

7^e édition

Caractérisation statistique de la population des SGP et des actifs gérés en France

Données à fin décembre 2016

Caractérisation de la population des SGP selon la nature des actifs

(Données à fin décembre 2016)

	Encours (mds. euros)	Nombre de SGP	Moyenne	Médiane	Parts de marché cumulées des premières			
			des encours (mo. euros)		cinq SGP	dix SGP	quinze SGP	
ACTIFS TOTAUX	3 769,5	550	6 854	272	48%	63%	72%	
♦ dont mandats hors OPC "maison"	1 602,4	250	6 410	112	64%	83%	89%	
♦ dont OPC de droit étranger	368,3	127	2 900	150	53%	71%	80%	
♦ dont OPC de droit français	1 798,7	512	3 513	220	42%	56%	66%	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français	OPC actions	305,8	1 384	118	41%	53%	64%	
	♦ dont actions françaises	27,2	80	340	100	48%	66%	76%
	♦ dont actions de la zone euro	100,9	106	952	147	43%	58%	70%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	39,1	120	325	66	46%	62%	70%
	♦ dont actions internationales	138,7	153	906	95	45%	63%	73%
	OPC diversifiés	326,0	268	1 216	124	36%	54%	62%
	Fonds à formule	25,4	17	1 494	448	98%	99%	100%
	OPC de fonds alternatifs	8,4	30	280	109	67%	84%	94%
	OPC obligataires	254,5	134	1 899	240	46%	64%	75%
	♦ dont obligations euro	171,3	119	1 440	191	43%	66%	77%
	♦ dont obligations internationales	83,2	70	1 188	214	64%	78%	85%
	OPC monétaires	345,3	58	5 953	593	69%	86%	93%
	♦ dont monétaires court-terme	58,1	35	1 659	461	63%	84%	94%
	♦ dont monétaires	287,2	46	6 244	605	74%	90%	96%
	OPC d'épargne salariale	122,5	39	3 141	110	83%	94%	98%
	OPC de capital investissement	61,7	171	361	130	37%	49%	57%
	♦ dont FCPR (hors FCPI & FIP)	54,7	160	342	93	40%	53%	62%
	♦ dont FCPI	3,8	35	109	37	55%	75%	89%
	♦ dont FIP	3,2	36	89	54	44%	66%	82%
	OPC immobilier	78,9	52	1 517	267	55%	78%	89%
SCPI	43,5	28	1 554	661	59%	86%	96%	
FCT/FCC	226,8	na	na	na	na	na	na	

Source : Banque de France, Banque Centrale Européenne, AMF, IEIF et calculs AFG

Parts de marché selon le type de société de gestion : filiales et entrepreneuriales

(Données à fin décembre 2016)

		Toutes SGP		SGP filiales**		SGE***		Parts de marché	
		Encours* (mds. €)	Nombre SGP	Encours (mds. €)	Nombre SGP	Encours (mds. €)	Nombre SGP	Filiales	SGE
ACTIFS TOTAUX		3 542,7	550	3 209,8	177	332,9	373	91%	9%
♦ dont mandats hors OPC "maison"		1 602,4	250	1 563,2	74	39,3	176	98%	2%
♦ dont OPC de droit étranger		368,3	127	324,5	47	43,8	80	88%	12%
♦ dont OPC de droit français		1 571,9	512	1 322,2	172	249,8	340	84%	16%
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français	OPC actions	305,8	221	241,5	82	64,3	139	79%	21%
	♦ dont actions françaises	27,2	80	22,3	43	4,9	37	82%	18%
	♦ dont actions de la zone euro	100,9	106	81,2	55	19,7	51	80%	20%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	39,1	120	26,6	44	12,4	76	68%	32%
	♦ dont actions internationales	138,7	153	111,4	75	27,2	78	80%	20%
	OPC diversifiés	326,0	268	248,5	84	77,5	184	76%	24%
	Fonds à formule	25,4	17	25,4	16	0,0	1	100%	0%
	OPC de fonds alternatifs	8,4	30	7,6	21	0,8	9	91%	9%
	OPC obligataires	254,5	134	225,2	68	29,3	66	88%	12%
	♦ dont obligations euro	171,3	119	148,4	63	22,9	56	87%	13%
	♦ dont obligations internationales	83,2	70	76,8	46	6,4	24	92%	8%
	OPC monétaires	345,3	58	339,4	41	5,9	17	98%	2%
	♦ dont monétaires court-terme	58,1	35	56,1	27	2,0	8	97%	3%
	♦ dont monétaires	287,2	46	283,4	34	3,9	12	99%	1%
	OPC d'épargne salariale	122,5	39	120,7	28	1,8	11	99%	1%
	OPC de capital investissement	61,7	171	20,8	51	40,9	120	34%	66%
	♦ dont FCPR (hors FCPI & FIP)	54,7	160	19,2	49	35,5	111	35%	65%
	♦ dont FCPI	3,8	35	1,1	7	2,7	28	29%	71%
	♦ dont FIP	3,2	36	0,5	9	2,7	27	15%	85%
	OPC immobilier	78,9	52	61,8	23	17,1	29	78%	22%
SCPI	43,5	28	31,2	14	12,3	14	72%	28%	

