



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

DONNÉES DE L'EXERCICE 2021 – 12^e ÉDITION



SOMMAIRE

☰	Caractérisation de la population des sociétés selon la nature des actifs	2
☰	Évolution des parts de marché des sociétés 2011-2021 : actifs totaux et mandats de gestion	3
☰	Évolution des parts de marché des sociétés 2011-2021 : 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

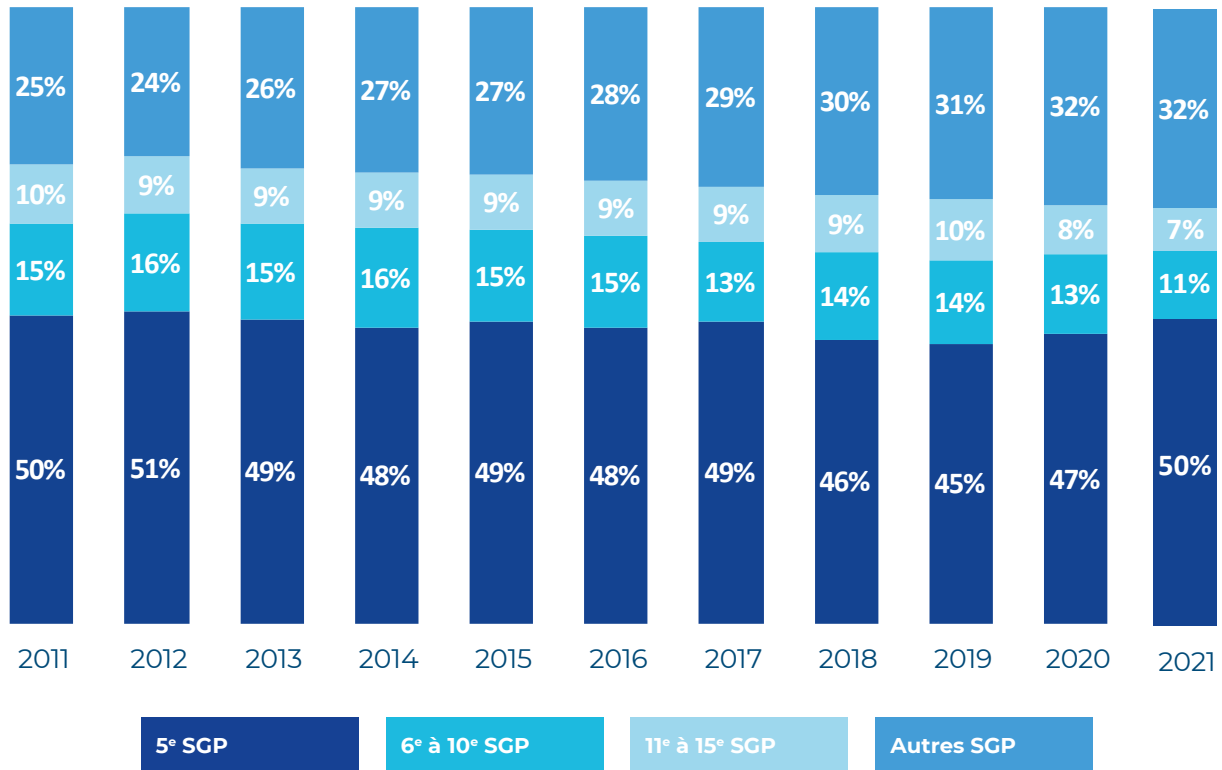
Caractérisation de la population des SGP/ succursales de gestion selon la nature des actifs (Données à fin décembre 2021)

