



Caractérisation statistique des SGP et succursales de gestion selon la nature des actifs gérés en France

DONNÉES DE L'EXERCICE 2020 – 11^e ÉDITION



SOMMAIRE

☰	Caractérisation de la population des sociétés selon la nature des actifs	2
☰	Évolution des parts de marché des sociétés 2011-2020 : actifs totaux et mandats de gestion	3
☰	Évolution des parts de marché des sociétés 2011-2020 : OPC de droit français et OPC de droit étranger	4
☰	Parts de marché selon le type de sociétés : filiales et entrepreneuriales	5
☰	Répartition des sociétés filiales et entrepreneuriales par tranche d'encours	6
☰	Caractérisation de la population des OPC de droit français	7
☰	Répartition des OPC de droit français selon leur nature juridique : OPCVM et FIA	8

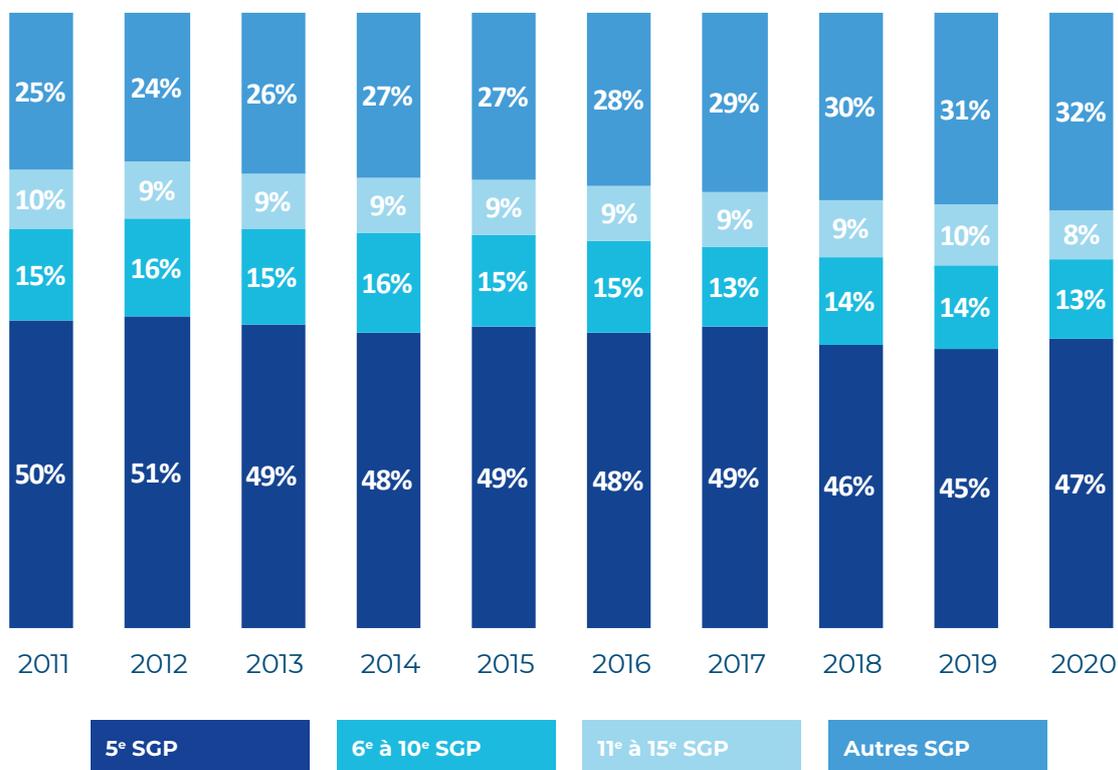
Caractérisation de la population des SGP/ succursales de gestion selon la nature des actifs (Données à fin décembre 2020)

