

8<sup>ème</sup> édition

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

Données à fin décembre 2017





## Table des matières

✓ Caractérisation de la population des SGP selon la nature des actifs .....	2
✓ Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2017 (1) .....	3
✓ Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2017 (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

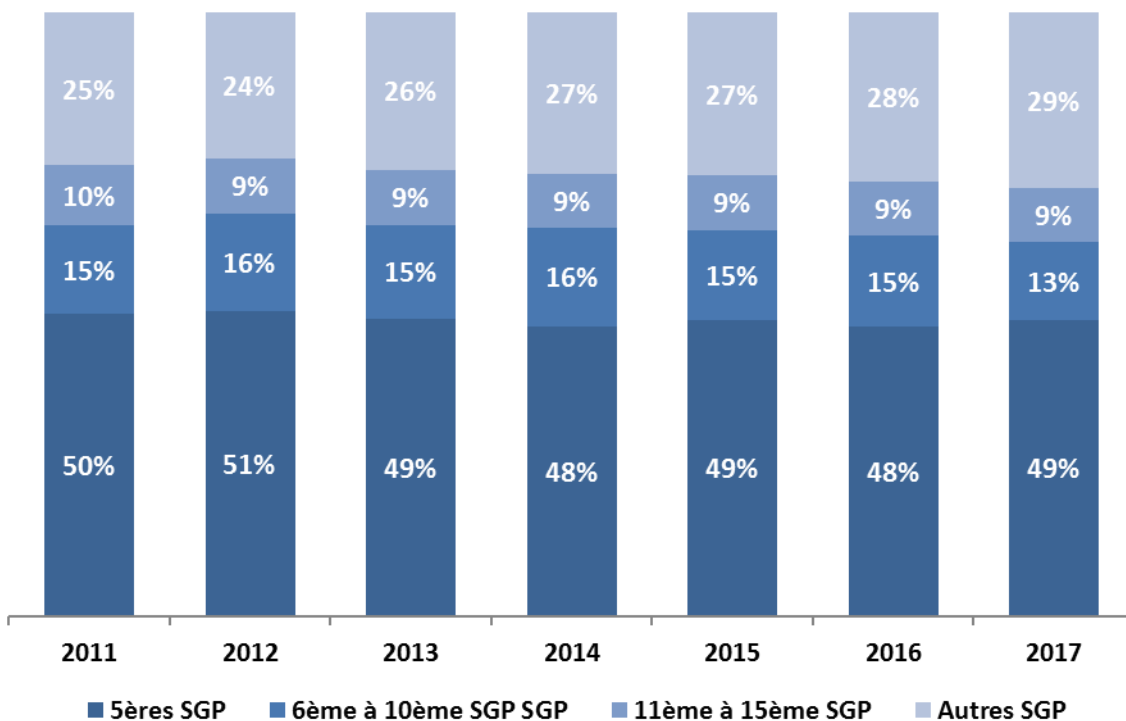
(Données à fin décembre 2017)

