

9<sup>ème</sup> édition

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

Données à fin décembre 2018





## Table des matières

✓ Caractérisation de la population des SGP selon la nature des actifs .....	2
✓ Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2018 (1) .....	3
✓ Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2018 (2) .....	4
✓ Parts de marché selon le type de sociétés de gestion : filiales et entrepreneuriales .....	5
✓ Répartition des SGP 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

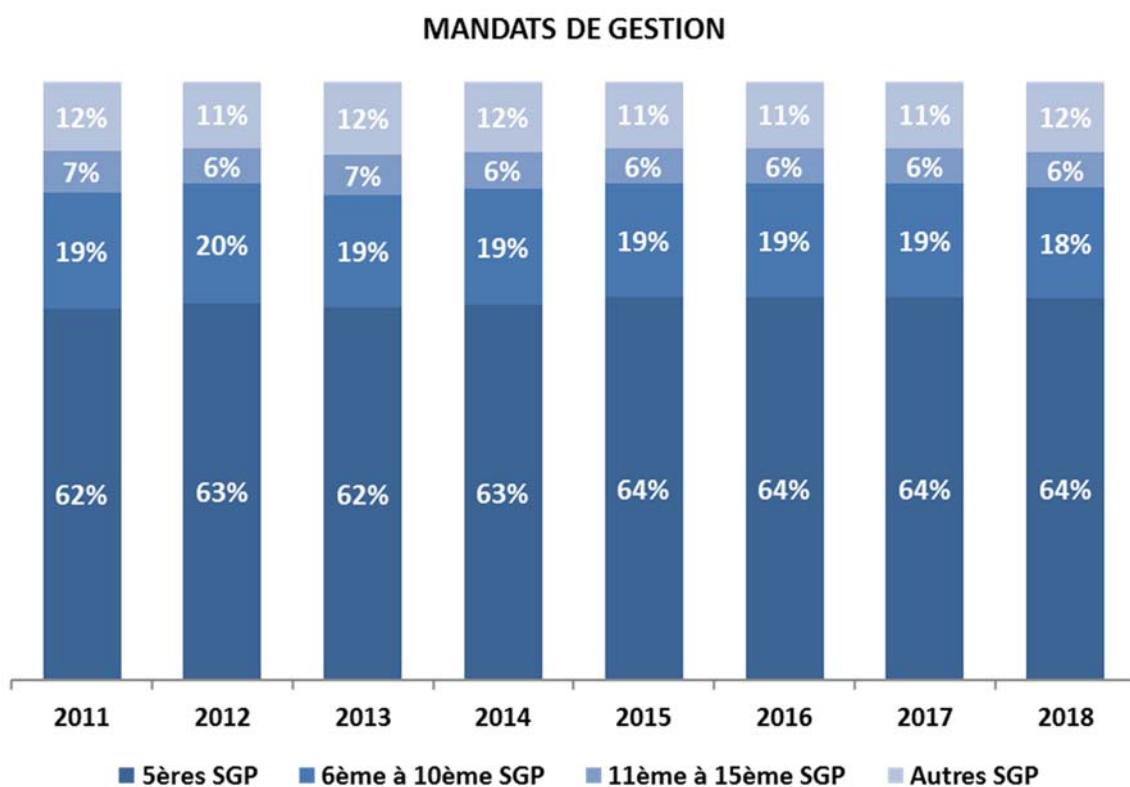
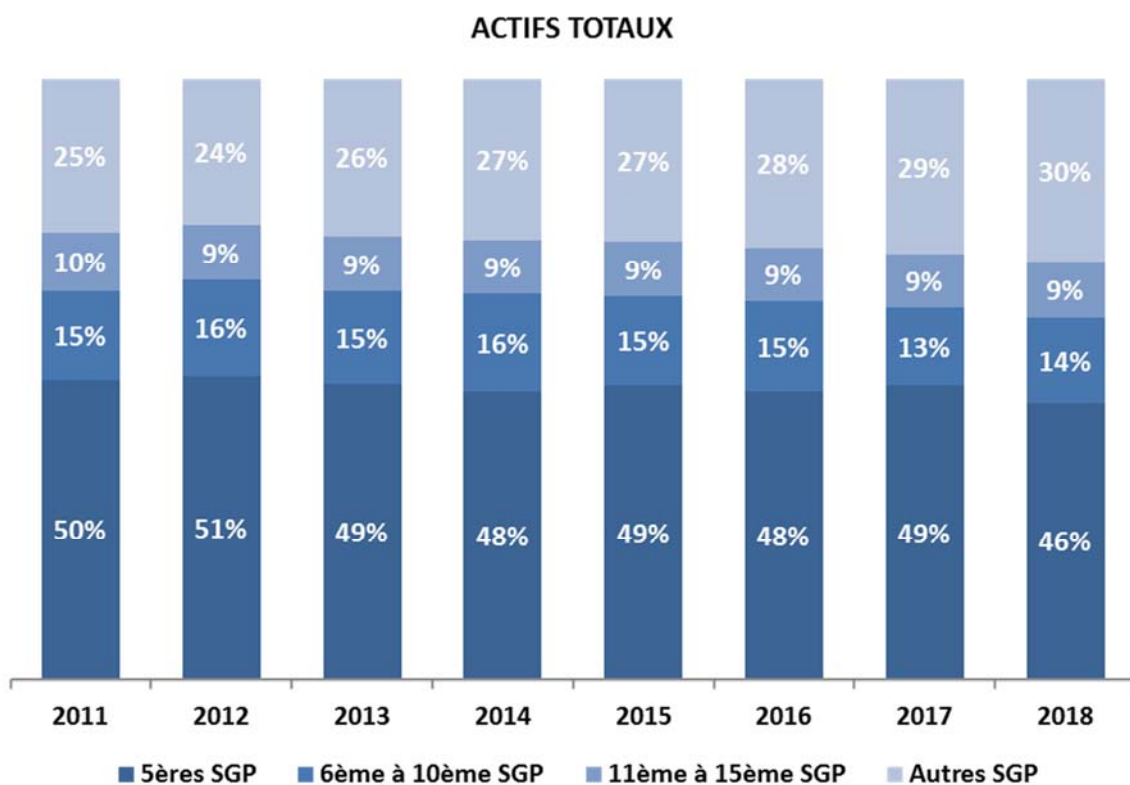
## Caractérisation de la population des SGP selon la nature des actifs