	Encours (Mds €)	Nombre de sociétés	Moyenne	Médiane	Parts de marché cumulées des premières			
			des encours (M €)		5 sociétés	10 sociétés	15 sociétés	
ACTIFS TOTAUX	4 835,6	600	8 059	392	50 %	61 %	68 %	
■ dont mandats hors OPC “ maison”	1 696,4	217	7 817	189	67 %	82 %	88 %	
■ dont OPC de droit étranger	871,7	143	6 096	319	67 %	78 %	85 %	
■ dont OPC de droit français	2 267,5	560	4 049	312	39 %	50 %	57 %	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	407,8	216	1 888	194	36 %	49 %	60 %
	■ dont actions françaises	24,8	59	420	115	49 %	69 %	81 %
	■ dont actions de la zone euro	162,0	137	1 183	150	40 %	55 %	66 %
	■ dont actions des pays de l'U.E.	39,4	96	410	72	55 %	69 %	77 %
	■ dont actions internationales	181,6	149	1 219	125	46 %	61 %	72 %
	OPC diversifiés	372,9	265	1 407	120	36 %	52 %	63 %
	Fonds à formule	14,5	11	1 321	808	86 %	100 %	100 %
	OPC de fonds alternatifs	5,8	31	186	31	68 %	90 %	98 %
	OPC obligataires	297,2	140	2 123	283	45 %	61 %	71 %
	■ dont obligations euro	190,1	115	1 653	267	46 %	66 %	77 %
	■ dont obligations internationales	107,0	78	1 372	291	53 %	70 %	80 %
	OPC monétaires	377,3	33	11 433	3 092	67 %	86 %	93 %
	■ dont monétaires court-terme	67,4	20	3 368	1 181	78 %	92 %	98 %
	■ dont monétaires	309,9	30	10 330	2 985	67 %	87 %	95 %
	OPC d'épargne salariale	167,6	37	4 529	284	85 %	96 %	99 %
	OPC de capital investissement	119,5	200	597	162	45 %	55 %	60 %
	■ dont FPCI, FCPR...	113,8	190	599	156	46 %	56 %	62 %
	■ dont FCPI	3,4	30	113	43	59 %	83 %	95 %
	■ dont FIP	2,3	27	85	46	55 %	80 %	91 %
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	229,5	110	2 086	499	50 %	70 %	77 %
OT/OFS	275,5	37	na	na	na	na	na	

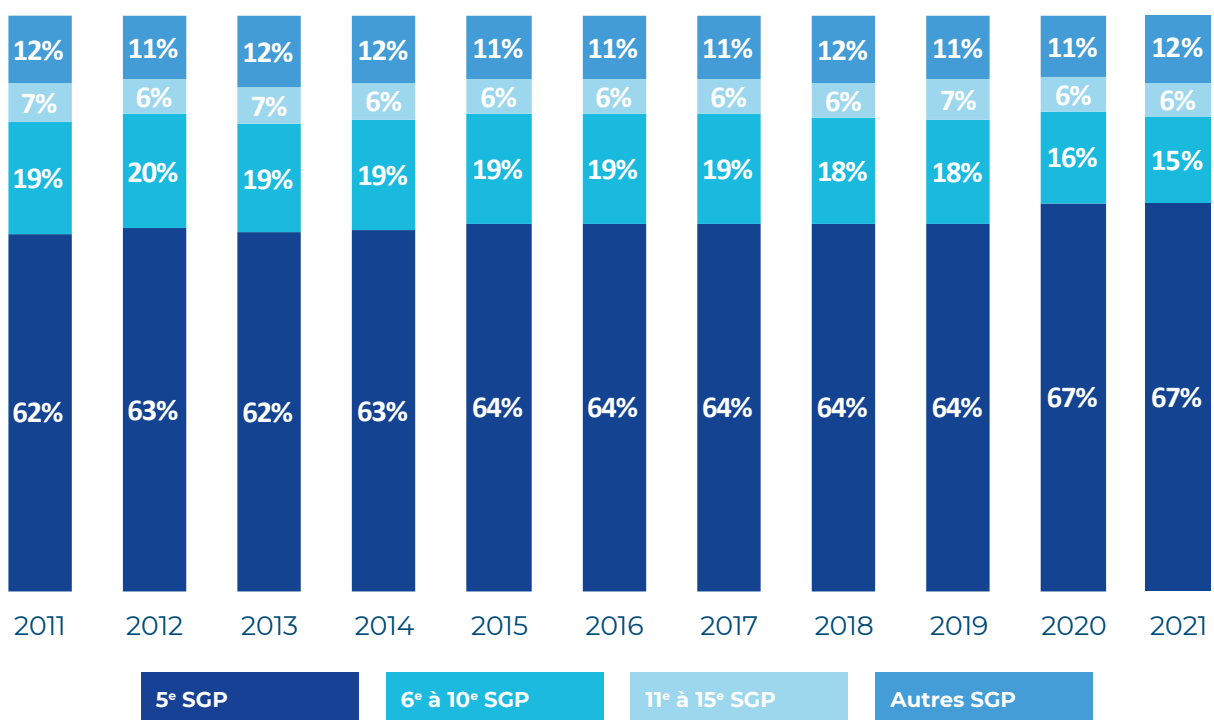
Source : Banque de France, Banque Centrale Européenne, AMF, IEIF et calculs AFG.

