

CARACTÉRISATION STATISTIQUE

des SGP et succursales de gestion
selon la nature des actifs gérés en France

Données à fin décembre 2019

Caractérisation de la population des sociétés selon la nature des actifs	2
Évolution des parts de marché des sociétés 2011-2019 : actifs totaux et mandats de gestion	3
Évolution des parts de marché des sociétés 2011-2019 : OPC de droit français et OPC de droit étranger	4
Parts de marché selon le type de sociétés : filiales et entrepreneuriales	5
Répartition des sociétés 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/ succursales de gestion selon la nature des actifs

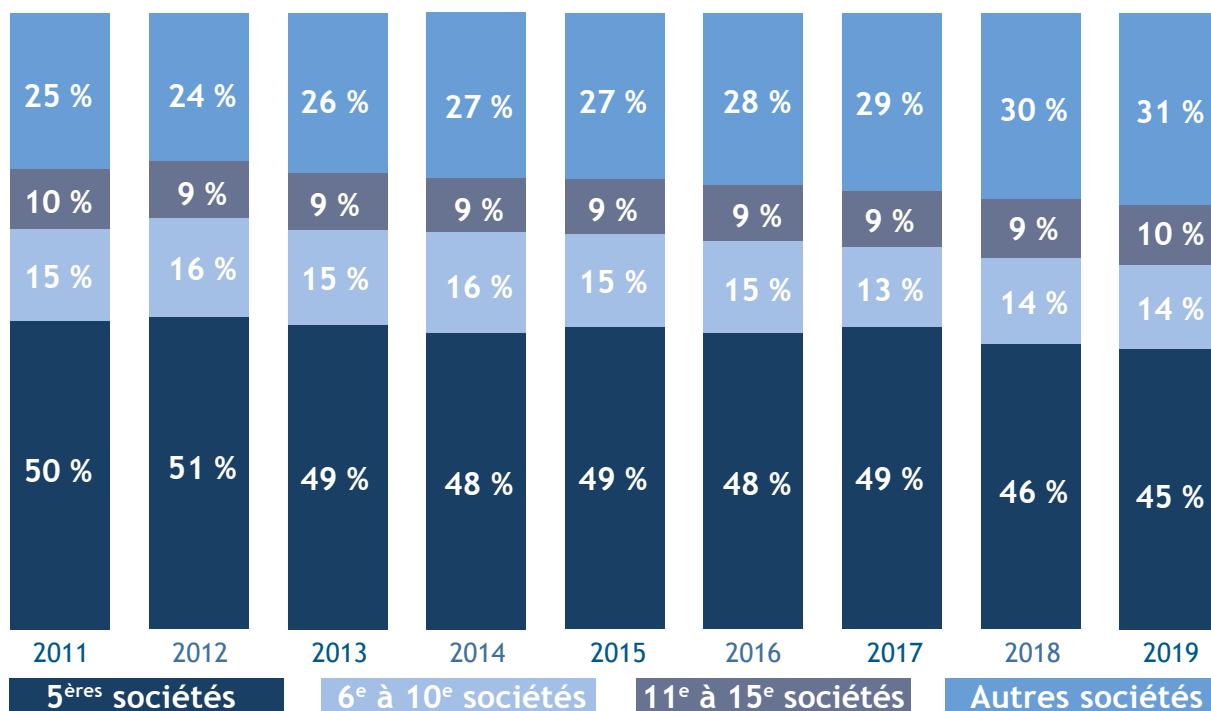
(Données à fin décembre 2019)