(Données à fin décembre 2018)

		Encours (mds. euros)	Nombre de SGP	Moyenne	Médiane	Parts de marché cumulées des premières		
				des encours (mo. euros)		cinq SGP	dix SGP	quinze SGP
<b>ACTIFS TOTAUX</b>		<b>3 902,4</b>	<b>553</b>	<b>7 057</b>	<b>308</b>	<b>46%</b>	<b>60%</b>	<b>70%</b>
♦ dont mandats hors OPC "maison"		1 588,0	233	6 815	131	64%	82%	88%
♦ dont OPC de droit étranger		494,4	137	3 609	167	64%	78%	84%
♦ dont OPC de droit français		1 820,0	518	3 514	226	38%	52%	60%
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français	<b>OPC actions</b>	<b>291,1</b>	<b>219</b>	<b>1 329</b>	<b>112</b>	<b>39%</b>	<b>52%</b>	<b>63%</b>
	♦ dont actions françaises	23,1	70	329	122	45%	65%	76%
	♦ dont actions de la zone euro	109,7	124	884	118	37%	56%	70%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	32,7	111	295	47	46%	62%	72%
	♦ dont actions internationales	125,6	140	897	82	42%	60%	71%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>315,8</b>	<b>263</b>	<b>1 201</b>	<b>119</b>	<b>34%</b>	<b>50%</b>	<b>60%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>21,0</b>	<b>14</b>	<b>1 497</b>	<b>627</b>	<b>86%</b>	<b>99%</b>	<b>100%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>6,1</b>	<b>30</b>	<b>202</b>	<b>65</b>	<b>61%</b>	<b>85%</b>	<b>93%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>269,3</b>	<b>138</b>	<b>1 952</b>	<b>248</b>	<b>41%</b>	<b>60%</b>	<b>74%</b>
	♦ dont obligations euro	186,0	122	1 524	201	42%	64%	76%
	♦ dont obligations internationales	83,4	68	1 226	212	65%	78%	86%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>326,4</b>	<b>45</b>	<b>7 253</b>	<b>1 298</b>	<b>66%</b>	<b>86%</b>	<b>93%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	51,5	26	1 979	797	60%	86%	95%
	♦ dont monétaires	274,9	39	7 049	1 169	71%	89%	95%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>125,5</b>	<b>38</b>	<b>3 303</b>	<b>134</b>	<b>84%</b>	<b>96%</b>	<b>99%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>74,1</b>	<b>181</b>	<b>410</b>	<b>113</b>	<b>42%</b>	<b>54%</b>	<b>61%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	68,0	170	400	95	44%	57%	64%
	♦ dont FCPI	3,1	34	92	21	63%	85%	94%
	♦ dont FIP	3,0	33	91	72	50%	71%	86%
<b>OPC immobilier (OPCI et SCPI)</b>	<b>153,9</b>	<b>74</b>	<b>2 079</b>	<b>385</b>	<b>57%</b>	<b>75%</b>	<b>83%</b>	
<b>OT/OFS</b>	<b>236,9</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	