	Encours (Mds. €)	Nombre de sociétés	Moyenne	Médiane	Parts de marché cumulées des premières		
			des encours (M. €)		5 sociétés	10 sociétés	15 sociétés
ACTIFS TOTAUX	4 503,5	593	7 594	302	47%	60%	68%
■ dont mandats hors OPC "maison"	1 705,5	222	7 682	169	67%	83%	89%
■ dont OPC de droit étranger	710,0	158	4 494	245	59%	72%	81%
■ dont OPC de droit français	2 088,0	555	3 762	242	40%	50%	59%
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	341,7	1 612	165	37%	50%	61%
	■ dont actions françaises	20,4	324	99	48%	67%	78%
	■ dont actions de la zone euro	135,8	1 053	165	36%	56%	68%
	■ dont actions des pays de l'U.E.	34,8	348	59	53%	67%	76%
	■ dont actions internationales	150,7	1 054	104	42%	59%	71%
	OPC diversifiés	350,9	1 329	135	33%	49%	60%
	Fonds à formule	17,0	1 311	963	83%	100%	100%
	OPC de fonds alternatifs	6,3	191	54	62%	87%	95%
	OPC obligataires	289,1	1 994	200	46%	61%	72%
	■ dont obligations euro	206,6	1 601	200	46%	64%	75%
	■ dont obligations internationales	82,5	1 178	232	57%	75%	85%
	OPC monétaires	392,2	11 537	2 424	69%	88%	94%
	■ dont monétaires court-terme	59,9	2 853	1 031	71%	91%	97%
	■ dont monétaires	332,3	11 078	3 089	72%	89%	95%
	OPC d'épargne salariale	146,9	4 082	222	85%	96%	99%
	OPC de capital investissement	90,9	461	119	45%	54%	60%
	■ dont FPCI, FCPR...	84,9	454	118	46%	56%	62%
	■ dont FCPI	3,6	110	19	68%	87%	95%
	■ dont FIP	2,4	72	43	54%	77%	89%
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	201,6	2 016	518	49%	69%	76%
OT/OFS	251,3	na	na	na	na	na	

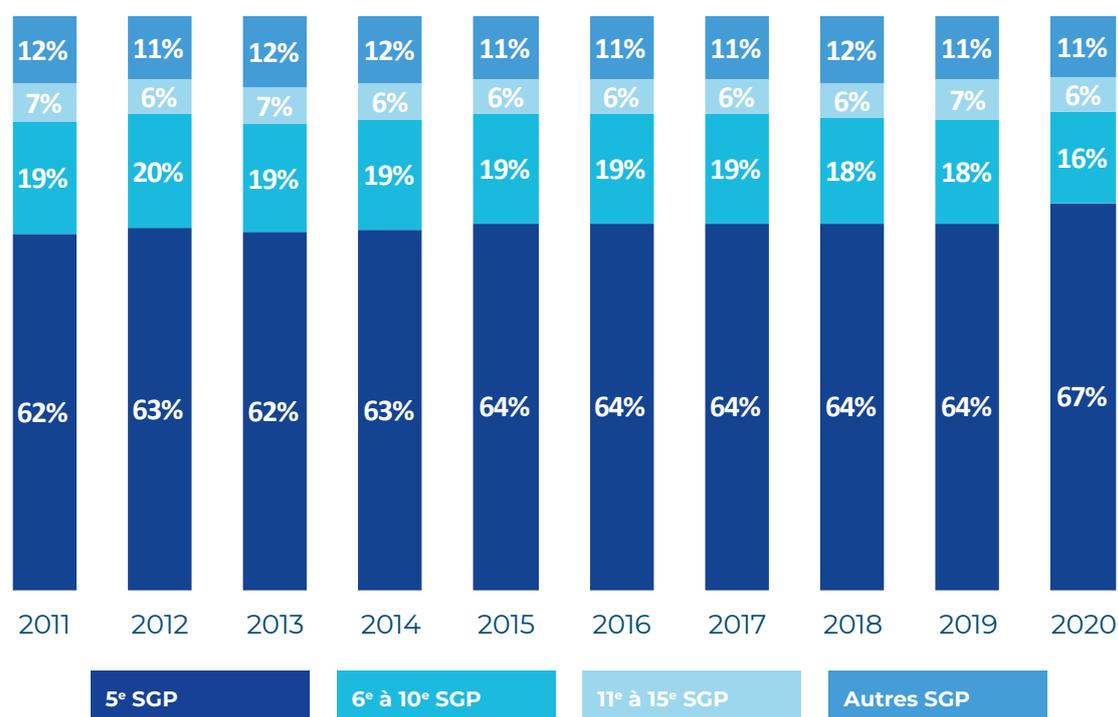
Source : Banque de France, Banque Centrale Européenne, AMF, IEIF et calculs AFG.