	Encours (mds. €)	Nombre de sociétés	Moyenne	Médiane	Parts de marché cumulées des premières		
			des encours (mo. €)		5 sociétés	10 sociétés	15 sociétés
ACTIFS TOTAUX	4 203,3	549	7 656	344	45 %	59 %	69 %
■ dont mandats hors OPC "maison"	1 673,2	230	7 275	160	64 %	82 %	89 %
■ dont OPC de droit étranger	564,5	133	4 244	267	61 %	74 %	81 %
■ dont OPC de droit français	1 965,7	512	3 839	249	38 %	51 %	59 %
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS							
OPC actions	334,7	215	1 557	123	38 %	51 %	62 %
■ dont actions françaises	24,8	64	387	125	46 %	68 %	77 %
■ dont actions de la zone euro	128,9	124	1 040	151	37 %	56 %	69 %
■ dont actions des pays de l'U.E.	37,2	109	341	45	48 %	63 %	73 %
■ dont actions internationales	143,8	142	1 012	104	41 %	60 %	71 %
OPC diversifiés	340,2	255	1 334	125	35 %	51 %	62 %
Fonds à formule	19,3	13	1 483	1 025	83 %	99 %	100 %
OPC de fonds alternatifs	5,8	32	180	80	51 %	80 %	93 %
OPC obligataires	286,5	138	2 076	290	43 %	61 %	73 %
■ dont obligations euro	213,6	123	1 737	234	42 %	64 %	75 %
■ dont obligations internationales	72,9	68	1 072	269	57 %	72 %	82 %
OPC monétaires	311,8	35	8 908	2 446	64 %	84 %	92 %
■ dont monétaires court-terme	43,7	23	1 899	1 078	61 %	85 %	95 %
■ dont monétaires	268,1	30	8 937	2 077	69 %	88 %	94 %
OPC d'épargne salariale	144,8	37	3 912	170	85 %	96 %	99 %
OPC de capital investissement	83,3	184	453	127	45 %	56 %	62 %
■ dont FPCI, FCPR...	77,4	174	445	124	46 %	58 %	65 %
■ dont FCPI	3,2	34	94	14	65 %	86 %	95 %
■ dont FIP	2,7	33	83	54	53 %	74 %	86 %
OPC immobilier (OPCI et SCPI)	178,6	61	2 927	895	53 %	75 %	82 %
OT/OFS	260,8	33	na	na	na	na	na

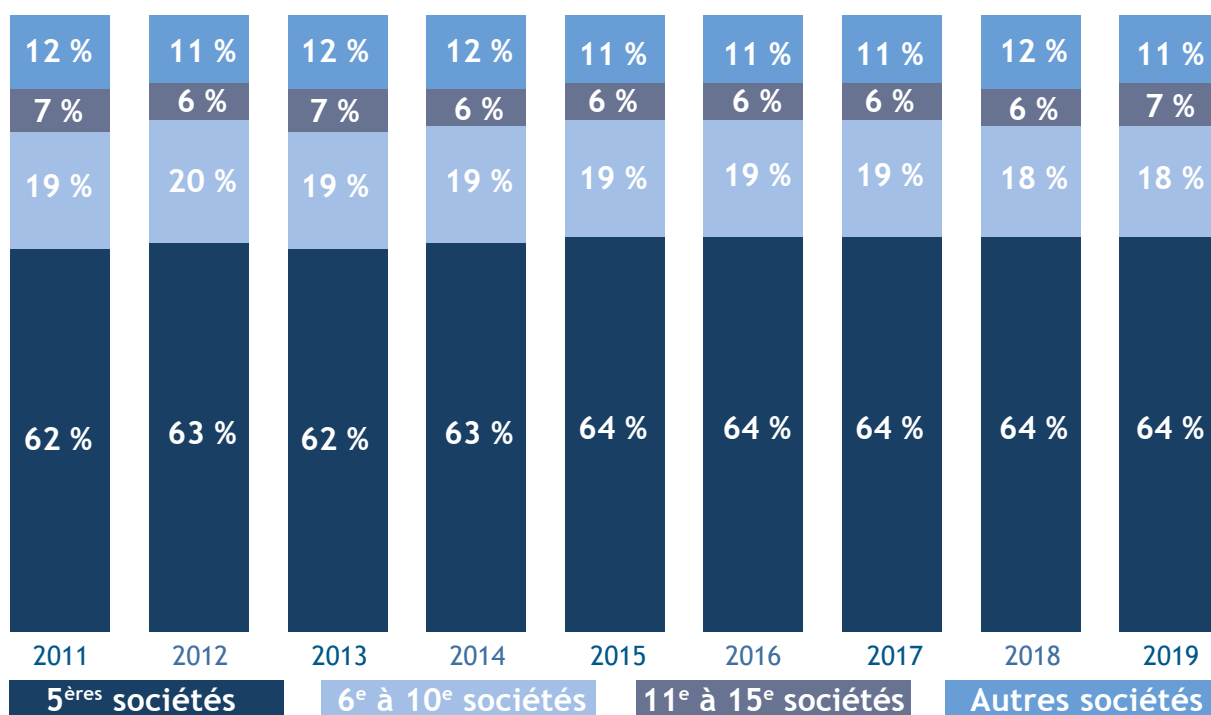
Source : Banque de France, Banque Centrale Européenne, AMF, IEIF et calculs AFG