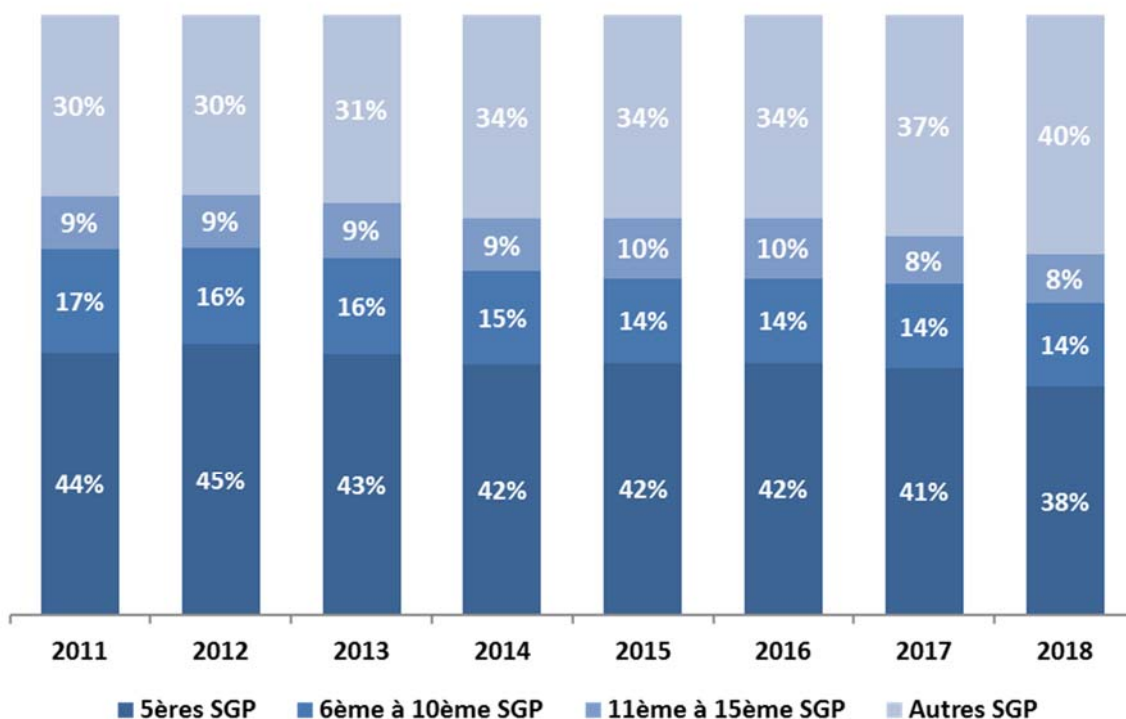
Source : Banque de France, Banque Centrale Européenne, AMF, IEIF et calculs AFG

## Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2018 (1)

