

COMMENT LES SOCIÉTÉS/GROUPES DE GESTION FRANÇAIS DISTRIBUENT LEURS FONDS ?

DONNÉES D'ENQUÊTE AFG
18 AVRIL 2016

G. Gublin-Guerrero / T.Valli
Service Economie-Recherche



PRINCIPAUX RÉSULTATS DE L'ENQUÊTE AFG

- Pour les SGP de l'échantillon (cf. slide 3), en France il existe une large prédominance de la distribution via des canaux/clients liés au groupe (55%) ; à l'étranger les SGP françaises privilégient les canaux /clients tiers (66%).
- Plus de la moitié des SGP distribuent leurs OPC à l'étranger (environ 350 mds €). Et un cinquième des actifs distribués par les SGP françaises le sont à l'étranger.
- Les SGE/Spécialistes françaises captent plus de 50% de la distribution via des canaux tiers (pour un global estimé à 250 mds €). Les trois quarts d'entre elles ont recours à des canaux de distribution tiers en France et plus d'un tiers à l'étranger
- En distribution tierce : prédominance des SGE/spécialistes sur les canaux des CGPI/TPM et plateformes - Généralistes filiales de groupes financiers orientés vers les canaux des fonds de fonds et banques privées.

UN ÉCHANTILLON REPRÉSENTATIF ET DIVERSIFIÉ

- Collecte auprès de toutes les SGP adhérentes de l'AFG, réalisée entre janvier et mars 2016.
- L'échantillon est composé de cent dix-neuf SGP* : quatre-vingt dix SGP ayant répondu à l'enquête cette année (cf. liste en annexe), et complété par vingt-neuf SGP répondantes à l'enquête précédente.
- Ensemble, elles gèrent 1 390 milliards d'euros sous forme de fonds d'investissement: 1 150 mds € en OPC de droit français et 240 mds € en OPC de droit étranger.
- L'échantillon est représentatif de 85% du marché de la gestion collective en France: plus de 85% des fonds de droit français et 80% des fonds de droit étranger.
- L'échantillon a été segmenté selon la nature des SGP :
 - Généralistes filiales de groupes bancaires : 31 SGP // 885 mds €
 - Généralistes filiales de groupes d'assurance/mutuelles : 17 SGP // 253 mds €
 - SGE / Spécialistes : 71 SGP // 252 mds €

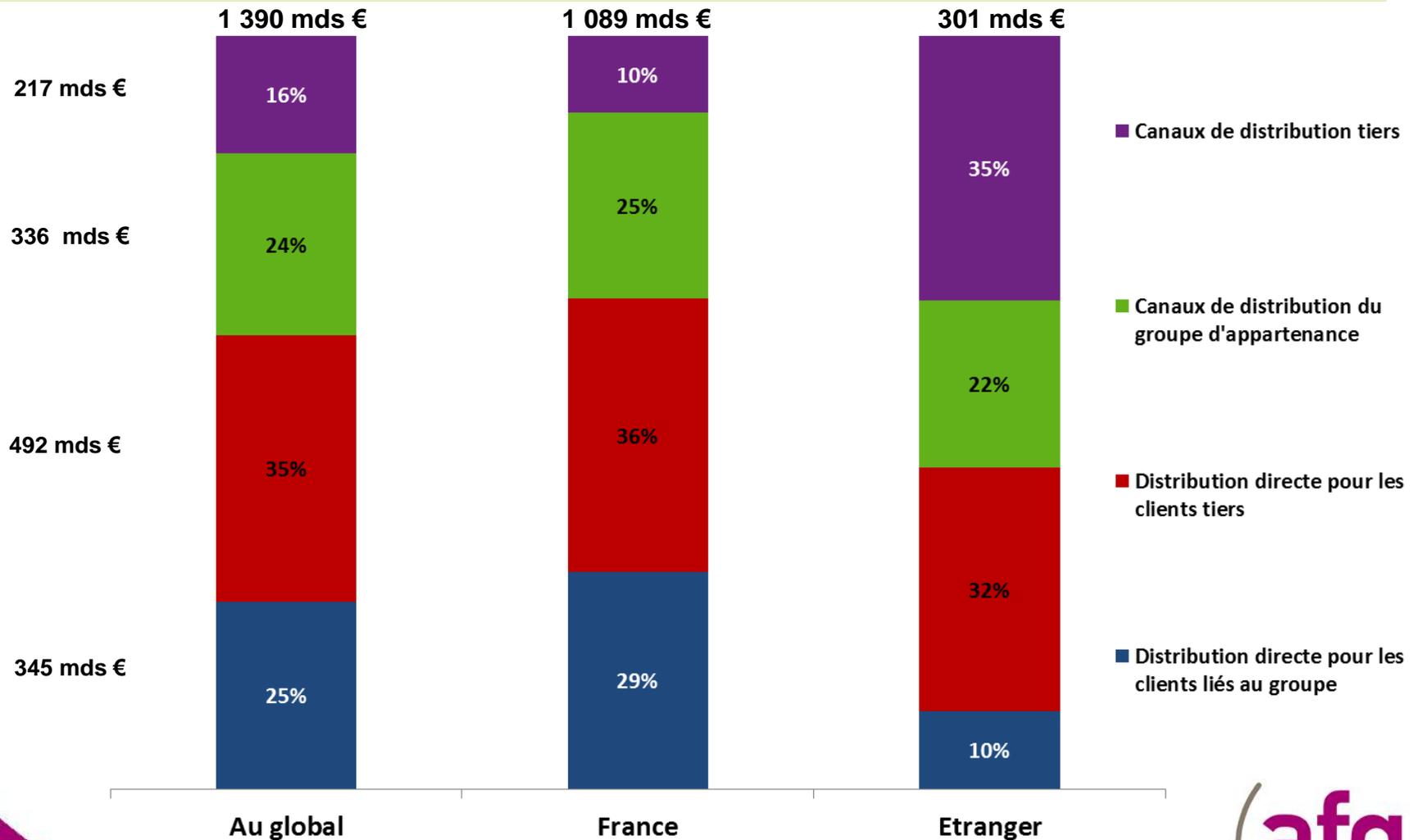
* Certaines SGP ont répondu pour l'ensemble des sociétés du groupe.

PLAN DE LA PRÉSENTATION

- Cette enquête en deux parties présente :
 - Le poids des différents canaux de distribution des fonds d'investissement gérés en France, au global et selon la nature des SGP.
 - Un focus est porté sur la distribution tierce, en France et à l'étranger.