Évolution des parts de marché des SGP/succursales de gestion 2011-2020 - 1/2

ACTIFS TOTAUX

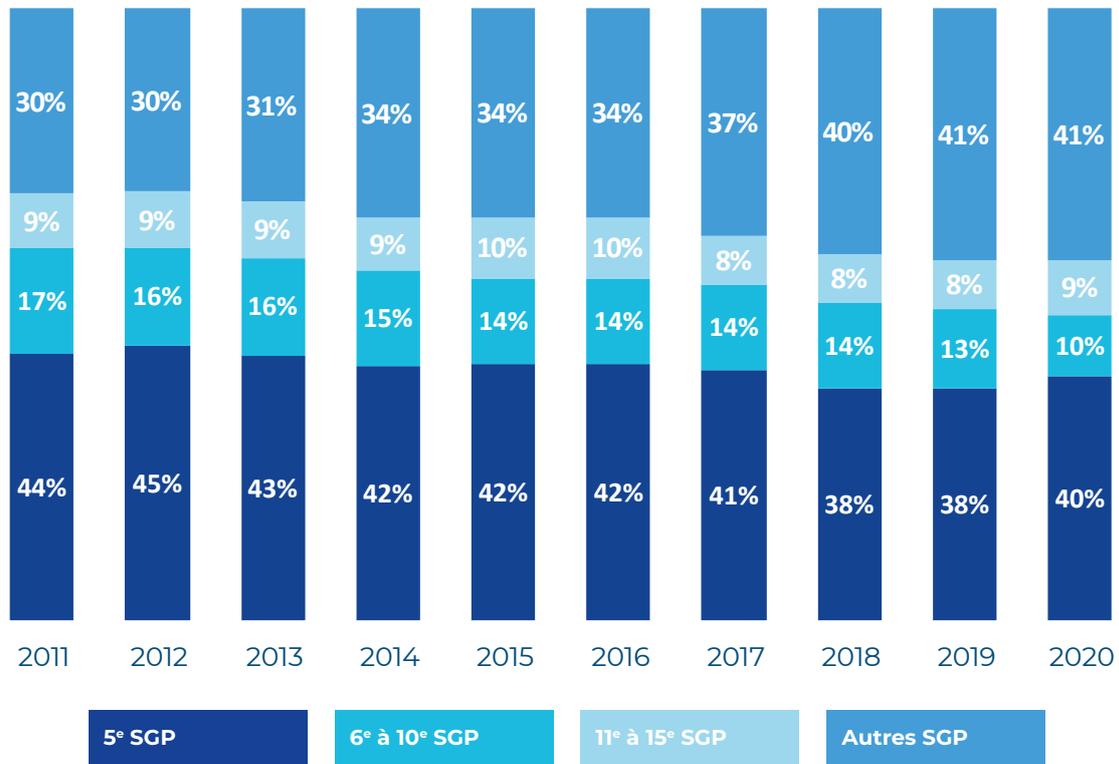


MANDATS DE GESTION

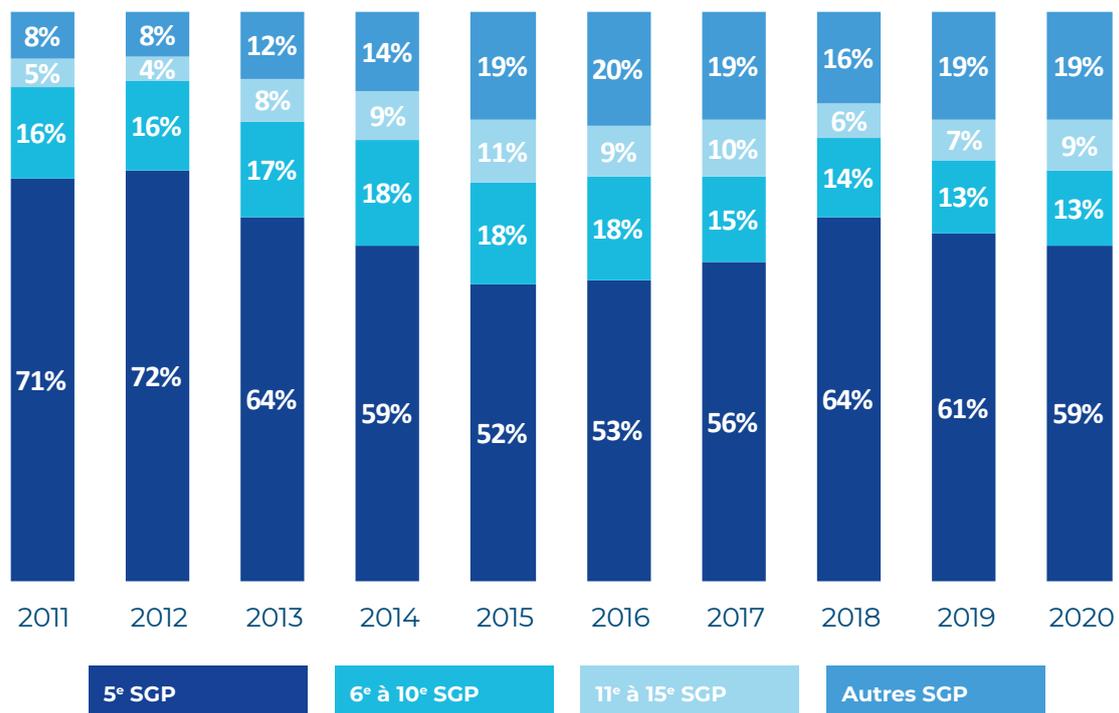


Évolution des parts de marché des SGP /succursales de gestion 2011-2020 - 2/2

OPC DE DROIT FRANÇAIS



OPC DE DROIT ÉTRANGER



Partis de marché selon le type de société : filiales et entrepreneuriales (Données à fin décembre 2020)

	Toutes sociétés		Sociétés filiales**		Sociétés entrepreneuriales***		Parts de marché		
	Encours* (Mds. €)	Nomb. de sociétés	Encours (Mds. €)	Nomb. de sociétés	Encours (Mds. €)	Nomb. de sociétés	Filiales	SGE	
ACTIFS TOTAUX	4 252,2	593	3 832,7	198	419,4	395	90%	10%	
■ dont mandats hors OPC "maison"	1 705,5	222	1 660,8	79	44,7	143	97%	3%	
■ dont OPC de droit étranger	710,0	158	617,1	63	92,9	95	87%	13%	
■ dont OPC de droit français	1 836,7	555	1 554,9	194	281,8	361	85%	15%	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	341,7	212	270,1	81	71,6	131	79%	21%
	■ dont actions françaises	20,4	63	18,1	37	2,3	26	89%	11%
