

# A indústria francesa de gestão de recursos



## Um papel essencial no financiamento da economia

A indústria de Asset Management francesa provê aos diferentes agentes da economia capitais de curto, médio e longo prazo:

- aportes de capital a empresas francesas – cerca de 20% do free float da capitalização bursátil Large Cap (CAC 40) e quase 25% do free float do CAC Small 90, 25% do estoque de títulos de empresas não financeiras;
- contribuição para a liquidez bancária (detenção de 44% dos certificados de depósito) e de outros agentes econômicos (35% das notas promissórias emitidas por empresas etc.);
- financiamento de PME's e, de maneira mais geral, de empresas inovadoras e de crescimento, além da transmissão de empresas por meio de capital de investimento;
- financiamento de médio e longo prazos ao Estado francês: 22% das obrigações do governo.

## O justo equilíbrio entre inovação financeira e proteção ao investidor

Com quase 2,650 trilhões de euros sob gestão no fim de dezembro de 2011, a indústria francesa de gestão de recursos está entre as maiores do mundo. Em termos de gestão de fundos de investimento (1,550 trilhão de euros), o país é o primeiro da Europa (19,6%) e o segundo do mundo, depois dos Estados Unidos. Em domiciliação de fundos de investimento (1,206 trilhão de euros), a França ocupa o segundo lugar europeu (18 %), depois de Luxemburgo, e o terceiro mundial.

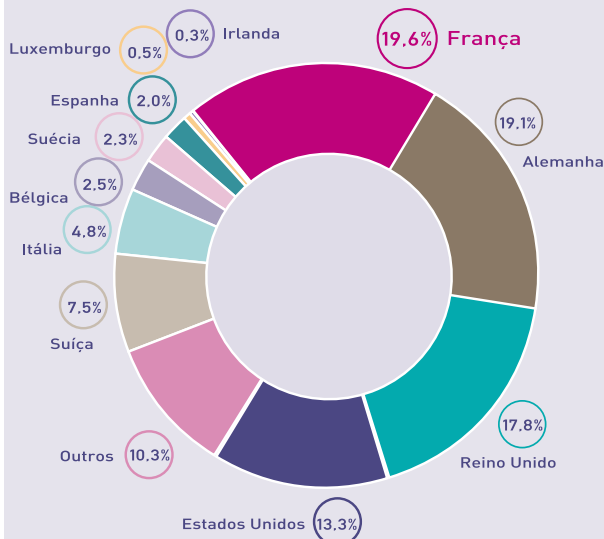
Nos dez últimos anos, o número de empresas de Asset Management francesas quase dobrou, passando de 350 em 1999 a aproximadamente 600 atualmente, e os recursos geridos tiveram um aumento de 70%. Em 2011, a indústria francesa conseguiu conter o declínio de seus ativos, apesar de todo o contexto muito adverso, em um ambiente particularmente desfavorável.

\*OPCVM: Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários

## A indústria francesa de gestão de recursos

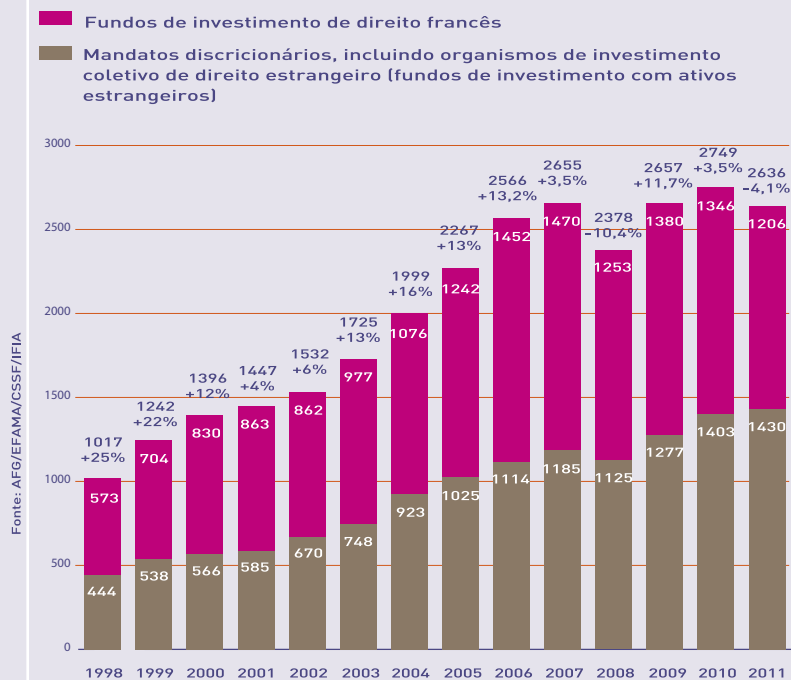
- **600** empresas de gestão, gerais ou especializadas (gestão de recursos, gestão quantitativa, retorno absoluto, gestão alternativa, private equity, gestão imobiliária etc.)
- **4** grupos franceses entre os **20** primeiros grupos de gestão mundiais
- Mais de **150** empresas de gestão empresarial criadas na França nos últimos 5 anos
- **11 500** fundos de investimento, dentre os quais, **7 800** UCITS gerais.
- Mais de **2,600 trilhões de euros** sob gestão :
  - mais de **1,200 trilhão de euros** em fundos mútuos de títulos de direito francês
  - mais de **1,400 trilhão de euros** investidos em gestão financeira discricionária ou outros ativos e títulos de direito estrangeiro
- Indústria rica em funções e competências (ex.: 3 custodiantes franceses entre os 10 primeiros mundiais).

**Localização da gestão financeira\* dos fundos de investimento domiciliados na Europa 7,920 trilhões de euros no fim de 2011**



\* Realocação dos ativos domiciliados em Luxemburgo e na Irlanda para os países de origem dos promotores - Estimativa AFG

**Recursos de terceiros geridos no mercado francês (em bilhões de euros)**



**Um modelo atraente e resiliente face à crise econômica e financeira**

Nossa indústria construiu, ao longo dos anos, um modelo competitivo e eficiente, apoiado em pilares fundamentais :

- ➔ Uma longa tradição em gestão de recursos, baseada em uma sólida cultura de inovação em um ambiente
- ➔ Uma regulamentação eficiente, que favorece simultaneamente a proteção do investidor e o desenvolvimento dos agentes da indústria
- ➔ Uma grande atenção dedicada ao controle de riscos e à prevenção de conflitos de interesses
- ➔ Uma neutralidade fiscal (isenção tributária dos fundos) em relação aos investimentos diretos nos mercados
- ➔ Um elevado nível de poupança e redes de distribuição sólidas e diversificadas

**AFG, a associação profissional do líder europeu de gestão de recursos**

AFG – Association Française de la Gestion Financière (Associação Francesa da Gestão Financeira) representa e defende os interesses dos profissionais gestores de recursos de terceiros. Ela reúne todos os agentes do setor de gestão de recursos, tanto individualizada por mandato discricionário, como coletiva. Nossos membros são empresas de gestão empresarial ou subsidiárias de grupos bancários, companhias de seguros ou de gestão, francesas ou estrangeiras.

*A indústria francesa de gestão: o justo equilíbrio entre inovação e proteção a serviço dos investidores e do financiamento da economia*