CANAUX DE DISTRIBUTION DE LA GESTION COLLECTIVE

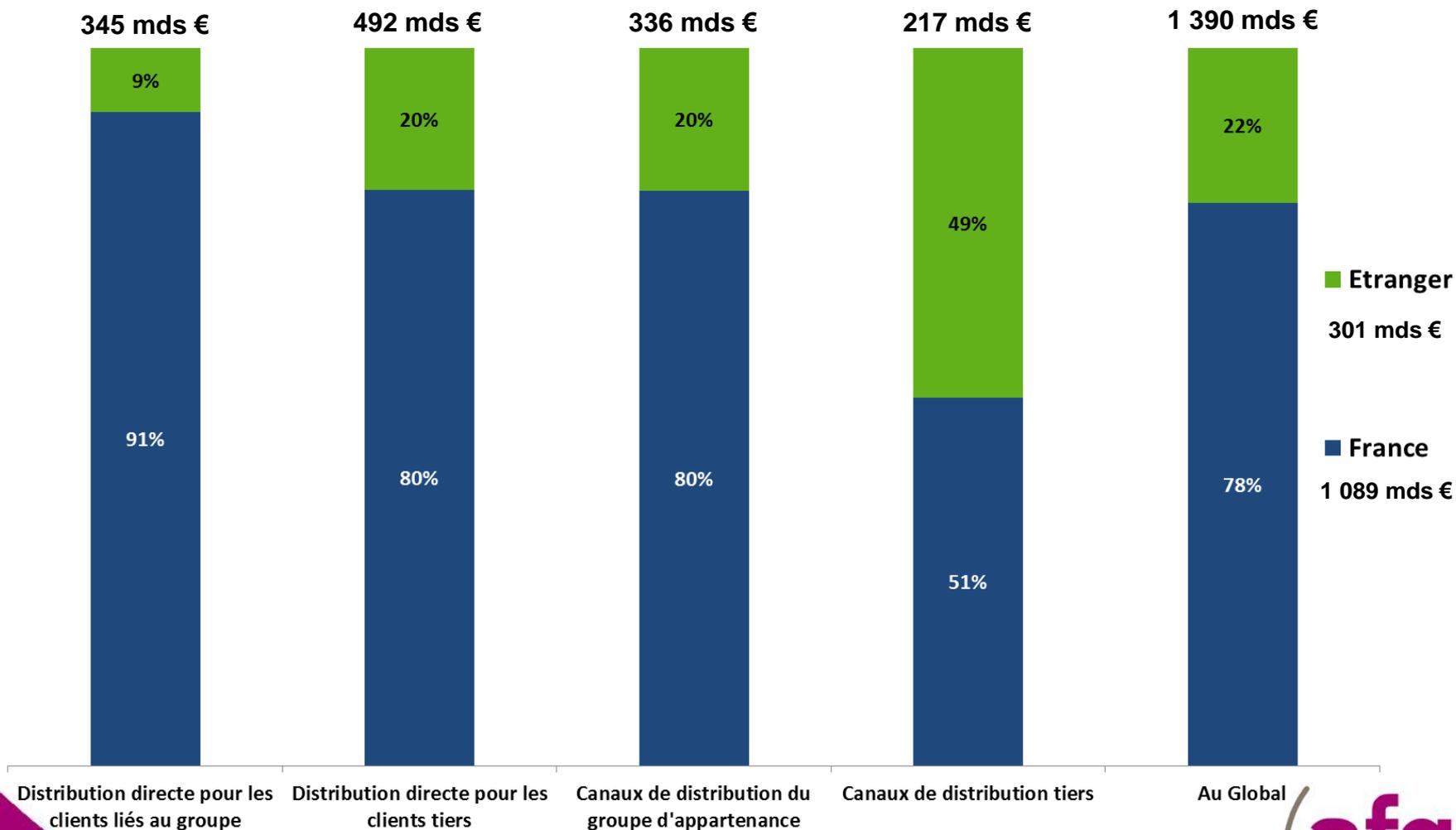
1.1. RÉPARTITION DE L'ACTIF NET DES FONDS SELON LE CANAL DE DISTRIBUTION: EN FRANCE ET À L'ÉTRANGER



- En France: 2/3 distribution en direct – A l'étranger: 60% canaux externes SGP
- En France: 55% clients/canaux liés au groupe – Etranger : 2/3 clients/canaux tiers

