

Les fonds d'infrastructures gérés en France

Enquête réalisée dans le cadre du
Paris Infrastructure International Forum, 9 mars 2017

Service Economie-Recherche
Association Française de la Gestion financière



L'Association Française de la Gestion financière (AFG), avec le soutien de l'Association Française des Investisseurs pour la Croissance (AFIC), a conduit, en février 2017, une enquête auprès de quatorze sociétés de gestion ayant une activité de gestion de fonds d'infrastructures en France. Les résultats de l'enquête portent sur les caractéristiques générales des fonds d'infrastructures, les montants levés et les investissements réalisés à fin 2016.

Liste des répondants

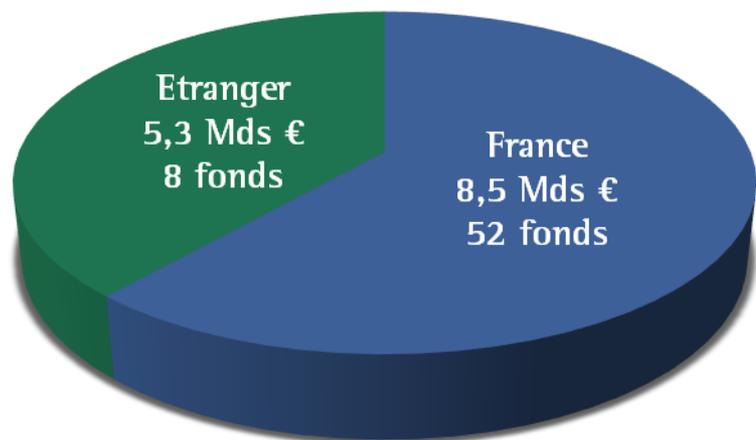
- ACOFI GESTION
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS France
- AMUNDI TRANSITION ENERGETIQUE
- ANTIN INFRASTRUCTURES PARTNERS
- ARDIAN
- AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGP
- INFRAVIA CAPITAL PARTNERS
- LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT
- MERIDIAM
- MIROVA
- RGREEN INVEST
- RIVAGE INVESTMENT
- SCHRODERS
- SCOR INVESTMENT PARTNERS

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DES FONDS D'INFRASTRUCTURES GÉRÉS EN FRANCE

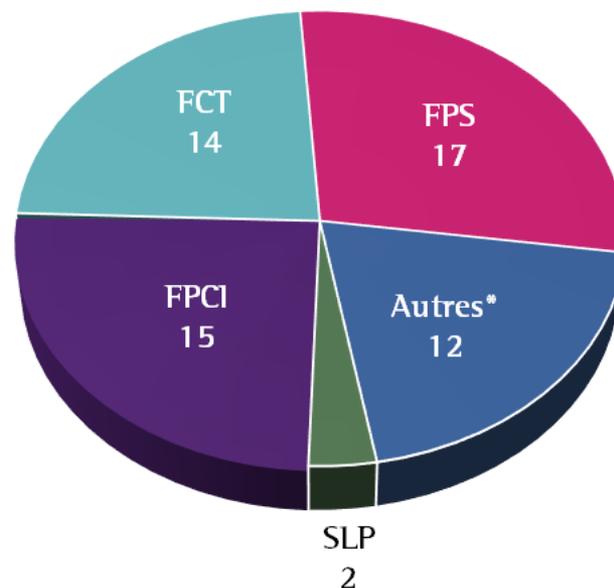
Répartition des fonds d'infrastructures selon le pays de domiciliation et la structure juridique