	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>3 941,4</b>	<b>545</b>	<b>7 232</b>	<b>303</b>	<b>49%</b>	<b>62%</b>	<b>71%</b>	
♦ dont mandats hors OPC "maison"	1 586,9	232	6 840	135	64%	83%	89%	
♦ dont OPC de droit étranger	421,6	126	3 346	240	56%	71%	81%	
♦ dont OPC de droit français	1 932,9	511	3 783	246	41%	55%	63%	
<b>VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français</b>	<b>OPC actions</b>	<b>355,4</b>	<b>216</b>	<b>1 645</b>	<b>143</b>	<b>43%</b>	<b>55%</b>	<b>65%</b>
	♦ dont actions françaises	28,3	72	394	160	44%	63%	73%
	♦ dont actions de la zone euro	125,3	113	1 109	161	42%	59%	72%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	40,9	108	379	51	43%	62%	72%
	♦ dont actions internationales	160,8	144	1 117	90	48%	65%	74%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>348,3</b>	<b>255</b>	<b>1 366</b>	<b>135</b>	<b>36%</b>	<b>53%</b>	<b>62%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>24,7</b>	<b>15</b>	<b>1 649</b>	<b>533</b>	<b>89%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>7,0</b>	<b>29</b>	<b>240</b>	<b>98</b>	<b>58%</b>	<b>83%</b>	<b>94%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>280,4</b>	<b>134</b>	<b>2 093</b>	<b>267</b>	<b>47%</b>	<b>66%</b>	<b>76%</b>
	♦ dont obligations euro	204,7	117	1 749	233	49%	69%	79%
	♦ dont obligations internationales	75,8	68	1 114	220	63%	78%	87%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>344,2</b>	<b>54</b>	<b>6 374</b>	<b>904</b>	<b>68%</b>	<b>86%</b>	<b>93%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	54,1	31	1 746	473	60%	84%	95%
	♦ dont monétaires	290,1	45	6 446	802	73%	90%	95%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>131,5</b>	<b>36</b>	<b>3 654</b>	<b>173</b>	<b>84%</b>	<b>95%</b>	<b>99%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>72,9</b>	<b>179</b>	<b>407</b>	<b>128</b>	<b>43%</b>	<b>53%</b>	<b>60%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	65,6	169	388	88	45%	56%	64%
	♦ dont FCPI	3,8	34	113	38	58%	79%	91%
	♦ dont FIP	3,4	34	100	71	47%	70%	85%
	<b>OPC immobilier</b>	<b>89,2</b>	<b>48</b>	<b>1 859</b>	<b>422</b>	<b>59%</b>	<b>80%</b>	<b>88%</b>
<b>SCPI</b>	<b>50,3</b>	<b>30</b>	<b>1 677</b>	<b>550</b>	<b>59%</b>	<b>85%</b>	<b>96%</b>	
<b>FCT/FCC</b>	<b>229,0</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	

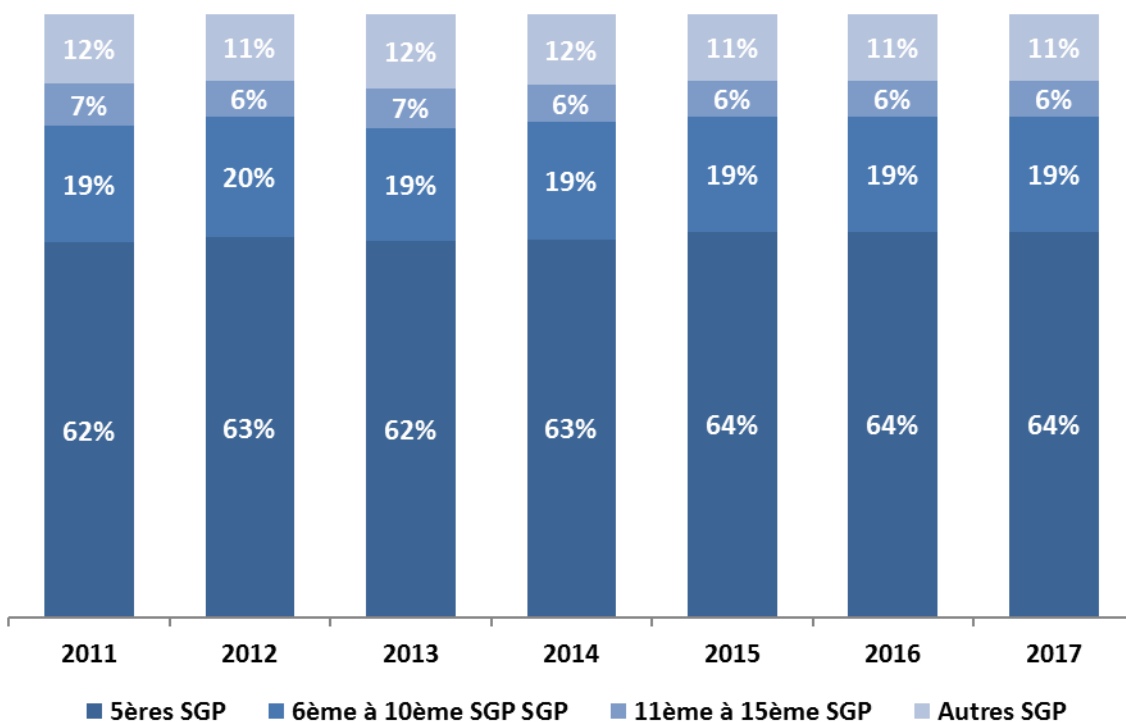
Source : Banque de France, Banque Centrale Européenne, AMF, IEIF et calculs AFG

## Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2017 (1)

### ACTIFS TOTAUX

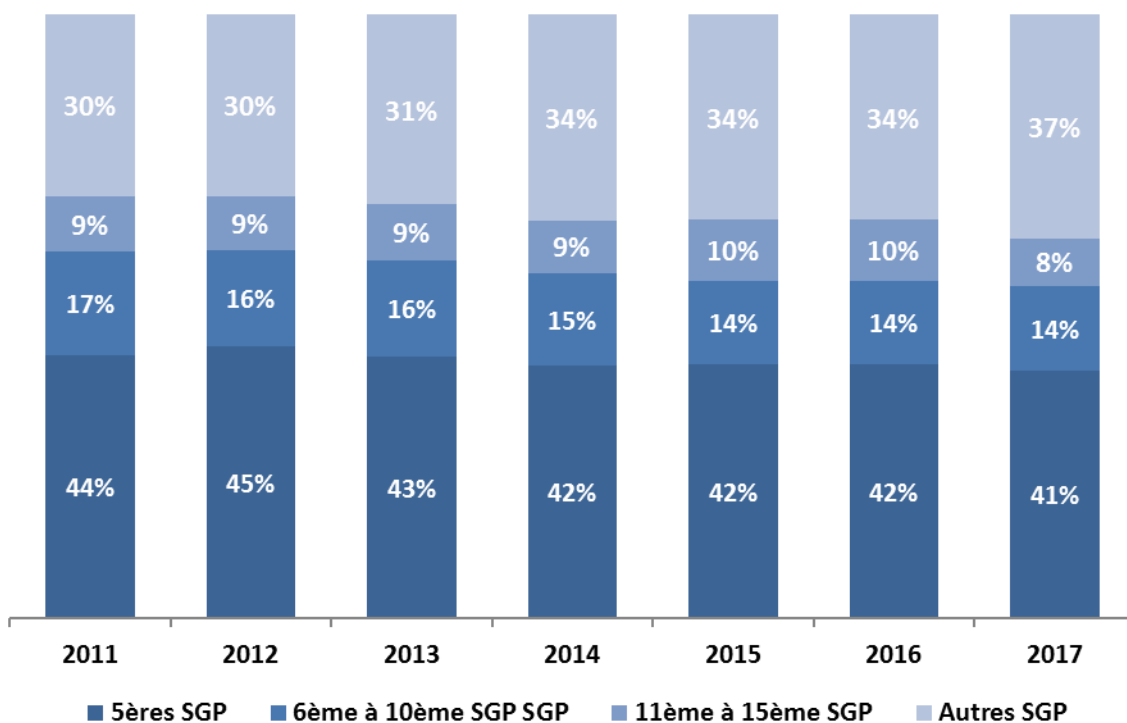


### MANDATS DE GESTION

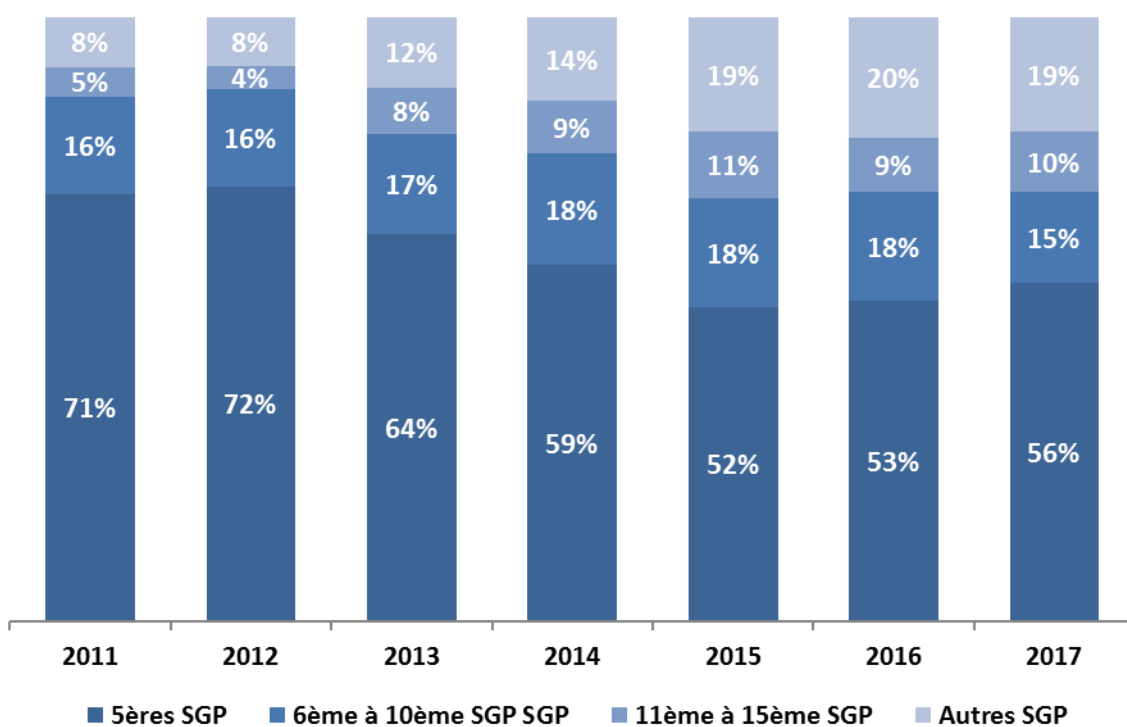


## Evolution des parts de marché des sociétés de gestion 2011-2017 (2)

### 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 2017)

		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>3 712,4</b>	<b>545</b>	<b>3 340,0</b>	<b>175</b>	<b>372,4</b>	<b>370</b>	<b>90%</b>	<b>10%</b>
♦ dont mandats hors OPC "maison"		1 586,9	232	1 550,0	73	36,8	159	98%	2%
♦ dont OPC de droit étranger		421,6	126	362,8	44	58,9	82	86%	14%
♦ dont OPC de droit français		1 703,9	511	1 427,2	171	276,7	340	84%	16%
<b>VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français</b>	<b>OPC actions</b>	<b>355,4</b>	<b>216</b>	<b>279,7</b>	<b>77</b>	<b>75,7</b>	<b>139</b>	<b>79%</b>	<b>21%</b>
	♦ dont actions françaises	28,3	72	22,7	40	5,6	32	80%	20%
	♦ dont actions de la zone euro	125,3	113	99,2	57	26,1	56	79%	21%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	40,9	108	28,2	35	12,7	73	69%	31%
	♦ dont actions internationales	160,8	144	129,5	68	31,3	76	81%	19%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>348,3</b>	<b>255</b>	<b>267,3</b>	<b>83</b>	<b>81,0</b>	<b>172</b>	<b>77%</b>	<b>23%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>24,7</b>	