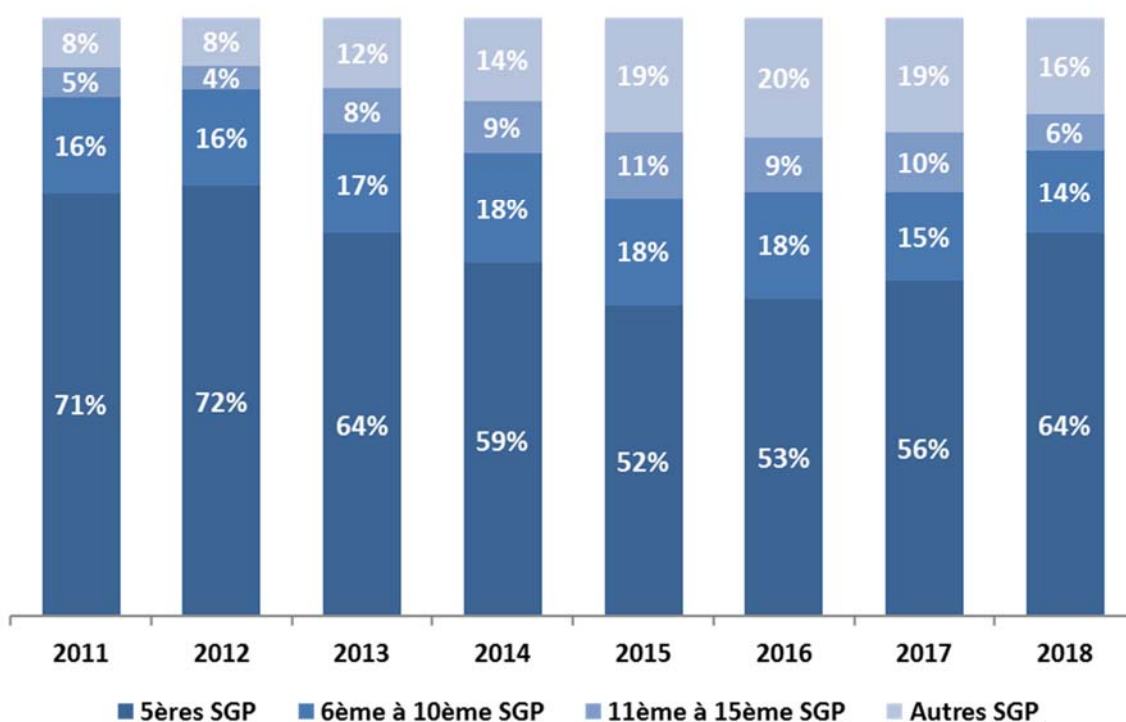


## Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2018 (2)

### OPC DE DROIT FRANCAIS



### OPC DE DROIT ETRANGER



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

(Données à fin décembre 2018)

		Toutes SGP		SGP filiales**		SGE***		Parts de marché	
		Encours* (mds. €)	Nombre SGP	Encours (mds. €)	Nombre SGP	Encours (mds. €)	Nombre SGP	Filiales	SGE
<b>ACTIFS TOTAUX</b>		<b>3 665,5</b>	<b>553</b>	<b>3 320,4</b>	<b>186</b>	<b>345,1</b>	<b>367</b>	<b>91%</b>	<b>9%</b>
♦ dont mandats hors OPC "maison"		1 588,0	233	1 549,4	74	38,6	159	98%	2%
♦ dont OPC de droit étranger		494,4	137	436,4	48	58,0	89	88%	12%
♦ dont OPC de droit français		1 583,1	518	1 334,6	182	248,6	336	84%	16%
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français	<b>OPC actions</b>	<b>291,1</b>	<b>219</b>	<b>226,0</b>	<b>79</b>	<b>65,1</b>	<b>140</b>	<b>78%</b>	<b>22%</b>
	♦ dont actions françaises	23,1	70	18,3	40	4,8	30	79%	21%
	♦ dont actions de la zone euro	109,7	124	84,8	59	24,9	65	77%	23%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	32,7	111	23,4	39	9,4	72	71%	29%
	♦ dont actions internationales	125,6	140	99,5	64	26,1	76	79%	21%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>315,8</b>	<b>263</b>	<b>249,8</b>	<b>93</b>	<b>66,0</b>	<b>170</b>	<b>79%</b>	<b>21%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>21,0</b>	<b>14</b>	<b>20,9</b>	<b>13</b>	<b>0,0</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>6,1</b>	<b>30</b>	<b>4,2</b>	<b>18</b>	<b>1,8</b>	<b>12</b>	<b>70%</b>	<b>30%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>269,3</b>	<b>138</b>	<b>237,2</b>	<b>69</b>	<b>32,1</b>	<b>69</b>	<b>88%</b>	<b>12%</b>
	♦ dont obligations euro	186,0	122	161,4	66	24,6	56	87%	13%
	♦ dont obligations internationales	83,4	68	75,8	43	7,6	25	91%	9%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>326,4</b>	<b>45</b>	<b>319,8</b>	<b>33</b>	<b>6,6</b>	<b>12</b>	<b>98%</b>	<b>2%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	51,5	26	48,9	21	2,6	5	95%	5%
	♦ dont monétaires	274,9	39	270,9	29	4,0	10	99%	1%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>125,5</b>	<b>38</b>	<b>123,4</b>	<b>25</b>	<b>2,1</b>	<b>13</b>	<b>98%</b>	<b>2%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>74,1</b>	<b>181</b>	<b>31,9</b>	<b>55</b>	<b>42,3</b>	<b>126</b>	<b>43%</b>	<b>57%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	68,0	170	29,6	54	38,4	116	43%	57%
	♦ dont FCPI	3,1	34	1,9	7	1,2	27	61%	39%
	♦ dont FIP	3,0	33	0,4	9	2,6	24	13%	87%
	<b>OPC immobilier (OPCI et SCPI)</b>	<b>153,9</b>	<b>74</b>	<b>121,4</b>	<b>37</b>	<b>32,5</b>	<b>37</b>	<b>79%</b>	<b>21%</b>