Évolution des parts de marché des SGP / succursales de gestion 2011-2019

Actifs totaux

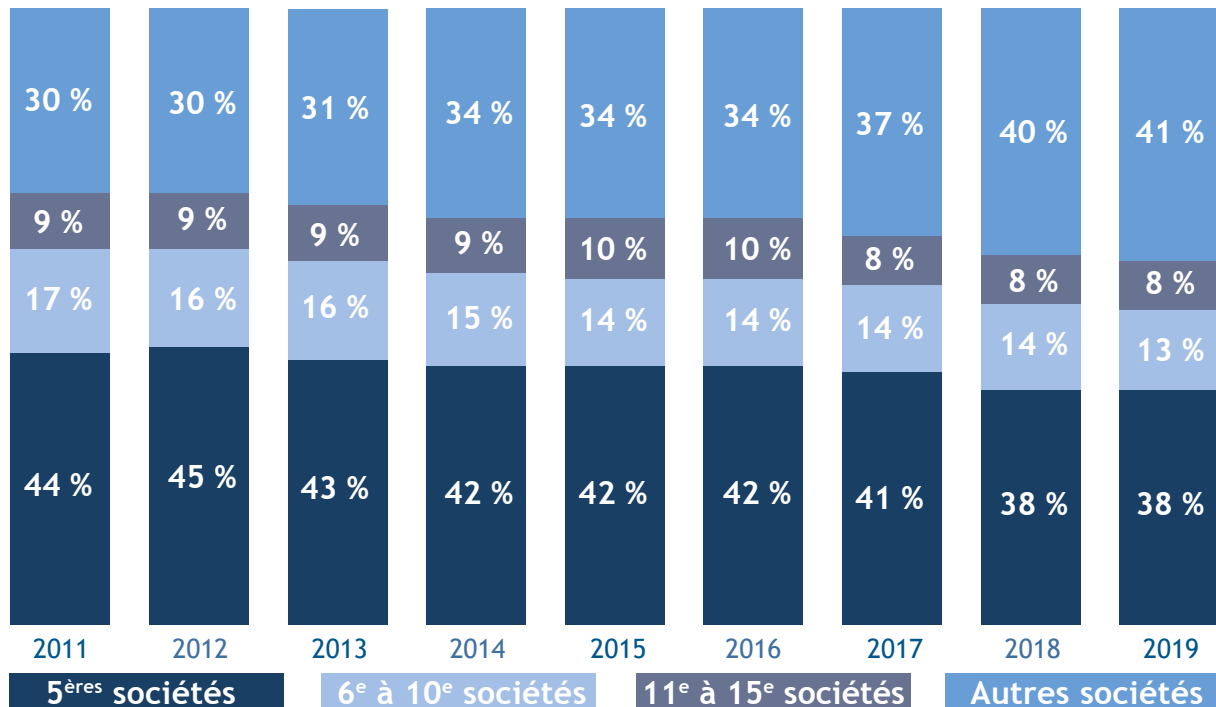


Mandats de gestion

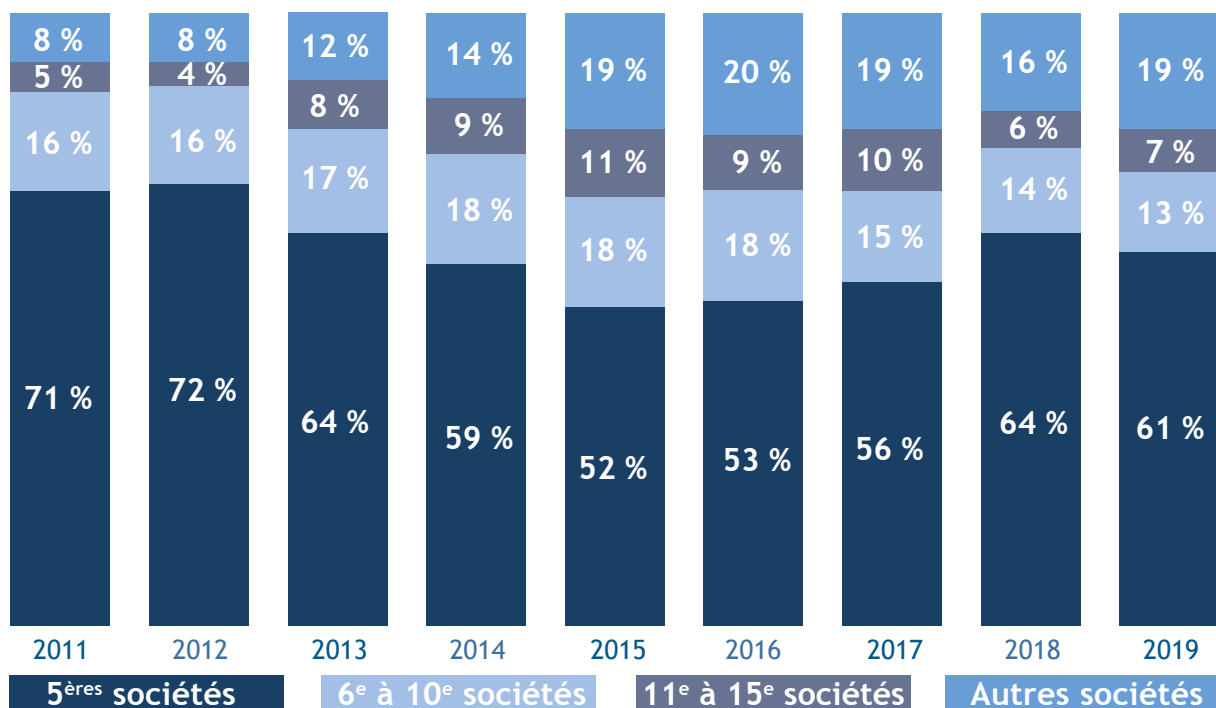


Évolution des parts de marché des SGP / succursales de gestion 2011-2019 (suite)

OPC de droit français



OPC de droit étranger



Parts de marché selon le type de sociétés :

filiales et entrepreneuriales

(Données à fin décembre 2019)