<b>15</b>	<b>24,7</b>	<b>13</b>	<b>0,0</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>7,0</b>	<b>29</b>	<b>5,7</b>	<b>19</b>	<b>1,2</b>	<b>10</b>	<b>82%</b>	<b>18%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>280,4</b>	<b>134</b>	<b>245,4</b>	<b>68</b>	<b>35,1</b>	<b>66</b>	<b>87%</b>	<b>13%</b>
	♦ dont obligations euro	204,7	117	177,6	63	27,1	54	87%	13%
	♦ dont obligations internationales	75,8	68	67,8	43	8,0	25	89%	11%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>344,2</b>	<b>54</b>	<b>337,8</b>	<b>40</b>	<b>6,4</b>	<b>14</b>	<b>98%</b>	<b>2%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	54,1	31	52,2	25	1,9	6	96%	4%
	♦ dont monétaires	290,1	45	285,6	34	4,5	11	98%	2%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>131,5</b>	<b>36</b>	<b>129,4</b>	<b>26</b>	<b>2,1</b>	<b>10</b>	<b>98%</b>	<b>2%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>72,9</b>	<b>179</b>	<b>30,9</b>	<b>56</b>	<b>42,0</b>	<b>123</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	65,6	169	28,4	55	37,3	114	43%	57%
	♦ dont FCPI	3,8	34	2,1	7	1,8	27	54%	46%
	♦ dont FIP	3,4	34	0,5	9	2,9	25	14%	86%
	<b>OPC immobilier</b>	<b>89,2</b>	<b>48</b>	<b>71,9</b>	<b>23</b>	<b>17,3</b>	<b>25</b>	<b>81%</b>	<b>19%</b>
<b>SCPI</b>	<b>50,3</b>	<b>30</b>	<b>34,4</b>	<b>14</b>	<b>15,9</b>	<b>16</b>	<b>68%</b>	<b>32%</b>	