Évolution des parts de marché des SGP/succursales de gestion 2011-2021 - 1/2

ACTIFS TOTAUX

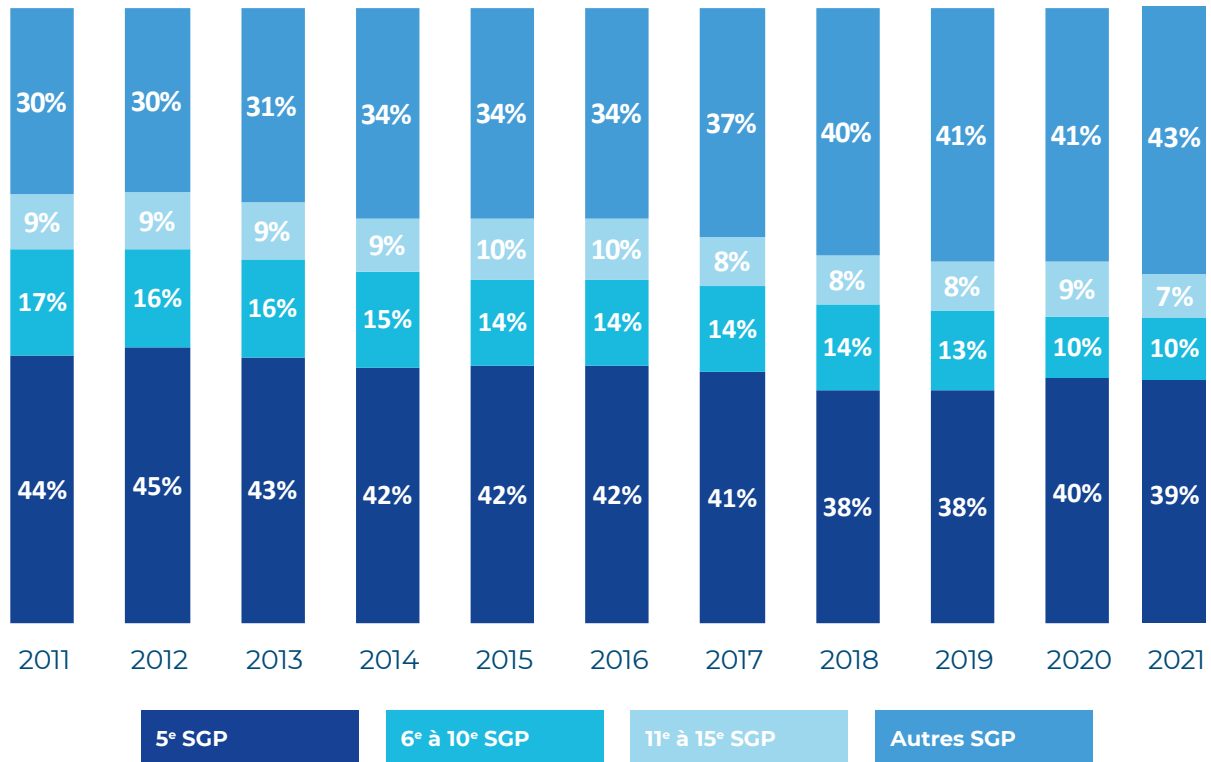


MANDATS DE GESTION

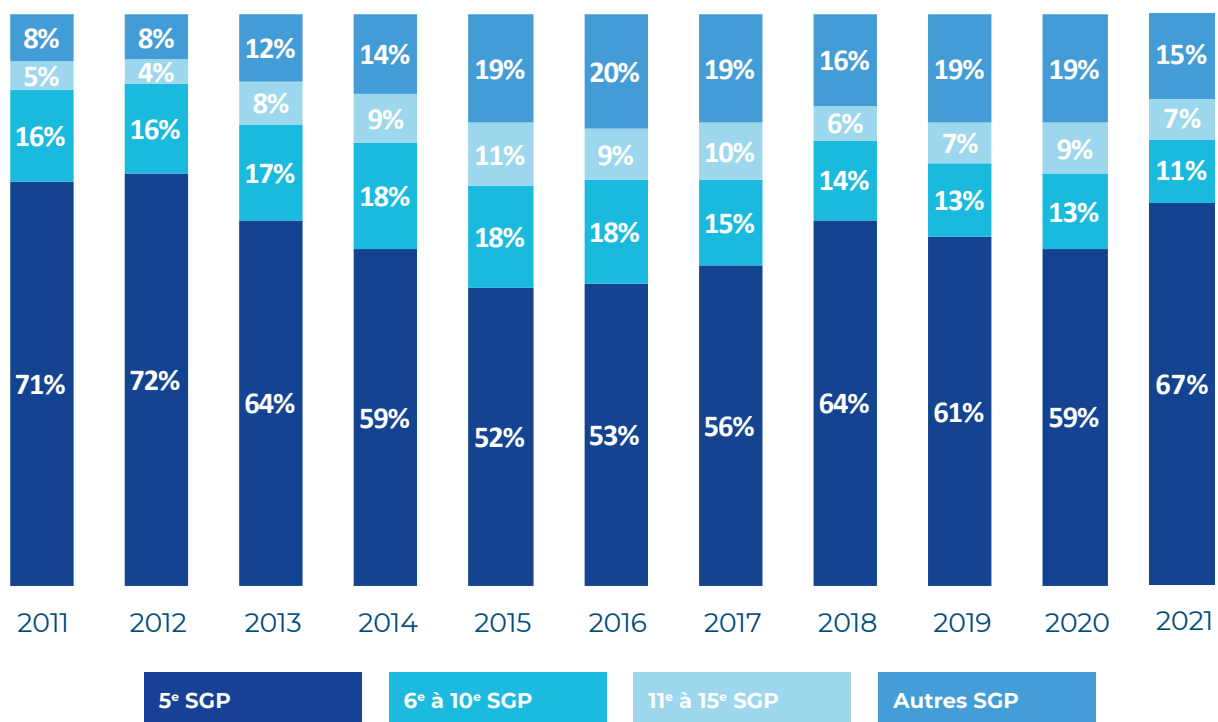


Évolution des parts de marché des SGP/succursales de gestion 2011-2021 - 2/2

OPC DE DROIT FRANÇAIS



OPC DE DROIT ÉTRANGER



Partis de marché selon le type de société : filiales et entrepreneuriales (Données à fin décembre 2021)

	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	Entrepr.	
ACTIFS TOTAUX	4 560,1	600	4 073,6	199	486,5	401	89 %	11 %	
■ dont mandats hors OPC "maison"	1 696,4	217	1 647,6	74	48,8	143	97 %	3 %	
■ dont OPC de droit étranger	871,7	143	772,5	55	99,2	88	89 %	11 %	
■ dont OPC de droit français	1 992,0	560	1 653,5	196	338,5	364	83 %	17 %	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	407,8	216	322,6	79	85,2	137	79 %	21 %
	■ dont actions françaises	24,8	59	21,8	32	3,0	27	88 %	12 %
	■ dont actions de la zone euro	162,0	137	130,2	58	31,9	79	80 %	20 %