	Toutes sociétés		Sociétés filiales**		Sociétés entrepreneuriales***		Parts de marché		
	Encours* (mds. €)	Nomb. de sociétés	Encours (mds. €)	Nomb. de sociétés	Encours (mds. €)	Nomb. de sociétés	Filiales	SGE	
ACTIFS TOTAUX	3 942,5	549	3 545,5	192	397,0	357	90 %	10 %	
■ dont mandats hors OPC "maison"	1 673,2	230	1 627,8	78	45,4	152	97 %	3 %	
■ dont OPC de droit étranger	564,5	133	487,2	49	77,3	84	86 %	14 %	
■ dont OPC de droit français	1 704,9	512	1 430,5	187	274,4	325	84 %	16 %	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	334,7	215	263,2	82	71,5	133	79 %	21 %
	■ dont actions françaises	24,8	64	19,4	37	5,4	27	78 %	22 %
	■ dont actions de la zone euro	128,9	124	102,3	59	26,6	65	79 %	21 %
	■ dont actions des pays de l'U.E.	37,2	109	27,0	41	10,2	68	72 %	28 %
	■ dont actions internationales	143,8	142	114,5	66	29,2	76	80 %	20 %
	OPC diversifiés	340,2	255	271,9	93	68,3	162	80 %	20 %
	Fonds à formule	19,3	13	19,3	12	0,0	1	100 %	0 %
	OPC de fonds alternatifs	5,8	32	4,1	19	1,7	13	71 %	29 %
	OPC obligataires	286,5	138	255,4	68	31,1	70	89 %	11 %
	■ dont obligations euro	213,6	123	190,3	64	23,3	59	89 %	11 %
	■ dont obligations internationales	72,9	68	65,1	42	7,8	26	89 %	11 %
	OPC monétaires	311,8	35	305,3	28	6,5	7	98 %	2 %
	■ dont monétaires court-terme	43,7	23	41,1	19	2,6	4	94 %	6 %
	■ dont monétaires	268,1	30	264,2	25	3,9	5	99 %	1 %
	OPC d'épargne salariale	144,8	37	142,2	23	2,6	14	98 %	2 %
	OPC de capital investissement	83,3	184	33,8	57	49,5	127	41 %	59 %
	■ dont FPCI, FCPR...	77,4	174	31,6	56	45,8	118	41 %	59 %
	■ dont FCPI	3,2	34	1,9	8	1,3	26	60 %	40 %
	■ dont FIP	2,7	33	0,3	9	2,4	24	11 %	89 %
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	178,6	61	135,3	36	43,3	25	76 %	24 %

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 entrepreneuriales (plus de 50% de leur capital est détenu par des personnes physiques).

Répartition des sociétés filiales par tranches d'encours (Données à fin décembre 2019)

Encours des sociétés filiales *	Nombre de sociétés		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 100 milliards d'euros	10	5,2 %	2 328,0	65,7 %
Compris entre 50 et 100 milliards d'euros	6	3,1 %	440,6	12,4 %
Compris entre 15 et 50 milliards d'euros	16	8,3 %	426,0	12,0 %
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	22	11,5 %	200,2	5,6 %
Compris entre 3 et 5 milliards d'euros	15	7,8 %	61,3	1,7 %
Compris entre 1 et 3 milliards d'euros	32	16,7 %	59,3	1,7 %
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	25	13,0 %	18,6	0,5 %
Inférieur à 500 millions d'euros	66	34,4 %	11,5	0,3 %
Total	192	100 %	3 545,5	100 %

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

* Filiales de banque, société d'assurance, mutuelle et/ou caisse de prévoyance.

Répartition des sociétés entrepreneuriales par tranches d'encours (Données à fin décembre 2019)

Encours des sociétés entrepreneuriales **	Nombre de sociétés		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds d'€	En %
Supérieur à 15 milliards d'euros	7	2,0 %	177,6	44,7 %
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	9	2,5 %	67,4	17,0 %
Compris entre 1 et 5 milliards d'euros	42	11,8 %	80,5	20,3 %
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	46	12,9 %	32,5	8,2 %
Compris entre 350 et 500 millions d'euros	33	9,2 %	13,9	3,5 %
Compris entre 150 et 350 millions d'euros	71	19,9 %	16,2	4,1 %
Compris entre 50 et 150 millions d'euros	78	21,8 %	7,3	1,8 %
Inférieur à 50 millions d'euros	71	19,9 %	1,6	0,4 %
Total	357	100 %	397,0	100 %