	■ dont actions de la zone euro	135,8	129	111,2	60	24,6	69	82%	18%
	■ dont actions des pays de l'U.E.	34,8	100	23,9	39	10,9	61	69%	31%
	■ dont actions internationales	150,7	143	116,9	66	33,8	77	78%	22%
	OPC diversifiés	350,9	264	283,2	98	67,6	166	81%	19%
	Fonds à formule	17,0	13	17,0	12	0,0	1	100%	0%
	OPC de fonds alternatifs	6,3	33	4,9	17	1,4	16	78%	22%
	OPC obligataires	289,1	145	260,6	73	28,5	72	90%	10%
	■ dont obligations euro	206,6	129	186,0	68	20,6	61	90%	10%
	■ dont obligations internationales	82,5	70	74,6	44	7,9	26	90%	10%
	OPC monétaires	392,2	34	386,6	28	5,7	6	99%	1%
	■ dont monétaires court-terme	59,9	21	57,4	17	2,5	4	96%	4%
	■ dont monétaires	332,3	30	329,1	26	3,2	4	99%	1%
	OPC d'épargne salariale	146,9	36	143,8	22	3,1	14	98%	2%
	OPC de capital investissement	90,9	197	38,3	58	52,5	139	42%	58%
	■ dont FPCI, FCPR...	84,9	187	36,0	57	48,9	130	42%	58%
	■ dont FCPI	3,6	33	2,0	10	1,6	23	55%	45%
■ dont FIP	2,4	33	0,4	10	2,0	23	15%	85%	
OPC immobilier (OPCI et SCPI)	201,6	100	150,2	47	51,4	53	75%	25%	