	■ dont actions des pays de l'U.E.	39,4	96	26,8	37	12,6	59	68 %	32 %
	■ dont actions internationales	181,6	149	143,9	68	37,7	81	79 %	21 %
	OPC diversifiés	372,9	265	299,6	98	73,4	167	80 %	20 %
	Fonds à formule	14,5	11	14,5	10	0,0	1	100 %	0 %
	OPC de fonds alternatifs	5,8	31	4,5	15	1,3	16	78 %	22 %
	OPC obligataires	297,2	140	264,6	72	32,6	68	89 %	11 %
	■ dont obligations euro	190,1	115	171,4	63	18,7	52	90 %	10 %
	■ dont obligations internationales	107,0	78	93,1	46	13,9	32	87 %	13 %
	OPC monétaires	377,3	33	371,1	27	6,2	6	98 %	2 %
	■ dont monétaires court-terme	67,4	20	65,5	17	1,9	3	97 %	3 %
	■ dont monétaires	309,9	30	305,6	25	4,3	5	99 %	1 %
	OPC d'épargne salariale	167,6	37	163,6	23	4,0	14	98 %	2 %
	OPC de capital investissement	119,5	200	48,4	59	71,1	141	40 %	60 %
	■ dont FPCI, FCPR...	113,8	190	46,1	57	67,7	133	40 %	60 %
	■ dont FCPI	3,4	30	2,0	11	1,4	19	59 %	41 %
■ dont FIP	2,3	27	0,3	7	2,0	20	100 %	667 %	
OPC immobilier (OPCI et SCPI)	229,5	110	164,7	51	64,8	59	72 %	28 %	