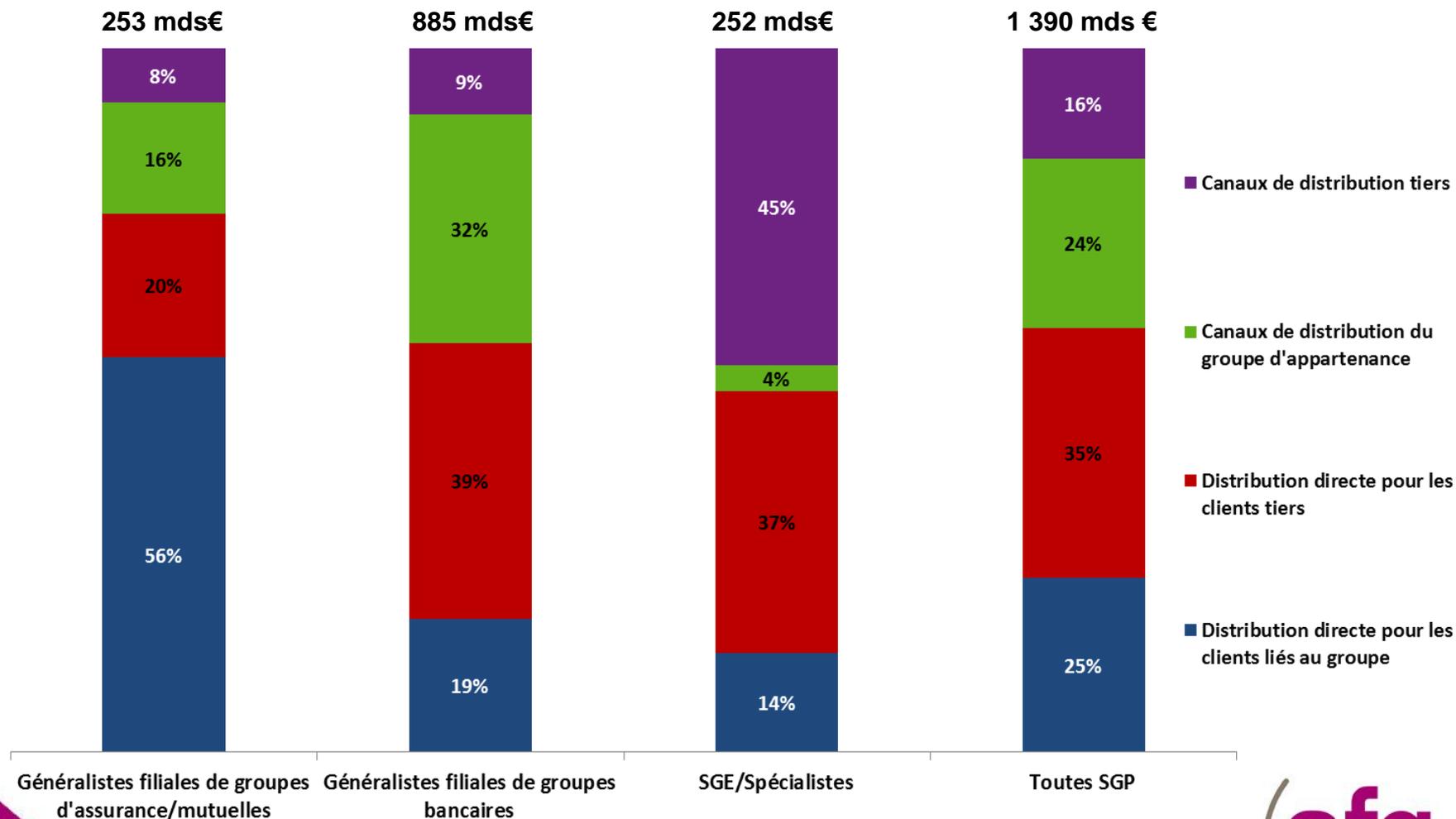


1.1.BIS. ORIENTATION GÉOGRAPHIQUE PAR CANAUX DE DISTRIBUTION



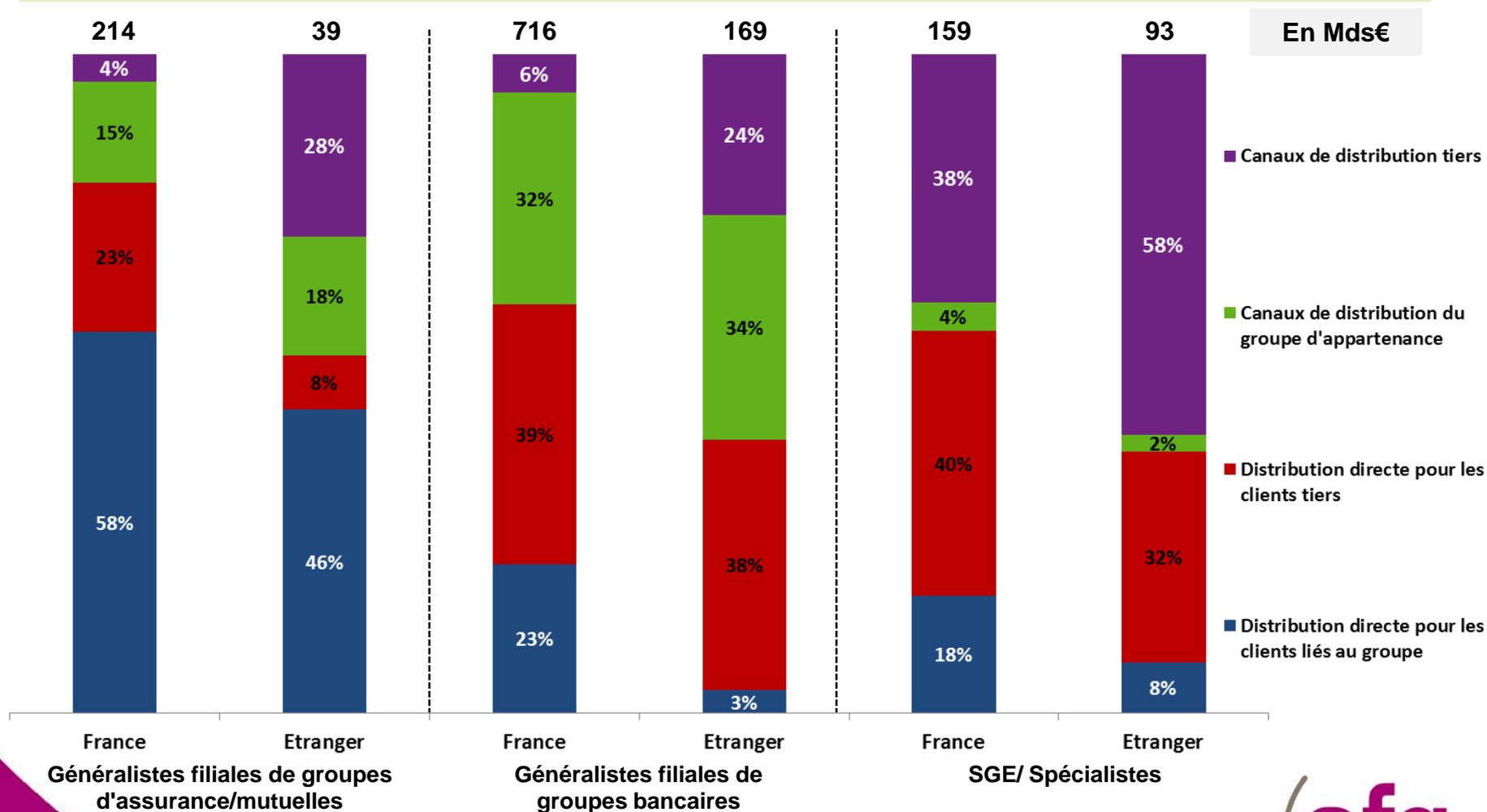
- Un cinquième des actifs distribués à l'étranger (estimé à 350 mds €)
- Plus de la moitié des SGP (56%) distribuent à l'étranger