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

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS).

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

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

▣ Répartition des sociétés filiales par tranches d'encours (Données à fin décembre 2020)

Encours des sociétés filiales *	Nombre de sociétés		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 100 milliards d'euros	10	5,1%	2 553,9	66,6%
Compris entre 50 et 100 milliards d'euros	7	3,5%	448,5	11,7%
Compris entre 15 et 50 milliards d'euros	16	8,1%	435,9	11,4%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	28	14,1%	250,4	6,5%
Compris entre 3 et 5 milliards d'euros	13	6,6%	53,3	1,4%
Compris entre 1 et 3 milliards d'euros	36	18,2%	62,6	1,6%
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	23	11,6%	17,0	0,4%
Inférieur à 500 millions d'euros	65	32,8%	11,1	0,3%
Total	198	100 %	3 832,7	100 %

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

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

▣ Répartition des sociétés entrepreneuriales par tranches d'encours (Données à fin décembre 2020)

Encours des sociétés entrepreneuriales **	Nombre de sociétés		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 15 milliards d'euros	7	1,8%	188,1	44,8%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	7	1,8%	64,0	15,3%
Compris entre 1 et 5 milliards d'euros	47	11,9%	89,9	21,4%
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	53	13,4%	37,9	9,0%
Compris entre 350 et 500 millions d'euros	28	7,1%	11,8	2,8%
Compris entre 150 et 350 millions d'euros	74	18,7%	17,5	4,2%
Compris entre 50 et 150 millions d'euros	87	22,0%	8,3	2,0%
Inférieur à 50 millions d'euros	92	23,3%	1,9	0,5%
Total	395	100 %	419,4	100 %

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

** Sociétés 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 2020)

	Encours* (Mds. €)	Nombre de fonds	Moyenne	Médiane	Parts de marché (concentration)			
			des OPC (M. €)		1 ^{er} décile	2 ^e décile	3 ^e décile	
ACTIFS TOTAUX	1 836,7	10 458	175,6	31,9	71%	13%	6%	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	341,7	1 688	202,5	74,2	54%	18%	10%
	■ dont actions françaises	20,4	105	194,4	70,1	54%	16%	10%
	■ dont actions de la zone euro	135,8	630	215,6	74,6	54%	18%	11%
	■ dont actions des pays de l'U.E.	34,8	231	150,6	61,7	52%	18%	10%
	■ dont actions internationales	150,7	722	208,7	75,0	56%	17%	10%
	OPC diversifiés	350,9	3 049	115,1	23,8	66%	15%	8%
	Fonds à formule	17,0	230	74,1	54,3	32%	18%	14%
	OPC de fonds alternatifs	6,3	82	76,8	35,0	49%	19%	12%
	OPC obligataires	289,1	1 050	275,3	91,5	58%	16%	9%
	■ dont obligations euro	206,6	742	278,4	86,9	69%	16%	9%
	■ dont obligations internationales	82,5	308	267,8	100,7	56%	16%	10%
	OPC monétaires	392,2	114	3 440,8	774,8	59%	19%	10%
	■ dont monétaires court-terme	59,9	43	1 393,2	546,8	44%	25%	14%
	■ dont monétaires	332,3	71	4 680,9	1 134,5	54%	22%	10%
	OPC d'épargne salariale	146,9	1 830	80,3	15,9	69%	14%	7%
	OPC de capital investissement	90,9	1 789	50,8	11,7	68%	14%	7%
	■ dont FPCI, FCPR...	84,9	1 241	68,4	17,8	64%	15%	8%
	■ dont FCPI	3,6	263	13,8	5,8	49%	18%	11%
	■ dont FIP	2,4	285	8,3	4,0	42%	22%	12%
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	201,6	626	322,0	84,3	60%	16%	9%