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 2021)

Encours des sociétés filiales *	Nombre de sociétés		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds €	En %
Supérieur à 100 milliards d'euros	7	3,5 %	2 528,8	62,1 %
Compris entre 50 et 100 milliards d'euros	11	5,5 %	751,6	18,5 %
Compris entre 15 et 50 milliards d'euros	19	9,5 %	441,1	10,8 %
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	26	13,1 %	208,1	5,1 %
Compris entre 3 et 5 milliards d'euros	15	7,5 %	57,8	1,4 %
Compris entre 1 et 3 milliards d'euros	38	19,1 %	59,9	1,5 %
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	19	9,5 %	14,2	0,3 %
Inférieur à 500 millions d'euros	64	32,2 %	12,1	0,3 %
Total	199	100 %	4 073,6	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 2021)

Encours des sociétés entrepreneuriales **	Nombre de sociétés		Actifs nets gérés	
	En unité	En %	En Mds €	En %
Supérieur à 15 milliards d'euros	8	2,0 %	223,0	45,8 %
Compris entre 5 et 15 milliards d'euros	7	1,7 %	61,0	12,5 %
Compris entre 1 et 5 milliards d'euros	58	14,5 %	118,7	24,4 %
Compris entre 500 millions et 1 milliard d'euros	62	15,5 %	43,3	8,9 %
Compris entre 350 et 500 millions d'euros	31	7,7 %	13,3	2,7 %
Compris entre 150 et 350 millions d'euros	71	17,7 %	17,2	3,5 %
Compris entre 50 et 150 millions d'euros	90	22,4 %	8,5	1,7 %
Inférieur à 50 millions d'euros	74	18,5 %	1,5	0,3 %
Total	401	100 %	486,5	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 2021)

	Encours* (Mds €)	Nombre de fonds	Moyenne	Médiane	Parts de marché (concentration)			
			des OPC (M €)		1 ^{er} décile	2 ^e décile	3 ^e décile	
ACTIFS TOTAUX	1 992,0	10 373	192,0	36,9	70 %	13 %	7 %	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	407,8	1 710	238,5	90,3	54 %	18 %	10 %
	■ dont actions françaises	24,8	113	219,1	95,6	52 %	16 %	10 %
	■ dont actions de la zone euro	162,0	657	246,6	82,4	53 %	20 %	11 %
	■ dont actions des pays de l'U.E.	39,4	206	191,2	70,6	54 %	18 %	10 %
	■ dont actions internationales	181,6	734	247,4	95,7	55 %	17 %	10 %
	OPC diversifiés	372,9	3 083	121,0	24,3	66 %	15 %	8 %
	Fonds à formule	14,5	177	82,1	61,7	33 %	18 %	14 %
	OPC de fonds alternatifs	5,8	68	84,9	29,9	50 %	22 %	12 %
	OPC obligataires	297,2	1 002	296,6	101,1	57 %	16 %	9 %
	■ dont obligations euro	190,1	657	289,4	95,4	59 %	16 %	9 %
	■ dont obligations internationales	107,0	345	310,2	116,7	55 %	16 %	10 %
	OPC monétaires	377,3	103	3 662,9	883,3	55 %	22 %	11 %
	■ dont monétaires court-terme	67,4	35	1 924,6	883,3	56 %	17 %	10 %
	■ dont monétaires	309,9	68	4 557,6	833,5	55 %	22 %	12 %
	OPC d'épargne salariale	167,6	1 786	93,8	18,7	69 %	15 %	7 %
	OPC de capital investissement	119,5	1 780	67,1	15,4	67 %	14 %	8 %
	■ dont FPCI, FCPR...	113,8	1 333	85,4	21,7	64 %	15 %	8 %
	■ dont FCPI	3,4	218	15,6	8,2	43 %	19 %	13 %
	■ dont FIP	2,3	229	10,0	5,5	41 %	20 %	13 %
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	229,5	664	345,6	84,0	60 %	16 %	9 %