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

\* Hors organismes de titrisation (FCT/FCC)

\*\* 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 2017)

Encours des SGP filiales *	nombre de SGP		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 100 milliards d'euros	8	4,6%	2 128,1	63,7%
Compris entre 50 et 100 milliards d'euros	6	3,4%	460,9	13,8%
Compris entre 15 et 50 milliards d'euros	16	9,1%	428,4	12,8%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	19	10,9%	173,8	5,2%
Compris entre 3 et 5 milliards d'euros	20	11,4%	79,1	2,4%
Compris entre 1 et 3 milliards d'euros	29	16,6%	47,2	1,4%
Compris entre 500 millions et 1 milliards d'euros	17	9,7%	11,9	0,4%
Inférieur à 500 millions d'euros	60	34,3%	10,6	0,3%
<b>Total</b>	<b>175</b>	<b>100%</b>	<b>3 340,0</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 2017)

Encours des SGP entrepreneuriales **	nombre de SGP		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 15 milliards d'euros	5	1,4%	142,5	38,3%
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	9	2,4%	77,4	20,8%
Compris entre 1 et 5 milliards d'euros	37	10,0%	77,3	20,8%
Compris entre 500 millions et 1 milliards d'euros	47	12,7%	32,8	8,8%
Compris entre 350 et 500 millions d'euros	29	7,8%	12,0	3,2%
Compris entre 150 et 350 millions d'euros	85	23,0%	20,7	5,6%
Compris entre 50 et 150 millions d'euros	81	21,9%	7,8	2,1%
Inférieur à 50 millions d'euros	77	20,8%	1,9	0,5%
<b>Total</b>	<b>370</b>	<b>100%</b>	<b>372,4</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 2017)

		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>1 703,9</b>	<b>10 616</b>	<b>160,5</b>	<b>30,5</b>	<b>70%</b>	<b>14%</b>	<b>7%</b>
<b>VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français</b>	<b>OPC actions</b>	<b>355,4</b>	<b>1 815</b>	<b>195,8</b>	<b>65,7</b>	<b>56%</b>	<b>17%</b>	<b>10%</b>
	♦ dont actions françaises	28,3	137	206,8	113,6	49%	17%	11%
	♦ dont actions de la zone euro	125,3	467	268,3	86,4	56%	18%	10%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	40,9	302	135,6	48,5	53%	18%	11%
	♦ dont actions internationales	160,8	909	176,9	60,7	57%	17%	10%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>348,3</b>	<b>2 973</b>	<b>117,1</b>	<b>25,7</b>	<b>65%</b>	<b>16%</b>	<b>8%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>24,7</b>	<b>306</b>	<b>80,8</b>	<b>62,4</b>	<b>32%</b>	<b>19%</b>	<b>13%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>7,0</b>	<b>99</b>	<b>70,2</b>	<b>31,1</b>	<b>51%</b>	<b>17%</b>	<b>12%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>280,4</b>	<b>1 088</b>	<b>257,8</b>	<b>87,9</b>	<b>59%</b>	<b>15%</b>	<b>9%</b>
	♦ dont obligations euro	204,7	727	281,5	91,6	60%	15%	9%
	♦ dont obligations internationales	75,8	361	209,9	78,6	54%	16%	10%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>344,2</b>	<b>217</b>	<b>1 586,1</b>	<b>167,2</b>	<b>71%</b>	<b>18%</b>	<b>6%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	54,1	89	608,0	138,8	65%	18%	7%
	♦ dont monétaires	290,1	128	2 266,2	254,2	67%	20%	8%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>131,5</b>	<b>1 874</b>	<b>70,2</b>	<b>14,1</b>	<b>69%</b>	<b>14%</b>	<b>7%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>72,9</b>	<b>1 739</b>	<b>41,9</b>	<b>10,1</b>	<b>65%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	65,6	980	67,0	20,9	58%	17%	10%
	♦ dont FCPI	3,8	370	10,4	6,8	37%	18%	13%
	♦ dont FIP	3,4	389	8,8	5,0	38%	20%	13%
	<b>OPC immobilier</b>	<b>89,2</b>	<b>324</b>	<b>275,3</b>	<b>86,3</b>	<b>50%</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>
<b>SCPI</b>	<b>50,3</b>	<b>181</b>	<b>277,9</b>	<b>60,6</b>	<b>57%</b>	<b>20%</b>	<b>9%</b>	