L'encours cumulé des 60 fonds gérés en France s'élève à 13,9 Mds €

Répartition selon le pays de domiciliation



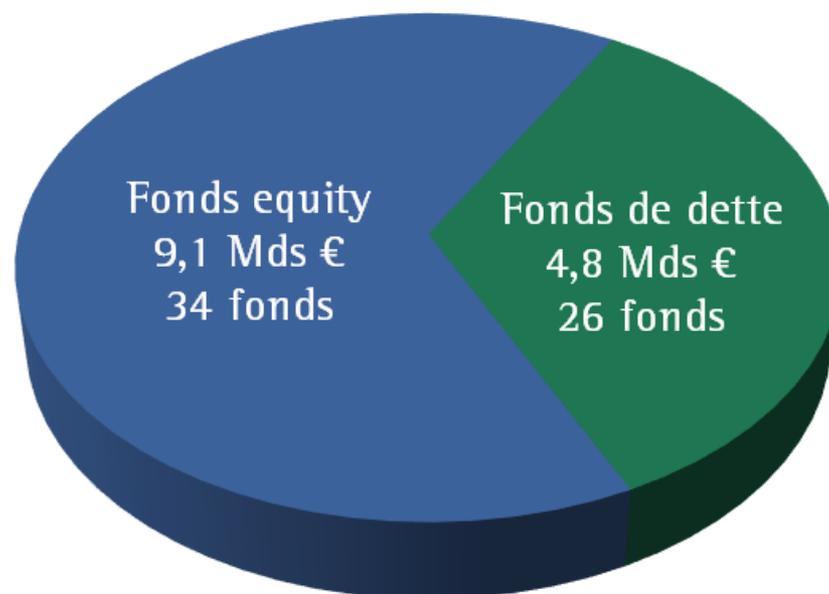
La répartition en nombre est relativement homogène entre les structures juridiques



*Autres: SCS, SIF, SICAR...

Répartition des fonds d'infrastructures selon leur catégorie d'investissement dominante

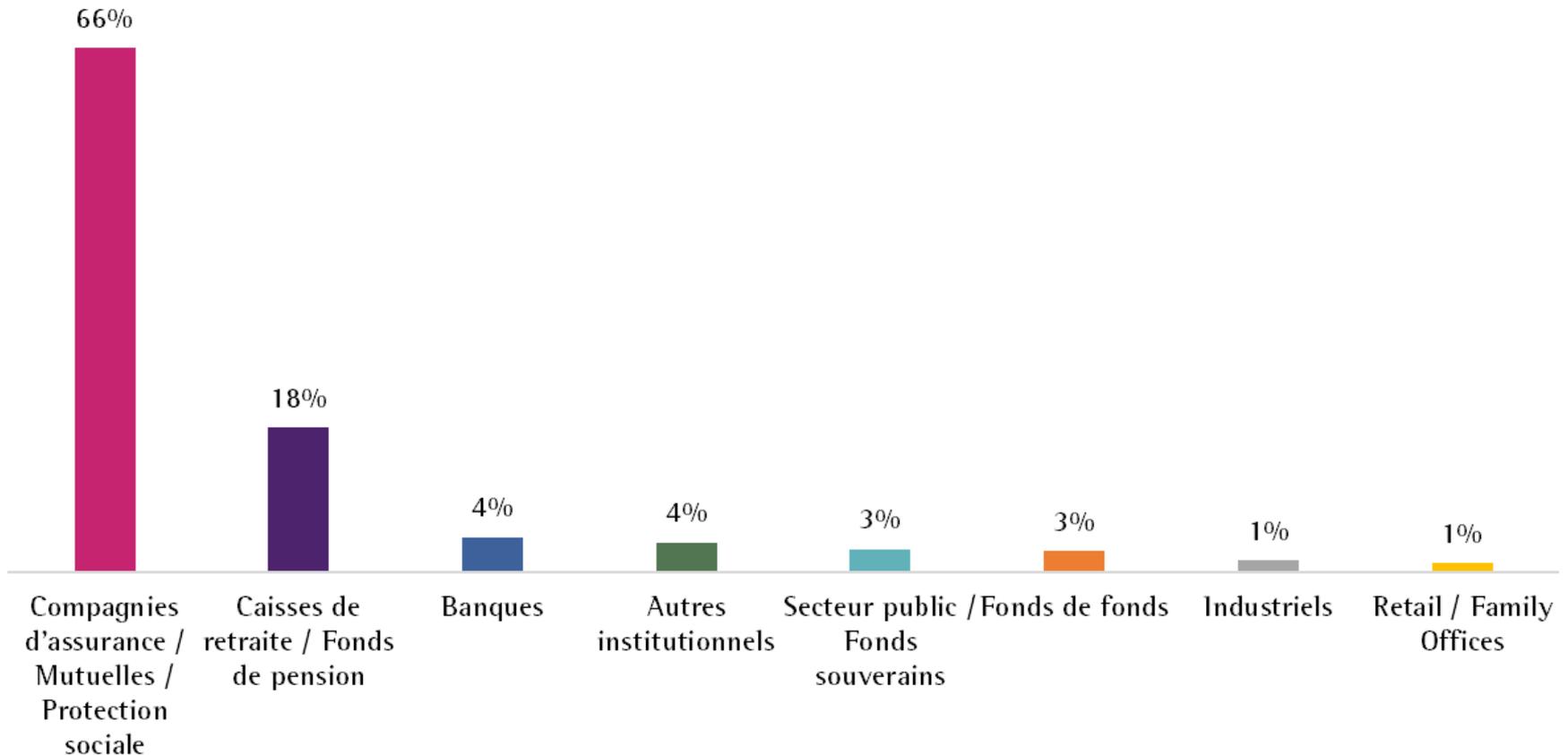
L'encours des 34 fonds equity s'élève à 9,1 Mds €,
celui des 26 fonds de dette à 4,8 Mds €