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

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS)

** Note de lecture : Sur un nombre total de 10 458 fonds, le premier décile (soit 1 046 fonds) représente 71% des encours totaux. Ensemble les 1^{er} et 2^e déciles concentrent 84% des encours.

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

(Données à fin décembre 2020)

	OPCVM		FIA		Répartition (encours)		
	Encours* (Mds. €)	Nombre de fonds	Encours (Mds. €)	Nombre de fonds	OPCVM	FIA	
ACTIFS TOTAUX	891,8	3 010	944,9	7 448	49 %	51 %	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	230,2	1 126	111,5	562	67 %	33 %
	■ dont actions françaises	14,8	88	5,6	17	73 %	27 %
	■ dont actions de la zone euro	85,9	382	49,9	248	63 %	37 %
	■ dont actions des pays de l'U.E.	29,8	182	5,0	49	86 %	14 %
	■ dont actions internationales	99,7	474	51,0	248	66 %	34 %
	OPC diversifiés	159,9	1 200	191,0	1 849	46 %	54 %
	Fonds à formule	1,3	11	15,7	219	8 %	92 %
	OPC de fonds alternatifs	0,0	0	6,3	82	0 %	100 %
	OPC obligataires	128,9	585	160,1	465	45 %	55 %
	■ dont obligations euro	87,8	404	118,8	338	42 %	58 %
	■ dont obligations internationales	41,1	181	41,4	127	50 %	50 %
	OPC monétaires	371,4	88	20,9	26	95 %	5 %
	■ dont monétaires court-terme	54,6	37	5,3	6	91 %	9 %
	■ dont monétaires	316,8	51	15,6	20	95 %	5 %
	OPC d'épargne salariale	0,0	0	146,9	1 830	0 %	100 %
	OPC de capital investissement	0,0	0	90,9	1 789	0 %	100 %
	■ dont FPCI, FCPR...	0,0	0	84,9	1 241	0 %	100 %
	■ dont FCPI	0,0	0	3,6	263	0 %	100 %
	■ dont FIP	0,0	0	2,4	285	0 %	100 %
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	0,0	0	201,6	626	0 %	100 %

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS)



L'AFG fédère les professionnels de la gestion d'actifs depuis 60 ans, au service des acteurs de l'épargne et de l'économie.

Elle se mobilise pour la gestion d'actifs et sa croissance ; définit des positions communes qu'elle porte et défend auprès des pouvoirs publics ; contribue à l'émergence de solutions bénéfiques à tous les acteurs de son écosystème et s'engage dans l'intérêt de tous à favoriser le rayonnement de l'industrie, en France en Europe et au-delà.

AFG
Ensemble, s'investir pour demain

Publication réalisée par le Département Études économiques de l'AFG

- Thomas Valli, Directeur des Études économiques | t.valli@afg.asso.fr | 01 44 94 94 03
- Juba Ihaddaden, Économiste | j.ihaddaden@afg.asso.fr | 01 44 94 94 04

41 rue de la Bienfaisance | 75008 Paris | T : +33 (0)1 44 94 94 00
45 rue de Trèves | 1040 Bruxelles | T : +32 (0)2 486 02 90



www.afg.asso.fr