1.2. FOCUS SUR LES CANAUX DE DISTRIBUTION SELON LA NATURE DES SOCIÉTÉS DE GESTION



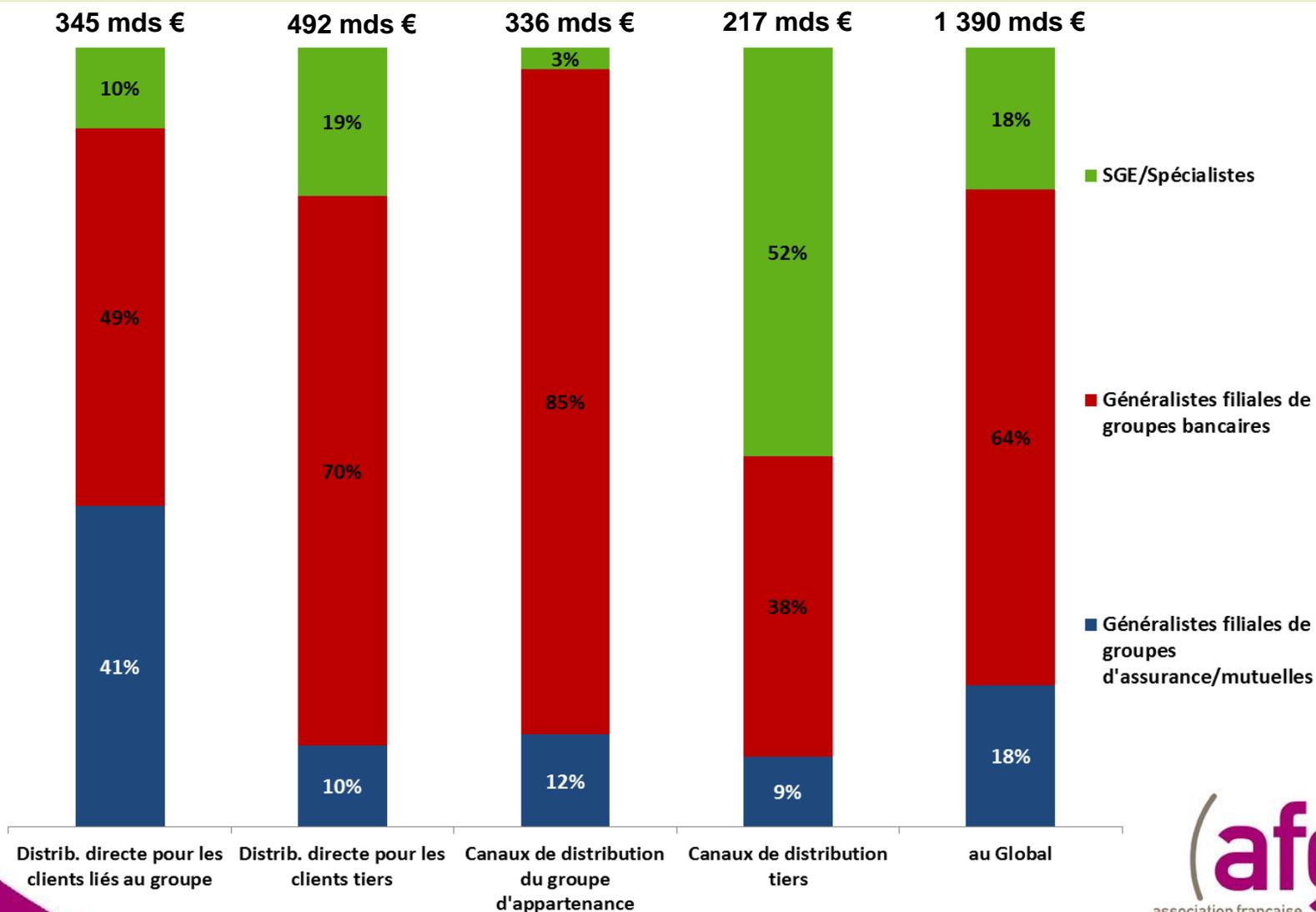
- Fil. Assurances: 72% liés au groupe – Fil. Banque: 51% liés au groupe
- SGE/spécialistes réalisent une distribution via canaux tiers à 45%

1.2. BIS FOCUS GÉOGRAPHIQUE : DISTRIBUTION SELON LA NATURE DES SOCIÉTÉS DE GESTION



- Un poids de la distribution à l'étranger différencié pour ces trois groupes, respectivement 15%, 19% et 37% de leurs encours