Par ailleurs, la moitié des fonds déclare avoir une démarche ISR/ESG.
Ces fonds représentent un encours de 6,1 Mds d'€

Répartition des encours des fonds d'infrastructures par nature et nationalité des souscripteurs

(Sur un échantillon de 11,9 Mds € d'encours)

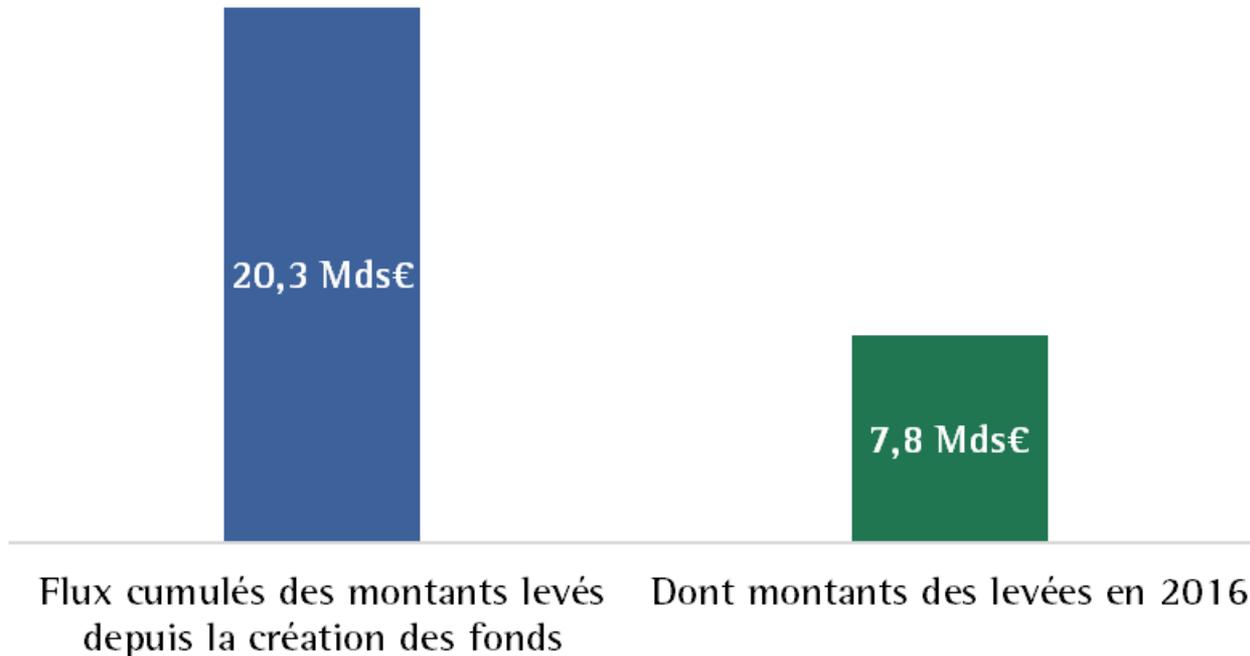


De plus, près des deux tiers des souscripteurs sont des résidents français

MONTANTS DES LEVÉES ET DES INVESTISSEMENTS DES FONDS D'INFRASTRUCTURES

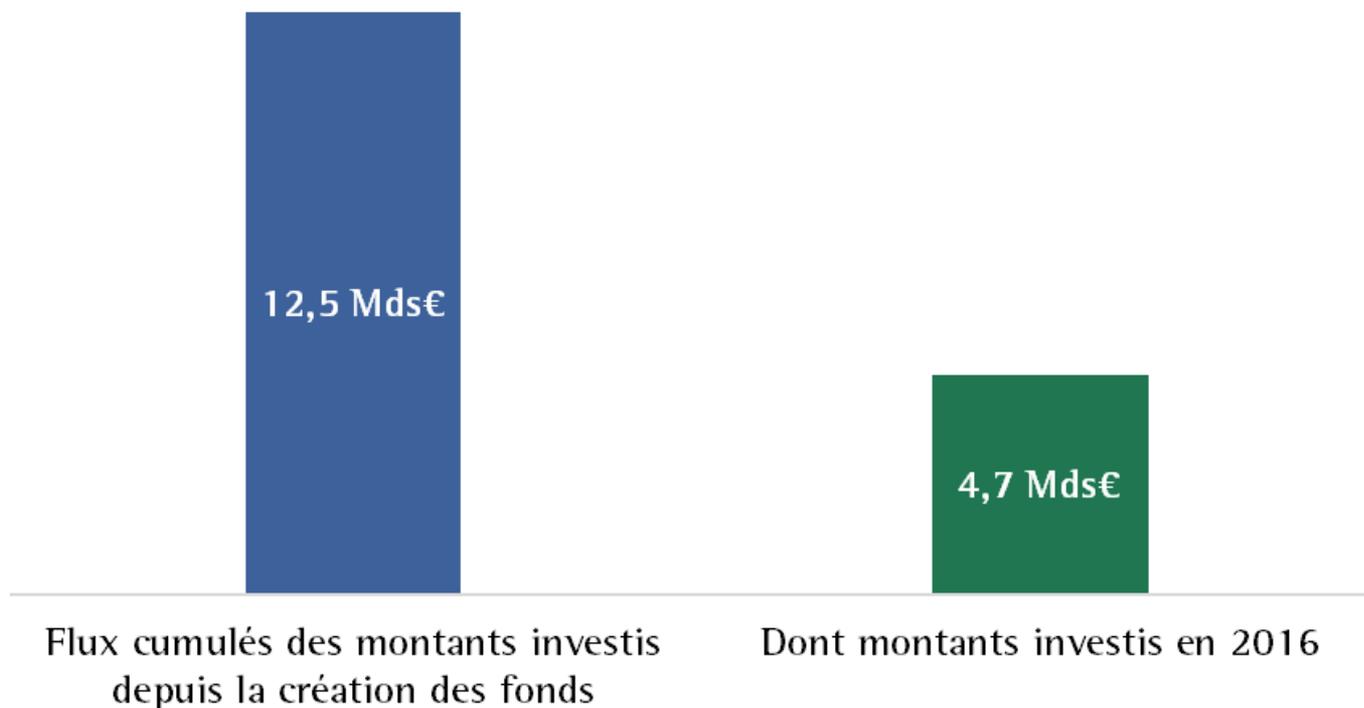
Montants des levées des fonds d'infrastructures