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

** Sociétés 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 2019)

	Encours* (mds. €)	Nombre de fonds	Moyenne	Médiane	Parts de marché (concentration)		
			des OPC (mo. €)		1 ^{er} décile	2 ^e décile	3 ^e décile
ACTIFS TOTAUX	1 704,9	10 379	164,3	30,4	70 %	14 %	7 %
OPC actions	334,7	1 735	192,9	66,3	55 %	18 %	10 %
■ dont actions françaises	24,8	119	208,1	85,9	52 %	16 %	11 %
■ dont actions de la zone euro	128,9	619	208,3	74,6	54 %	18 %	11 %
■ dont actions des pays de l'U.E.	37,2	258	144,3	46,7	55 %	19 %	10 %
■ dont actions internationales	143,8	739	194,5	67,3	57 %	17 %	10 %
OPC diversifiés	340,2	2 992	113,7	23,9	65 %	15 %	8 %
Fonds à formule	19,3	246	78,4	61,9	33 %	18 %	14 %
OPC de fonds alternatifs	5,8	83	69,6	34,6	48 %	20 %	13 %
OPC obligataires	286,5	1 063	269,5	90,7	59 %	15 %	9 %
■ dont obligations euro	213,6	736	290,3	89,2	62 %	15 %	8 %
■ dont obligations internationales	72,9	327	222,9	96,7	51 %	16 %	11 %
OPC monétaires	311,8	121	2 576,7	595,3	58 %	18 %	11 %
■ dont monétaires court-terme	43,7	49	891,5	408,0	46 %	22 %	12 %
■ dont monétaires	268,1	72	3 723,6	1 029,0	51 %	21 %	11 %
OPC d'épargne salariale	144,8	1 807	80,1	16,3	69 %	14 %	7 %
OPC de capital investissement	83,3	1 794	46,4	10,0	68 %	14 %	7 %
■ dont FPCI, FCPR...	77,4	1 136	68,1	18,1	62 %	16 %	8 %
■ dont FCPI	3,2	305	10,5	5,5	43 %	19 %	13 %
■ dont FIP	2,7	353	7,8	3,5	43 %	21 %	13 %
OPC immobilier (OPCI et SCPI)	178,6	538	331,9	90,5	58 %	15 %	9 %

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG.

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS).

Note de lecture : sur un nombre total de 10 379 fonds, le premier décile (soit 1 037 fonds) représente 70 % des encours totaux. Ensemble les 1^{er} et 2^e déciles concentrent 84 % des actifs.

Répartition des OPC de droit français selon leur nature juridique : OPCVM / FIA (Données à fin décembre 2019)

	OPCVM		FIA		Répartition (encours)	
	Encours* (mds. €)	Nombre de fonds	Encours (mds. €)	Nombre de fonds	OPCVM	FIA
ACTIFS TOTAUX	819,1	3 055	885,8	7 324	48 %	52 %
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS						
OPC actions	226,3	1 153	108,4	582	68 %	32 %
■ dont actions françaises	16,9	89	7,9	30	68 %	32 %
■ dont actions de la zone euro	83,6	377	45,3	242	65 %	35 %
■ dont actions des pays de l'U.E.	30,1	202	7,1	56	81 %	19 %
■ dont actions internationales	95,7	485	48,1	254	67 %	33 %
OPC diversifiés	155,3	1 214	184,9	1 778	46 %	54 %
Fonds à formule	1,9	19	17,4	227	10 %	90 %
OPC de fonds alternatifs	0,0	0	5,8	83	0 %	100 %
OPC obligataires	142,3	576	144,2	487	50 %	50 %
■ dont obligations euro	102,9	386	110,7	350	48 %	52 %
■ dont obligations internationales	39,4	190	33,5	137	54 %	46 %
OPC monétaires	293,3	93	18,5	28	94 %	6 %
■ dont monétaires court-terme	38,7	44	5,0	5	89 %	11 %
■ dont monétaires	254,6	49	13,5	23	95 %	5 %
OPC d'épargne salariale	0,0	0	144,8	1 807	0 %	100 %
OPC de capital investissement	0,0	0	83,3	1 794	0 %	100 %
■ dont FPCI, FCPR...	0,0	0	77,4	1 136	0 %	100 %
■ dont FCPI	0,0	0	3,2	305	0 %	100 %
■ dont FIP	0,0	0	2,7	353	0 %	100 %
OPC immobilier (OPCI et SCPI)	0,0	0	178,6	538	0 %	100 %

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG.

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS).

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 plus de 4 000 milliards d'euros d'actifs, soit un quart du marché de la gestion d'Europe continentale.

Publication réalisée par le service Études Économiques de l'AFG
Thomas Valli, Directeur des Études Économiques | T : +33 (0)1 44 94 94 03 | t.valli@afg.asso.fr
Juba Ihaddaden, Économiste | T : +33 (0)1 44 94 94 04 | j.ihaddaden@afg.asso.fr