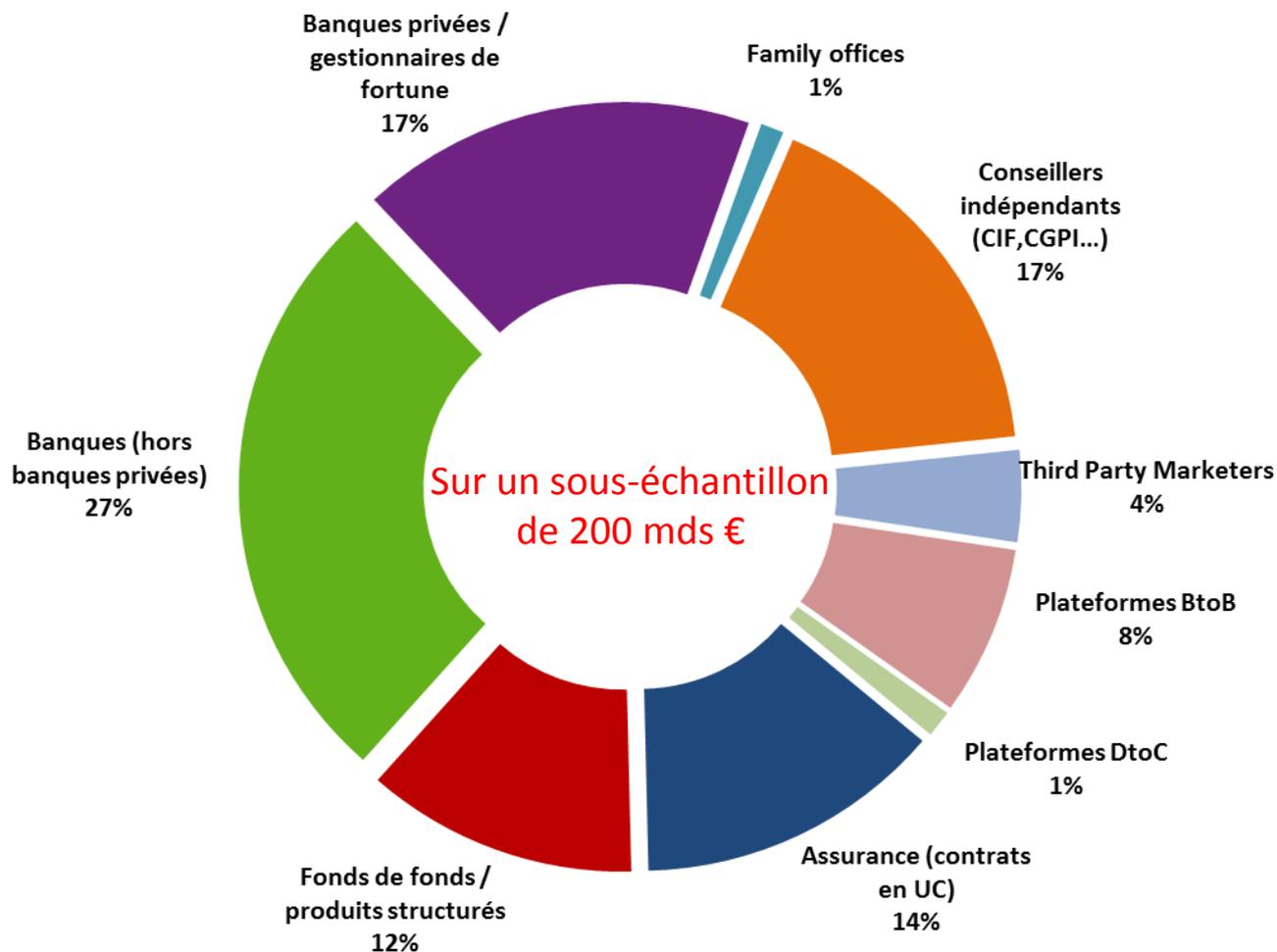
1.3. PARTS DE MARCHÉ DES SGP POUR CHACUN DES CANAUX DE DISTRIBUTION



■ Des parts de marché polarisées selon la nature des SGP

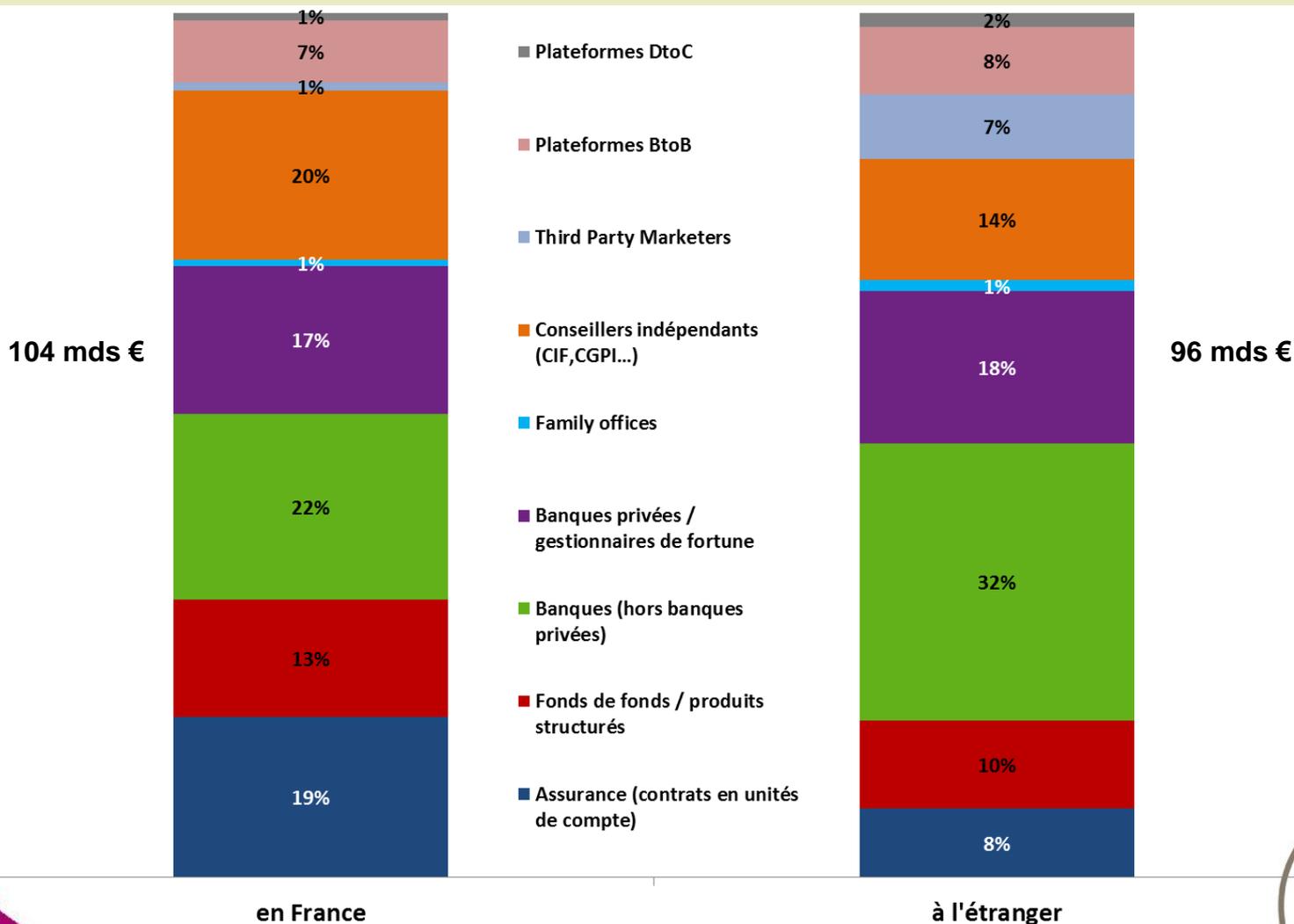
FOCUS : SUR LA DISTRIBUTION VIA DES CANAUX TIERS

2.1. DISTRIBUTION TIERCE : POIDS DES DIFFÉRENTS CANAUX



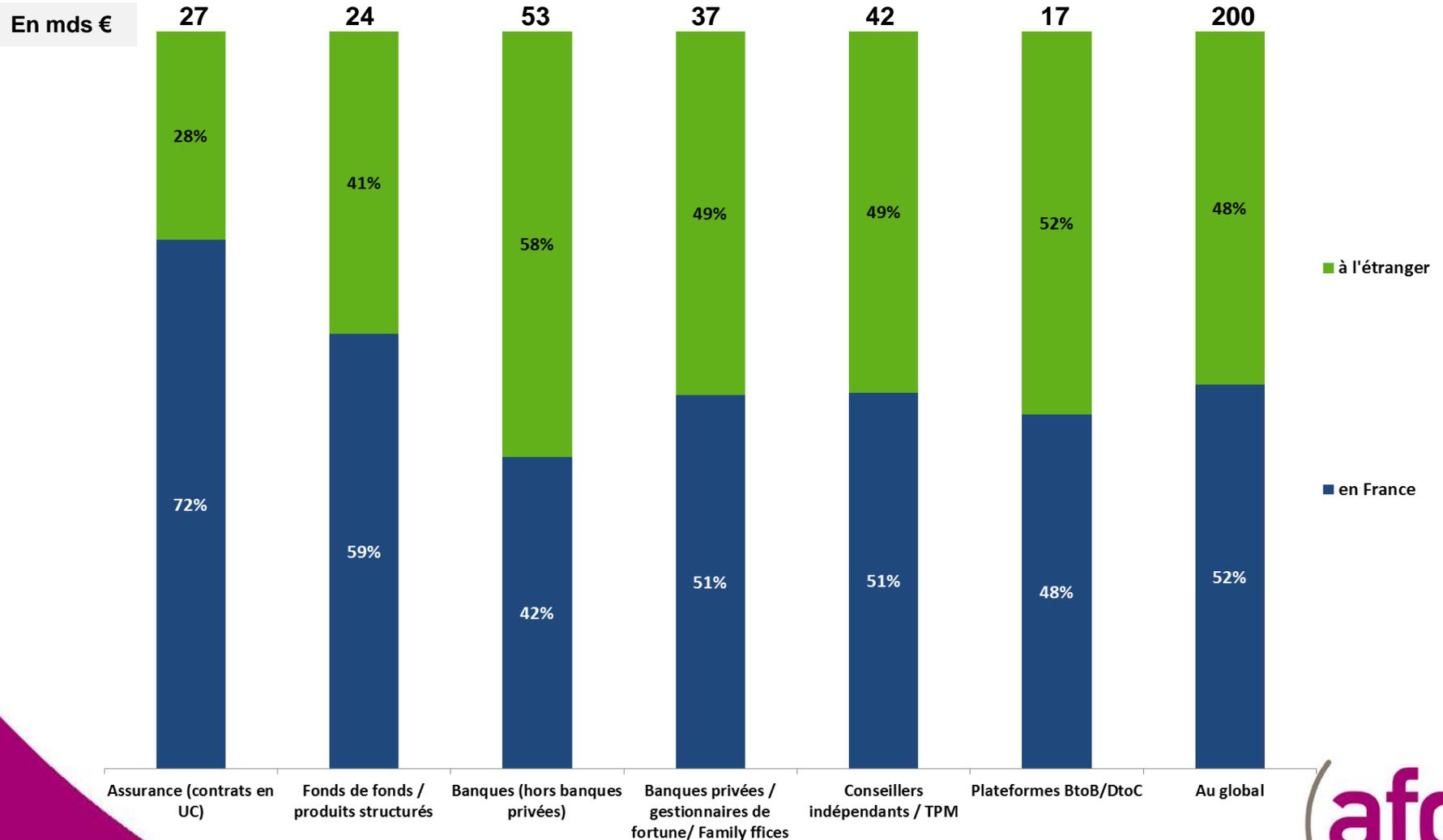
- Un certain équilibre entre les différents canaux tiers sur un marché estimé à 250 milliards d'euros