Source : Banque de France, AMF, IEIF et calculs AFG

* Hors organismes de titrisation (FCT/FCC)

** Filiales de banque, société d'assurance, mutuelle et/ou caisse de prévoyance.

*** Sociétés de gestion entrepreneuriales (plus de 50% de leur capital est détenu par des personnes physiques).

Répartition des SGP filiales par tranches d'encours

(Données à fin décembre 2016)

Encours des SGP filiales *	nombre de SGP		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 100 milliards d'euros	8	4,5%	2 041,6	63,6%
Compris entre 50 et 100 milliards d'euros	6	3,4%	438,7	13,7%
Compris entre 15 et 50 milliards d'euros	17	9,6%	423,1	13,2%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	18	10,2%	168,2	5,2%
Compris entre 3 et 5 milliards d'euros	16	9,0%	62,4	1,9%
Compris entre 1 et 3 milliards d'euros	27	15,3%	49,2	1,5%
Compris entre 500 millions et 1 milliards d'euros	21	11,9%	15,8	0,5%
Inférieur à 500 millions d'euros	64	36,2%	10,9	0,3%
Total	177	100%	3 209,8	100%

Source : Banque de France, AMF, IEIF et calculs AFG

* Filiales de banque, société d'assurance, mutuelle et/ou caisse de prévoyance.

Répartition des SGP entrepreneuriales par tranches d'encours

(Données à fin décembre 2016)

Encours des SGP entrepreneuriales **	nombre de SGP		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 15 milliards d'euros	5	1,3%	127,2	38,2%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	8	2,1%	60,0	18,0%
Compris entre 1 et 5 milliards d'euros	37	9,9%	75,5	22,7%
Compris entre 500 millions et 1 milliards d'euros	41	11,0%	28,0	8,4%
Compris entre 350 et 500 millions d'euros	25	6,7%	10,4	3,1%
Compris entre 150 et 350 millions d'euros	88	23,6%	21,8	6,6%
Compris entre 50 et 150 millions d'euros	92	24,7%	8,3	2,5%
Inférieur à 50 millions d'euros	77	20,6%	1,6	0,5%
Total	373	100%	332,9	100%

Source : Banque de France, AMF, IEIF et calculs AFG

** Sociétés de gestion entrepreneuriales (plus de 50% de leur capital est détenu par des personnes physiques).

Caractérisation de la population des OPC de droit français

(Données à fin décembre 2016)

		Encours* (mds. euros)	Nombre de fonds	Moyenne	Médiane	Parts de marché (concentration)		
				des OPC (mo. euros)		1er décile	2ème décile	3ème décile
ACTIFS TOTAUX		1 571,9	10 691	147,0	27,7	70%	13%	7%
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français	OPC actions	305,8	1 794	170,5	58,6	55%	17%	10%
	♦ dont actions françaises	27,2	147	185,1	82,1	52%	16%	11%
	♦ dont actions de la zone euro	100,9	406	248,4	85,5	54%	18%	11%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	39,1	326	119,8	41,1	53%	19%	11%
	♦ dont actions internationales	138,7	915	151,5	53,9	55%	18%	10%
	OPC diversifiés	326,0	3 036	107,4	23,8	65%	16%	8%
	Fonds à formule	25,4	353	72,0	50,6	35%	18%	13%
	OPC de fonds alternatifs	8,4	113	74,3	25,8	61%	14%	9%
	OPC obligataires	254,5	1 144	222,5	77,9	56%	16%	9%
	♦ dont obligations euro	171,3	748	229,1	81,2	57%	16%	9%
	♦ dont obligations internationales	83,2	396	210,0	74,1	57%	16%	9%
	OPC monétaires	345,3	230	1 501,3	166,2	73%	16%	5%
	♦ dont monétaires court-terme	58,1	101	575,0	110,6	67%	16%	7%
	♦ dont monétaires	287,2	129	2 226,6	240,8	67%	21%	7%
	OPC d'épargne salariale	122,5	1 906	64,3	12,5	71%	14%	6%
	OPC de capital investissement	61,7	1 644	37,5	10,0	65%	14%	7%
	♦ dont FCPR (hors FCPI & FIP)	54,7	883	61,9	19,4	59%	17%	9%
	♦ dont FCPI	3,8	377	10,1	6,8	34%	18%	13%
	♦ dont FIP	3,2	384	8,3	5,5	34%	19%	13%
	OPC immobilier	78,9	293	269,2	130,2	47%	16%	11%
SCPI	43,5	178	244,5	88,0	55%	20%	10%	