Depuis leur création, les 60 fonds d'infrastructures ont levé 20,3 Mds d'euros. L'année 2016 représente 39% du montant levé par les fonds d'infrastructures.



Montants investis par les fonds d'infrastructures

Depuis leur création, les 60 fonds d'infrastructures ont investi 12,5 Mds d'euros, dont 38% correspond au montant du flux d'investissement de l'année 2016.

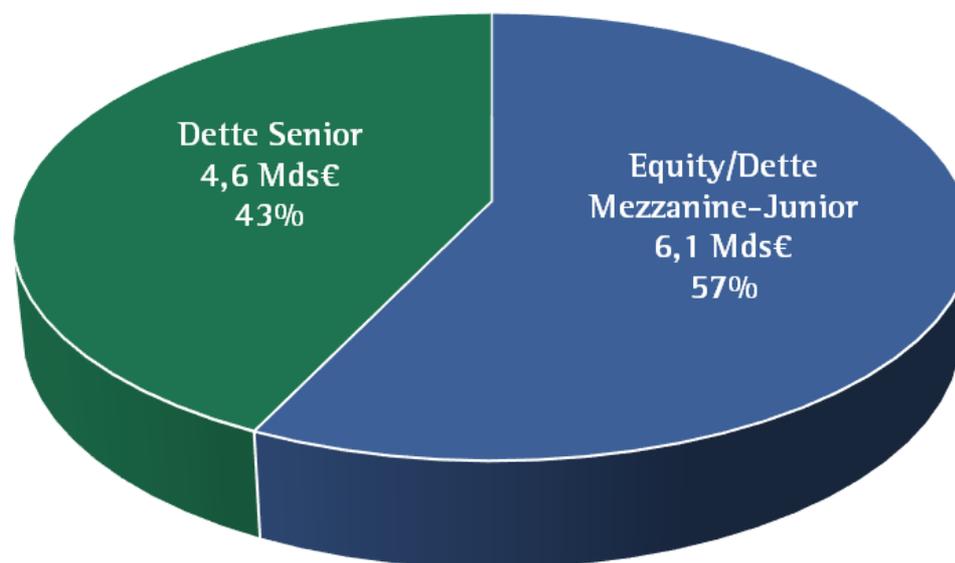


MODALITÉS DES INVESTISSEMENTS RÉALISÉS PAR LES FONDS D'INFRASTRUCTURES

Répartition des investissements entre Equity et Dettes

(sur un échantillon de 10,7 Mds€ de stock d'investissements)