2.1.BIS DISTRIBUTION TIERCE : CANAUX UTILISÉS EN FRANCE ET À L'ÉTRANGER



- Poids important de la distribution via les UC et les conseillers indépendants en France et la banque de détail à l'étranger

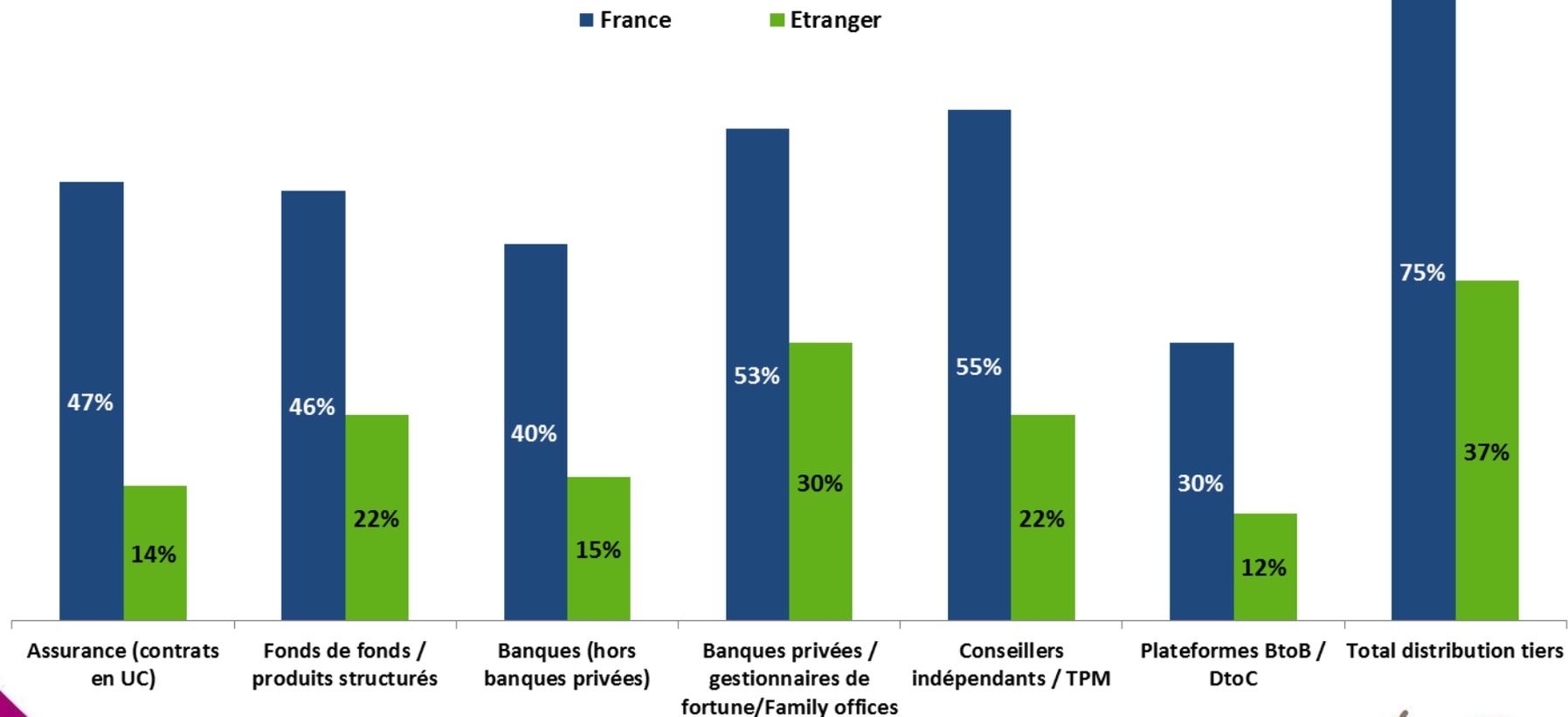
2.1.TER DISTRIBUTION TIERCE : RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR CANAUX DE DISTRIBUTION



- Une répartition équilibrée pour les canaux de distribution en France et à l'étranger

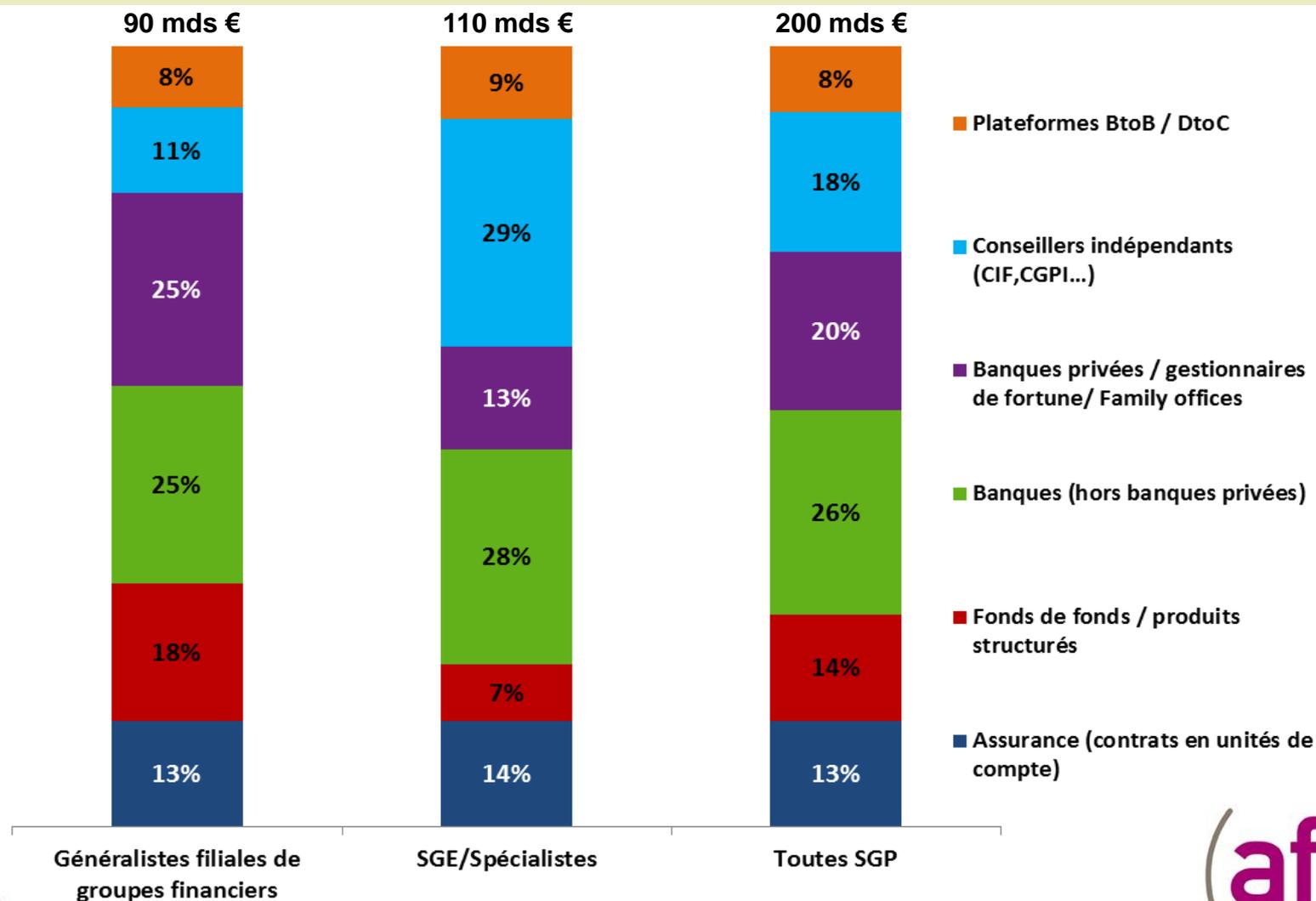
2.1.QUATER DISTRIBUTION TIERCE : UTILISATION DES CANAUX DE DISTRIBUTION PAR LES SGP