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG.

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS).

** Note de lecture : Sur un nombre total de 10 373 fonds, le premier décile (soit 1 037 fonds) représente 70 % des encours totaux. Ensemble les 1^{er} et 2^e déciles concentrent 83 % des actifs...

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

(Données à fin décembre 2021)

	OPCVM		FIA		Répartition (encours)		
	Encours* (Mds €)	Nombre de fonds	Encours (Mds €)	Nombre de fonds	OPCVM	FIA	
ACTIFS TOTAUX	953,7	3 047	1 038,3	7 326	48 %	52 %	
VENTILATION PAR CATEGORIE D'OPC DE DROIT FRANÇAIS	OPC actions	279,4	1 142	128,4	568	69 %	31 %
	■ dont actions françaises	18,4	95	6,3	18	74 %	26 %
	■ dont actions de la zone euro	104,1	398	58,0	259	64 %	36 %
	■ dont actions des pays de l'U.E.	33,6	161	5,7	45	85 %	15 %
	■ dont actions internationales	123,3	488	58,3	246	68 %	32 %
	OPC diversifiés	170,5	1 257	202,4	1 826	46 %	54 %
	Fonds à formule	1,1	9	13,5	168	7 %	93 %
	OPC de fonds alternatifs	0,0	0	5,8	68	0 %	100 %
	OPC obligataires	141,5	557	155,7	445	48 %	52 %
	■ dont obligations euro	77,7	335	112,4	322	41 %	59 %
	■ dont obligations internationales	63,7	222	43,3	123	60 %	40 %
	OPC monétaires	361,2	82	16,1	21	96 %	4 %
	■ dont monétaires court-terme	62,5	31	4,8	4	93 %	7 %
	■ dont monétaires	298,7	51	11,3	17	96 %	4 %
	OPC d'épargne salariale	0,0	0	167,6	1 786	0 %	100 %
	OPC de capital investissement	0,0	0	119,5	1 780	0 %	100 %
	■ dont FPCI, FCPR...	0,0	0	113,8	1 333	0 %	100 %
	■ dont FCPI	0,0	0	3,4	218	0 %	100 %
	■ dont FIP	0,0	0	2,3	229	0 %	100 %
	OPC immobilier (OPCI et SCPI)	0,0	0	229,5	664	0 %	100 %

Source : Banque de France, IEIF et calculs AFG.

* Hors organismes de titrisation (OT/OFS).



L'AFG fédère les professionnels de la gestion d'actifs depuis 60 ans, au service des acteurs de l'épargne et de l'économie.

- Elle se mobilise pour la gestion d'actifs et **sa croissance**.
- Elle définit des **positions communes**, qu'elle porte et défend auprès des pouvoirs publics.
- Elle contribue à l'émergence de **solutions bénéfiques à tous les acteurs** de son écosystème.
- Elle s'engage, dans l'intérêt de tous, à **favoriser le rayonnement** de l'industrie, en France, en Europe et au-delà.
- Elle s'investit pour **l'avenir**.

AFG

Ensemble, s'investir pour demain.



AFG

Ensemble, s'investir
pour demain

Publication réalisée par le Département Études économiques de l'AFG

- Thomas Valli, Directeur des Études économiques | t.valli@afg.asso.fr | 01 44 94 94 03
- Juba Ihaddaden, Économiste | j.ihaddaden@afg.asso.fr | 01 44 94 94 04

41 rue de la Bienfaisance | 75008 Paris | T : +33 (0)1 44 94 94 00
Avenue de Cortenbergh 100 | 1000 Bruxelles



www.afg.asso.fr