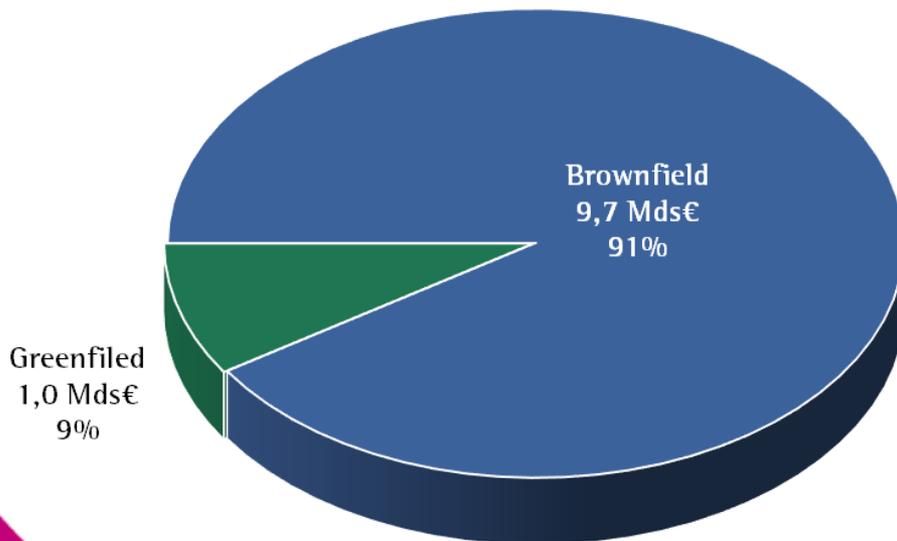
57% des investissements sont réalisés en fonds propres ou quasi-fonds propres, et 43% en dette senior



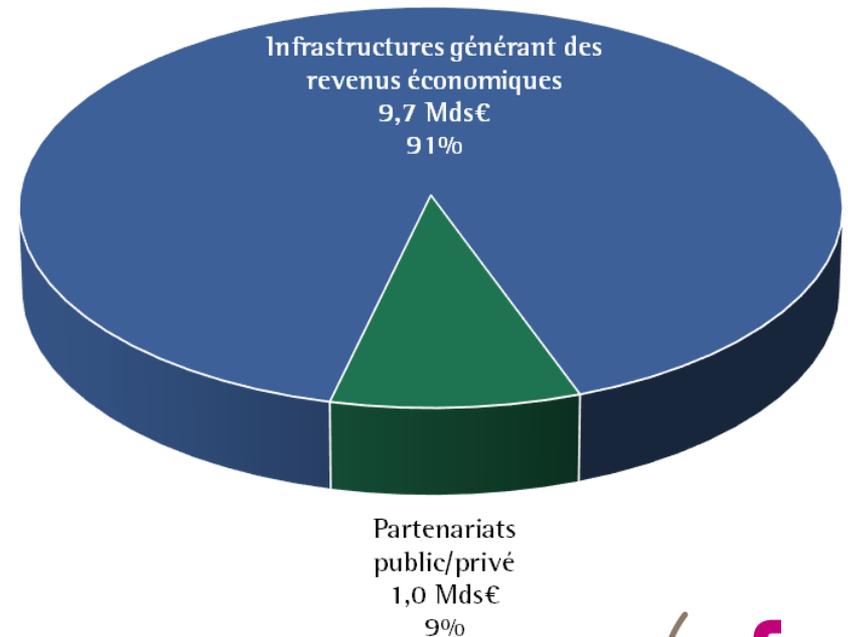
Répartition des investissements selon les projets et les modèles économiques

(sur un échantillon de 10,7 Mds€ de stock d'investissements)

91% des projets financés sont des infrastructures déjà existantes et opérationnelles (Brownfield)