En % de SGP



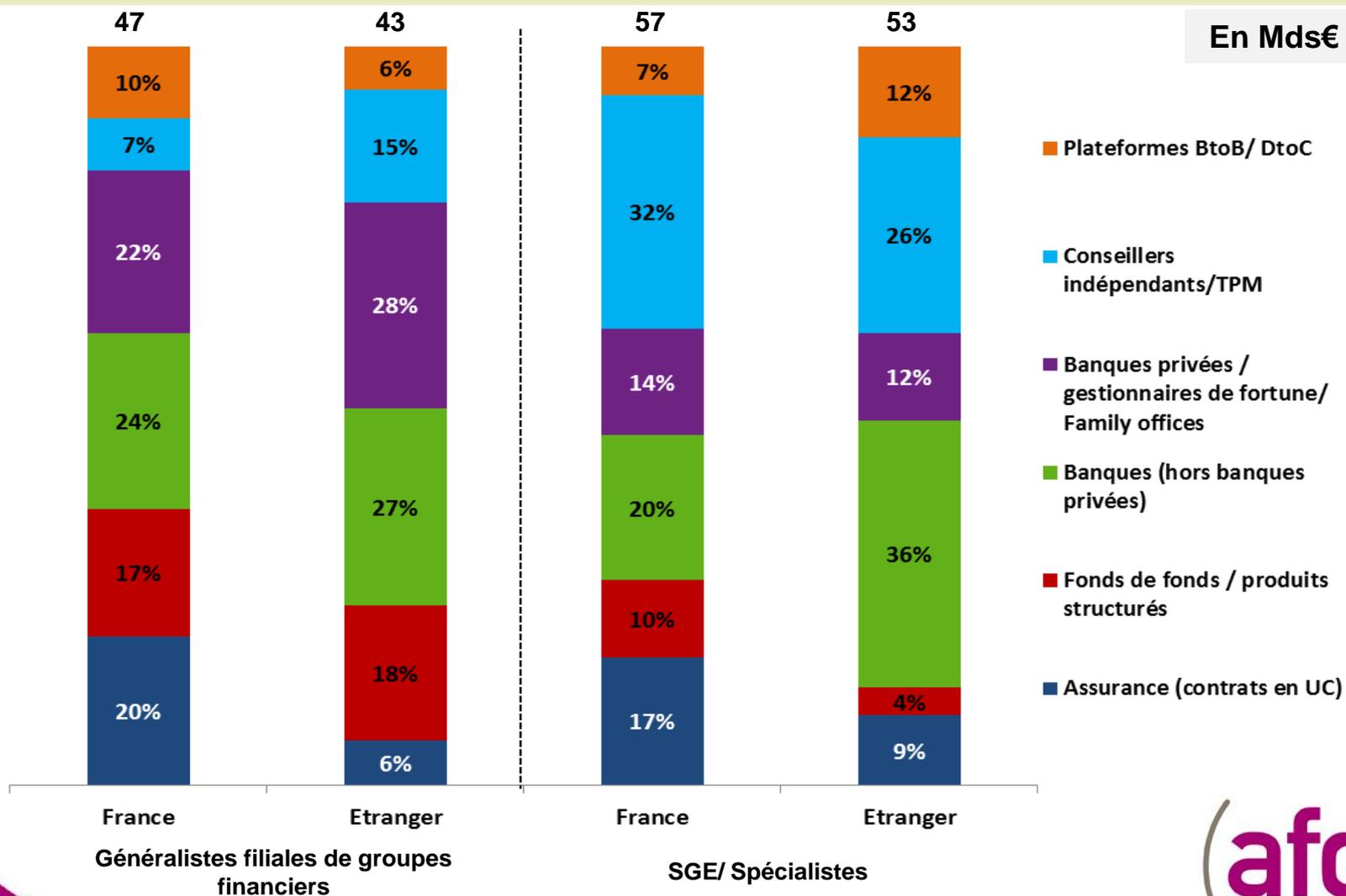
- 3/4 des SGP ont recours à des canaux de distribution tiers en France et plus d'un tiers des SGP à l'étranger