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

* Hors organismes de titrisation (FCT/FCC)

** Note de lecture : Sur un nombre total de 10 691 fonds, le premier décile (soit 1 069 fonds) représente 70% des encours totaux. Ensemble les 1er et 2ème déciles concentrent 83% des actifs...

Répartition des OPC de droit français selon leur nature juridique : OPCVM / FIA

(Données à fin décembre 2016)

		OPCVM		FIA		Répartition (encours)	
		Encours* (mds. euros)	Nombre de fonds	Encours (mds. euros)	Nombre de fonds	OPCVM	FIA
ACTIFS TOTAUX		796,4	3 169	775,5	7 522	51%	49%
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français	OPC actions	211,7	1 168	94,1	626	69%	31%
	♦ dont actions françaises	21,4	110	5,8	37	79%	21%
	♦ dont actions de la zone euro	65,0	249	35,8	157	64%	36%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	31,9	241	7,1	85	82%	18%
	♦ dont actions internationales	93,3	568	45,4	347	67%	33%
	OPC diversifiés	155,2	1 177	170,8	1 859	48%	52%
	Fonds à formule	7,3	85	18,1	268	29%	71%
	OPC de fonds alternatifs	0,0	0	8,4	113	0%	100%
	OPC obligataires	122,4	592	132,1	552	48%	52%
	♦ dont obligations euro	75,0	365	96,4	383	44%	56%
	♦ dont obligations internationales	47,5	227	35,7	169	57%	43%
	OPC monétaires	299,8	147	45,5	83	87%	13%
	♦ dont monétaires court-terme	50,2	63	7,9	38	86%	14%
	♦ dont monétaires	249,6	84	37,6	45	87%	13%
	OPC d'épargne salariale	0,0	0	122,5	1 906	0%	100%
	OPC de capital investissement	0,0	0	61,7	1 644	0%	100%
	♦ dont FCPR (hors FCPI & FIP)	0,0	0	54,7	883	0%	100%
	♦ dont FCPI	0,0	0	3,8	377	0%	100%
	♦ dont FIP	0,0	0	3,2	384	0%	100%
	OPC immobilier	0,0	0	78,9	293	0%	100%
SCPI	0,0	0	43,5	178	0%	100%	

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

* Hors organismes de titrisation (FCT/FCC)



L'Association Française de la Gestion Financière – AFG

L'Association Française de la Gestion financière (AFG) représente, promeut et défend les intérêts des professionnels de la gestion de portefeuille pour compte de tiers. Créée en 1961, elle réunit tous les acteurs du métier de la gestion d'actifs, qu'elle soit individualisée sous mandat ou collective via les Organismes de placement collectif (OPC).

Ses membres sont les sociétés de gestion de portefeuille, entrepreneuriales ou filiales de groupes financiers. Depuis 2009, l'AFG accueille des membres correspondants représentatifs de l'écosystème de la gestion : avocats, cabinets de conseil, SSII, fournisseurs de données, succursales françaises de sociétés de gestion étrangères.

Les professionnels de la gestion d'actifs gèrent 3 800 Mds€, dont 1 800 Mds€ sous forme de fonds de droit français et 2 000 Mds€ en gestion sous mandat et fonds de droit étranger. En France, l'activité de gestion pour compte de tiers génère plus de 85 000 emplois, dont 26 000 propres aux sociétés de gestion, elle joue un rôle essentiel dans le financement de l'économie, en particulier locale.

Près de 650 sociétés de gestion de portefeuille exercent leur activité en France, dont 200 créées ces cinq dernières années. Quatre groupes français figurent dans le top 20 au niveau mondial. Le marché français se distingue également par un tissu entrepreneurial important, plus des deux tiers des SGP, ce qui accroît sa capacité d'innovation en termes du renouvellement des offres/services et des business model.

Thomas Valli
Directeur des Études Économiques
T : +33 (0)1 44 94 94 03
t.valli@afg.asso.fr



41 rue de la Bienfaisance
75008 Paris
T : +33 (0)1 44 94 94 00
@AFG_France
www.afg.asso.fr