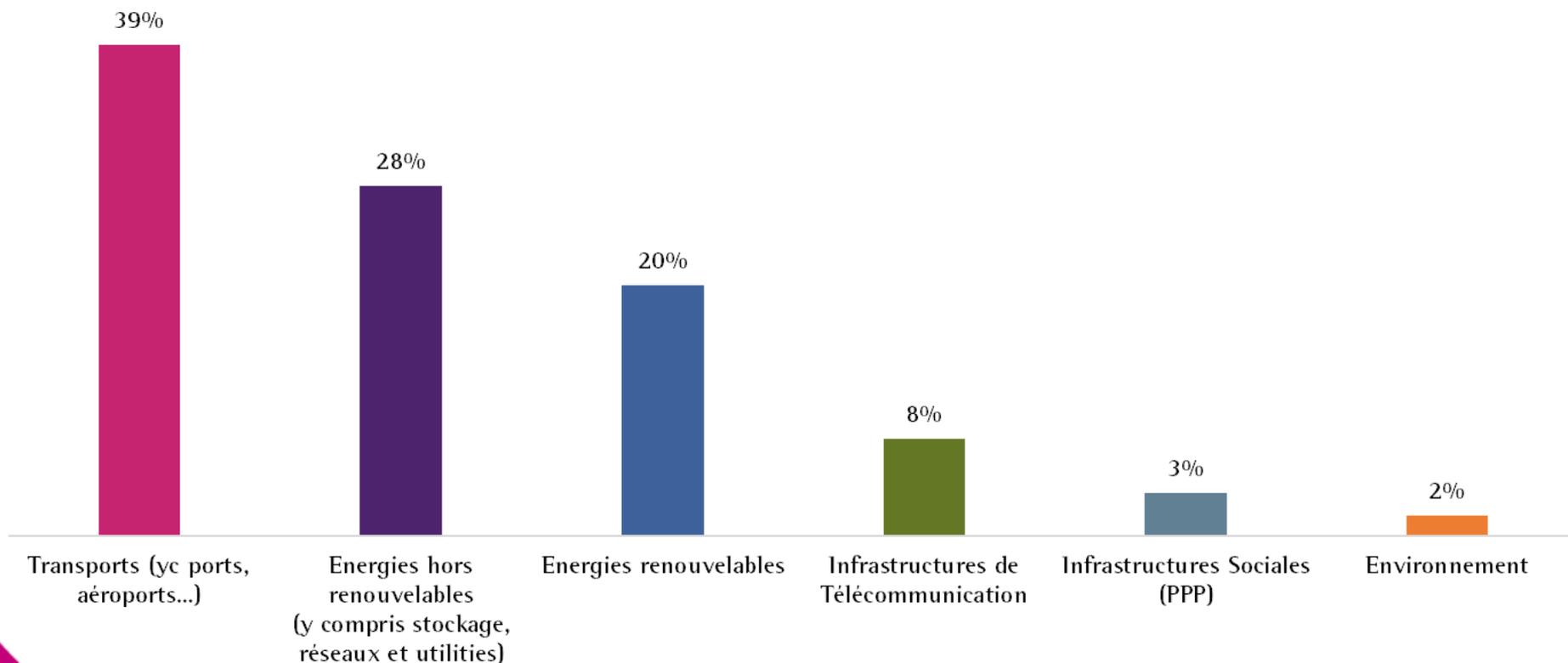
91% des investissements financent des infrastructures générant des revenus économiques



Répartition des investissements selon la nature des actifs

(sur un échantillon de 10,7 Mds€ de stock d'investissements)

Les réseaux de transport, les utilities et les énergies renouvelables sont les actifs les plus investis



Par ailleurs, plus d'un tiers des investissements est réalisé en France, le solde en Europe (hors France)

A propos de l'AFG :

L'Association Française de la Gestion financière (AFG) représente et promeut les intérêts des professionnels de la gestion pour compte de tiers. Elle réunit tous les acteurs du métier de la gestion d'actifs, qu'elle soit individualisée (mandats) ou collective. Ces derniers gèrent près de 3 800 milliards d'euros d'actifs, dont 1 800 milliards d'euros sous forme de fonds de droit français et environ 2 000 milliards d'euros en gestion de mandats et de fonds de droit étranger.

Vos contacts :

Thomas Valli

Directeur des Études Économiques

T : +33 (0)1 44 94 94 03

t.valli@afg.asso.fr

Gabriela Gublin-Guerrero

Économiste-statisticienne

T : +33 (0)1 44 94 94 25

g.gublin-guerrero@afg.asso.fr