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 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 2018)

Encours des SGP filiales *	nombre de SGP		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 100 milliards d'euros	8	4,3%	2 012,4	60,6%
Compris entre 50 et 100 milliards d'euros	7	3,8%	541,8	16,3%
Compris entre 15 et 50 milliards d'euros	18	9,7%	463,7	14,0%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	18	9,7%	156,9	4,7%
Compris entre 3 et 5 milliards d'euros	16	8,6%	63,1	1,9%
Compris entre 1 et 3 milliards d'euros	31	16,7%	54,6	1,6%
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	22	11,8%	15,9	0,5%
Inférieur à 500 millions d'euros	66	35,5%	11,9	0,4%
<b>Total</b>	<b>186</b>	<b>100%</b>	<b>3 320,4</b>	<b>100%</b>

Source : Banque de France, AMF, IEF 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 2018)

Encours des SGP entrepreneuriales **	nombre de SGP		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 15 milliards d'euros	6	1,6%	139,8	40,5%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	9	2,5%	65,4	18,9%
Compris entre 1 et 5 milliards d'euros	40	10,9%	74,1	21,5%
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	35	9,5%	22,8	6,6%
Compris entre 350 et 500 millions d'euros	37	10,1%	15,5	4,5%
Compris entre 150 et 350 millions d'euros	73	19,9%	17,4	5,0%
Compris entre 50 et 150 millions d'euros	82	22,3%	8,0	2,3%
Inférieur à 50 millions d'euros	85	23,2%	2,1	0,6%
<b>Total</b>	<b>367</b>	<b>100%</b>	<b>345,1</b>	<b>100%</b>

Source : Banque de France, AMF, IEF 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 2018)

		Encours* (mds. euros)	Nombre de fonds	Moyenne	Médiane	Parts de marché (concentration)		
				des OPC (mo. euros)		1er décile	2ème décile	3ème décile
<b>ACTIFS TOTAUX</b>		<b>1 583,1</b>	<b>10 387</b>	<b>152,4</b>	<b>28,7</b>	<b>70%</b>	<b>13%</b>	<b>7%</b>
<b>VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS</b>	<b>OPC actions</b>	<b>291,1</b>	<b>1 797</b>	<b>162,0</b>	<b>55,3</b>	<b>55%</b>	<b>18%</b>	<b>10%</b>
	♦ dont actions françaises	23,1	129	178,8	88,0	52%	17%	10%
	♦ dont actions de la zone euro	109,7	528	207,7	75,6	54%	18%	11%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	32,7	284	115,3	43,1	54%	18%	10%
	♦ dont actions internationales	125,6	856	146,7	50,1	57%	18%	10%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>315,8</b>	<b>2 979</b>	<b>106,0</b>	<b>22,7</b>	<b>66%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>21,0</b>	<b>273</b>	<b>76,8</b>	<b>56,9</b>	<b>36%</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>6,1</b>	<b>87</b>	<b>69,8</b>	<b>30,2</b>	<b>48%</b>	<b>19%</b>	<b>13%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>269,3</b>	<b>1 052</b>	<b>256,0</b>	<b>84,0</b>	<b>60%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>
	♦ dont obligations euro	186,0	710	261,9	82,3	61%	15%	9%
	♦ dont obligations internationales	83,4	342	243,8	85,2	58%	15%	9%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>326,4</b>	<b>147</b>	<b>2 220,3</b>	<b>438,1</b>	<b>62%</b>	<b>19%</b>	<b>10%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	51,5	57	902,8	333,4	53%	25%	9%
	♦ dont monétaires	274,9	90	3 054,7	548,6	57%	21%	12%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>125,5</b>	<b>1 837</b>	<b>68,3</b>	<b>14,4</b>	<b>70%</b>	<b>14%</b>	<b>6%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>74,1</b>	<b>1 721</b>	<b>43,1</b>	<b>9,6</b>	<b>66%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	68,0	1 041	65,3	18,6	59%	17%	9%
	♦ dont FCPI	3,1	316	9,9	5,7	40%	19%	13%
	♦ dont FIP	3,0	364	8,2	4,1	41%	21%	13%
<b>OPC immobilier (OPCI et SCPI)</b>	<b>153,9</b>	<b>494</b>	<b>311,5</b>	<b>118,4</b>	<b>54%</b>	<b>16%</b>	<b>10%</b>	