2.2. STRUCTURE DE LA DISTRIBUTION TIERCE PAR GROUPES DE SOCIÉTÉS



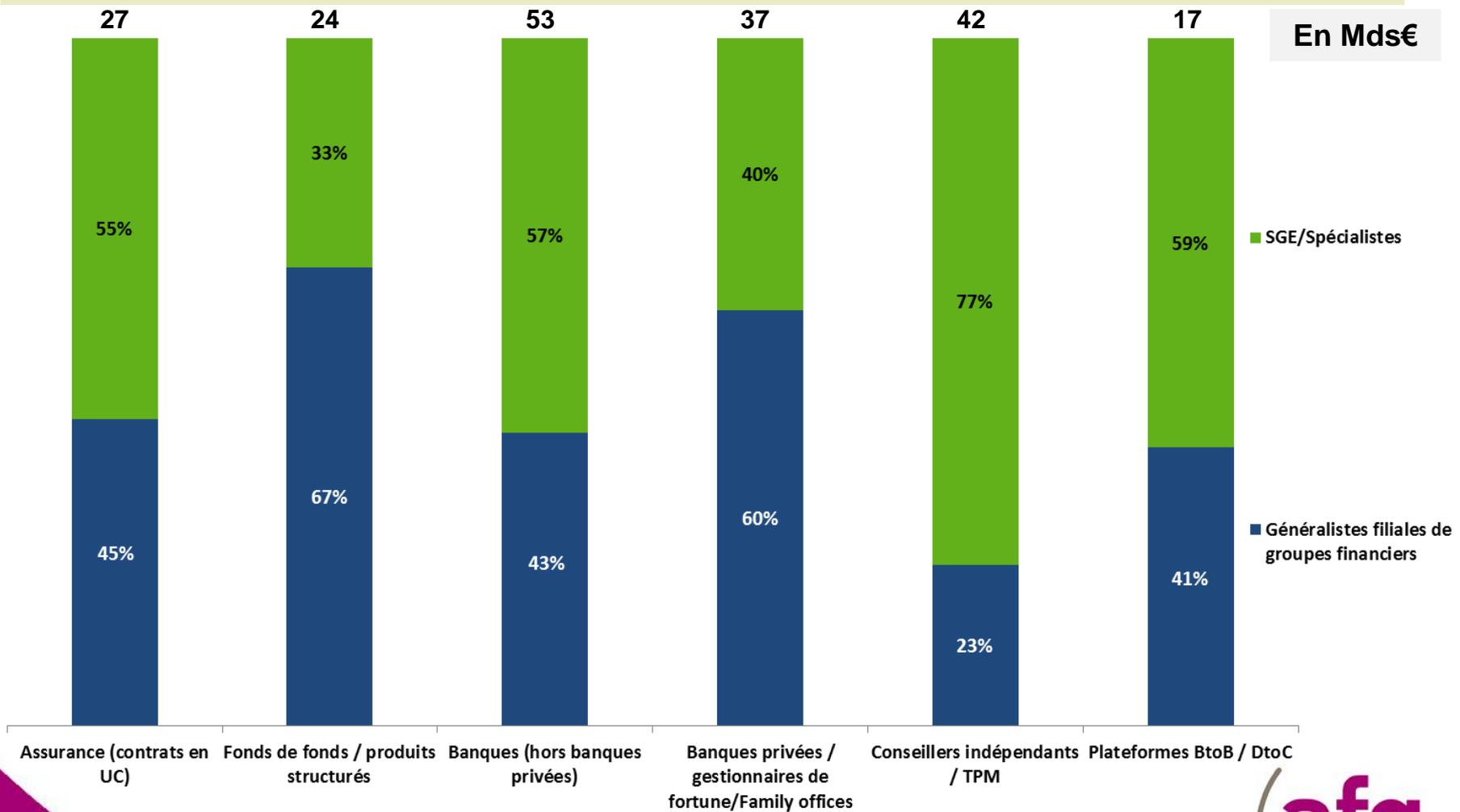
- Une différence des canaux de distribution reflétée notamment par le poids des fonds de fonds et des conseillers indépendants

2.2.BIS DISTRIBUTION TIERCE EN FRANCE ET À L'ÉTRANGER POUR CHACUN DES GROUPES



- Les indépendants représentent 55% de la distribution tierce en France et à l'étranger

2.2.TER DISTRIBUTION TIERCE: PARTS DE MARCHÉ DES DIFFÉRENTS GROUPES



- Une estimation de la distribution via les plateformes à hauteur de 20 mds €

LE **SERVICE ECONOMIE-RECHERCHE DE L'AFG** REMERCIE TOUTES LES SOCIÉTÉS DE GESTION, AINSI QUE LEURS RESPONSABLES, AYANT ACCEPTÉ DE PARTICIPER ACTIVEMENT À CETTE ENQUÊTE.

LEUR CONTRIBUTION AU BON DÉROULEMENT DE CELLE-CI A ÉTÉ ESSENTIELLE POUR ASSURER LA MEILLEURE REPRÉSENTATIVITÉ DE SES RÉSULTATS.

SOCIÉTÉS DE GESTION AYANT PARTICIPÉ À L'ENQUÊTE 2016 (1)

123 VENTURE	BOUSSARD & GAVAUDAN GESTION	FIL GESTION
A PLUS FINANCE	CAMGESTION	FINANCIERE ARBEVEL
AESOPÉ GESTION DE PORTEFEUILLES	CARMIGNAC GESTION	FINANCIERE DE LA CITE
AGICAM	CILOGER	GENERALI INVESTMENTS EUROPE
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	CM - CIC ASSET MANAGEMENT	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
AMUNDI ALTERNATIVE INVESTMENTS	COGEFI GESTION	GT FINANCE
AMUNDI IMMOBILIER	COMGEST	H20 AM LLP
AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS	COVEA FINANCE	HUGAU GESTION
ATHYMIS GESTION	CPR ASSET MANAGEMENT	HUMANIS GESTION D'ACTIFS
AURIS GESTION PRIVEE	DORVAL ASSET MANAGEMENT	INDEP'AM
AVIVA INVESTORS FRANCE	ECOFI INVESTISSEMENTS	LA FINANCIERE DE L'EUROPE
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EDMOND DE ROTHSCHILD AM France	LA FRANCAISE AM GESTION PRIVEE
BARCLAYS WEALTH MANAGERS France	EGAMO	LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT
BDK CAPITAL	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT	LA FRANCAISE INFLECTION POINT
BDL CAPITAL MANAGEMENT	ERASMUS GESTION	LA FRANCAISE INVESTMENT SOLUTIONS
BFT INVESTMENT MANAGERS	ERES GESTION	LA FRANCAISE REAL ESTATE MANAGERS
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	ETOILE GESTION SA	LAZARD FRERES GESTION
BNP PARIBAS REIM France	FEDERAL FINANCE GESTION	LONGCHAMP ASSET MANAGEMENT

SOCIÉTÉS DE GESTION AYANT PARTICIPÉ À L'ENQUÊTE 2016 (2)

MANDARINE GESTION

MARTIN MAUREL GESTION

MARTIN MAUREL GI

MCA FINANCE

MESSIEURS HOTTINGUER & CIE - GP

METROPOLE GESTION

M CAPITAL PARTNERS

MIROVA

MONTBLEU FINANCE

MYRIA ASSET MANAGEMENT

NATIXIS ASSET MANAGEMENT

ODDO MERITEN AM

OFI ASSET MANAGEMENT

OSSIAM

PALATINE ASSET MANAGEMENT

PLEIADE ASSET MANAGEMENT

PRO BTP FINANCE

SG29 HAUSSMANN

SILVER TIME PARTNERS

SMA GESTION

SOCIETE GENERALE GESTION

SOCIETE PARISIENNE DE GESTION

STATE STREET GLOBAL ADVISORS France

SUNNY ASSET MANAGEMENT

SWISS LIFE ASSET MANAGEMENT France

SYCOMORE ASSET MANAGEMENT

SYQUANT CAPITAL

THEAM

TOBAM

TOCQUEVILLE FINANCE SA

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

TROCADERO CAPITAL PARTNERS

TWENTY FIRST CAPITAL

UNION BANCAIRE GI France

VESTATHENA

ZENCAP ASSET MANAGEMENT