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

\* Hors organismes de titrisation (FCT/FCC)

\*\* Note de lecture : Sur un nombre total de 10 616 fonds, le premier décile (soit 1 061 fonds) représente 70% des encours totaux. Ensemble les 1er et 2ème déciles concentrent 84% des actifs...

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

(Données à fin décembre 2017)

		OPCVM		FIA		Répartition (encours)	
		Encours* (mds. euros)	Nombre de fonds	Encours (mds. euros)	Nombre de fonds	OPCVM	FIA
<b>ACTIFS TOTAUX</b>		<b>874,3</b>	<b>3 169</b>	<b>829,6</b>	<b>7 447</b>	<b>51%</b>	<b>49%</b>
<b>VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT Français</b>	<b>OPC actions</b>	<b>252,5</b>	<b>1 206</b>	<b>102,9</b>	<b>609</b>	<b>71%</b>	<b>29%</b>
	♦ dont actions françaises	22,3	103	6,0	34	79%	21%
	♦ dont actions de la zone euro	84,3	298	41,0	169	67%	33%
	♦ dont actions des pays de l'U.E.	33,7	228	7,3	74	82%	18%
	♦ dont actions internationales	112,2	577	48,6	332	70%	30%
	<b>OPC diversifiés</b>	<b>167,1</b>	<b>1 172</b>	<b>181,2</b>	<b>1 801</b>	<b>48%</b>	<b>52%</b>
	<b>Fonds à formule</b>	<b>5,2</b>	<b>58</b>	<b>19,5</b>	<b>248</b>	<b>21%</b>	<b>79%</b>
	<b>OPC de fonds alternatifs</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>7,0</b>	<b>99</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	<b>OPC obligataires</b>	<b>150,1</b>	<b>594</b>	<b>130,3</b>	<b>494</b>	<b>54%</b>	<b>46%</b>
	♦ dont obligations euro	103,4	377	101,3	350	51%	49%
	♦ dont obligations internationales	46,7	217	29,1	144	62%	38%
	<b>OPC monétaires</b>	<b>299,4</b>	<b>139</b>	<b>44,8</b>	<b>78</b>	<b>87%</b>	<b>13%</b>
	♦ dont monétaires court-terme	46,6	56	7,5	33	86%	14%
	♦ dont monétaires	252,8	83	37,3	45	87%	13%
	<b>OPC d'épargne salariale</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>131,5</b>	<b>1 874</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	<b>OPC de capital investissement</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>72,9</b>	<b>1 739</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	♦ dont FPCI, FCPR...	0,0	0	65,6	980	0%	100%
	♦ dont FCPI	0,0	0	3,8	370	0%	100%
	♦ dont FIP	0,0	0	3,4	389	0%	100%
	<b>OPC immobilier</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>89,2</b>	<b>324</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>SCPI</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>50,3</b>	<b>181</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG

\* Hors organismes de titrisation (FCT/FCC)



**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" (79 à fin 2017) représentatifs de l'écosystème de la gestion : avocats, cabinets de conseil, SSII, fournisseurs de données, succursales.

La gestion d'actifs française représente, à fin 2017, 4 000 Mds € sous gestion, dont 1 950 Mds € en fonds de droit français et 2 050 Mds € en gestion de mandats et de fonds de droit étranger. 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](https://twitter.com/AFG_France)