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

\* Hors organismes de titrisation (OT/OFS)

\*\* Note de lecture : Sur un nombre total de 10 387 fonds, le premier décile (soit 1 038 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 2018)

		OPCVM		FIA		Répartition (encours)	
		Encours* (mds. euros)	Nombre de fonds	Encours (mds. euros)	Nombre de fonds	OPCVM	FIA
<b>ACTIFS TOTAUX</b>		<b>783,5</b>	<b>3 094</b>	<b>799,6</b>	<b>7 293</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>
<b>VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS</b>	<b>OPC actions</b>	<b>199,7</b>	<b>1 179</b>	<b>91,3</b>	<b>618</b>	<b>69%</b>	<b>31%</b>
	♦ dont actions françaises	18,7	99	4,4	30	81%	19%
	♦ dont actions de la zone euro	69,8	323	39,9	205	64%	36%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	27,3	219	5,5	65	83%	17%
	♦ dont actions internationales	84,0	538	41,6	318	67%	33%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>150,9</b>	<b>1 196</b>	<b>164,9</b>	<b>1 783</b>	<b>48%</b>	<b>52%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>2,5</b>	<b>33</b>	<b>18,4</b>	<b>240</b>	<b>12%</b>	<b>88%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>6,1</b>	<b>87</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>143,3</b>	<b>576</b>	<b>126,0</b>	<b>476</b>	<b>53%</b>	<b>47%</b>
	♦ dont obligations euro	91,2	371	94,7	339	49%	51%
	♦ dont obligations internationales	52,1	205	31,2	137	63%	37%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>287,1</b>	<b>110</b>	<b>39,3</b>	<b>37</b>	<b>88%</b>	<b>12%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	45,7	48	5,8	9	89%	11%
	♦ dont monétaires	241,4	62	33,5	28	88%	12%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>125,5</b>	<b>1 837</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>74,1</b>	<b>1 721</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	0,0	0	68,0	1 041	0%	100%
	♦ dont FCPI	0,0	0	3,1	316	0%	100%
	♦ dont FIP	0,0	0	3,0	364	0%	100%
<b>OPC immobilier (OPCI et SCPI)</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>153,9</b>	<b>494</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

\* Hors organismes de titrisation (OT/OFS)



**L'Association Française de la Gestion financière (AFG)** représente 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 bancaires ou d'assurance, français et étrangers. Depuis 2009, l'AFG accueille des "membres correspondants" (80 à fin 2018) représentatifs de l'écosystème de la gestion : avocats, cabinets de conseil, SSII, fournisseurs de données, succursales.

La gestion d'actifs française représente, à fin 2018, près de 4 000 Mds € sous gestion, soit un quart du marché de la gestion d'Europe continentale. Source de plus de 85 000 emplois dont 26 000 propres aux sociétés de gestion, elle joue un rôle essentiel dans le financement de l'économie.

L'AFG a pour mission d'informer, d'assister et de former ses adhérents. Elle leur apporte un concours permanent dans les domaines juridique, fiscal, économique, comptable et technique.

Elle anime la réflexion de la profession sur l'évolution des techniques de gestion, la recherche, et la protection et l'orientation de l'épargne.

Interlocuteur des pouvoirs publics français, européens et internationaux, l'AFG contribue activement à l'évolution de la réglementation. Elle définit les règles de déontologie de la profession et joue un rôle moteur en matière de gouvernement d'entreprise.

L'Association contribue également à la promotion et au rayonnement de la gestion française (l'une des premières au monde) auprès de l'ensemble des acteurs concernés : investisseurs, émetteurs, politiques et médias, en France et à l'international.



Publication réalisée par le service Etudes Economiques de l'AFG

Thomas Valli, Directeur des Etudes Economiques | T : +33 (0)1 44 94 94 03 | [t.valli@afg.asso.fr](mailto:t.valli@afg.asso.fr)

Cyril Greco, Economiste – statisticien | T : +33 (0)1 44 94 94 04 | [c.greco@afg.asso.fr](mailto:c.greco@afg.asso.fr)

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](http://www.afg.asso.fr)

 @AFG\_France