

LA GESTION D'ACTIFS FRANÇAISE FINANCE L'UNION EUROPÉENNE

La gestion d'actifs joue un rôle clé en transformant l'épargne privée en investissement productif, essentiel pour la croissance économique de l'UE

- ▶ 4 600 Mds€ gérés, la France est leader en Europe avec 30 % de parts de marché
- ▶ 3 230 Mds€ investis dans des titres d'entreprises ou d'États

La gestion d'actifs pèse dans le financement en France

15 % des actions cotées (flottant)

19 % des obligations entreprises non financières

48 % des titres monétaires d'institutions financières

La gestion d'actifs française investit majoritairement dans l'UE...

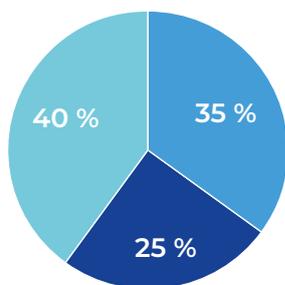
- ▶ 74 % investis dans les entreprises et États de l'UE



■ France
■ UE (hors France)
■ Hors UE

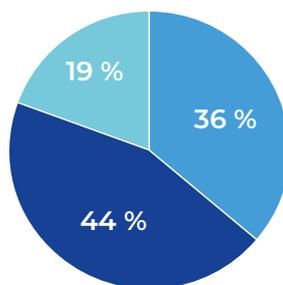
- ▶ **Financement en capital des entreprises**, moteur de leurs capacités à innover

60 % investis dans l'UE



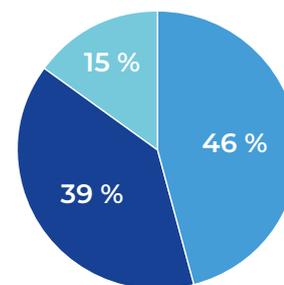
- ▶ **Financement en obligations**, soutien à l'investissement public et privé

81 % investis dans l'UE

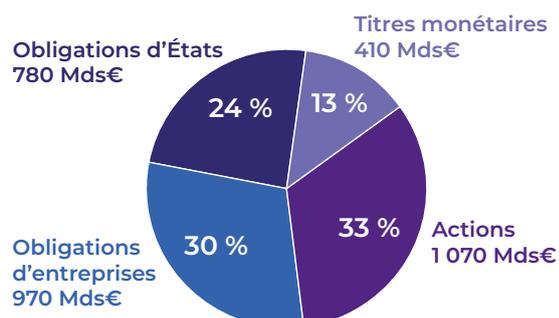


- ▶ **Financement en titres monétaires**, fournisseur de liquidité à l'économie

85 % investis dans l'UE



- ▶ Les sociétés de gestion investissent dans toutes les classes d'actifs, soutenant ainsi les entreprises et les États.



- ▶ Les sociétés de gestion financent en capital toutes les entreprises, des PME aux grands groupes.

Grandes entreprises cotées



PME-ETI cotées



PME-ETI non cotées

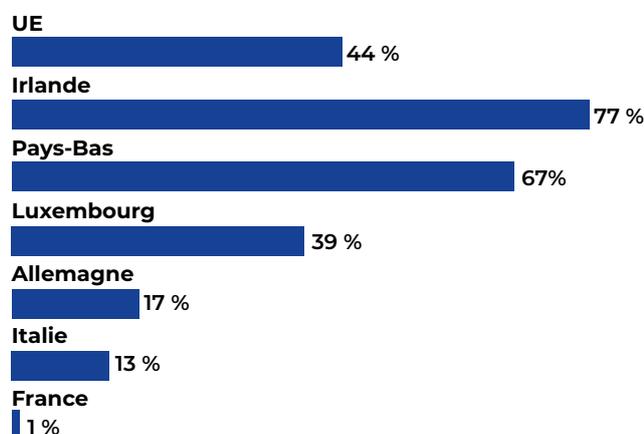


...ce n'est pas la tendance de la gestion d'actifs en Europe

► La localisation du centre de décision du gérant est déterminante pour son allocation d'actifs.

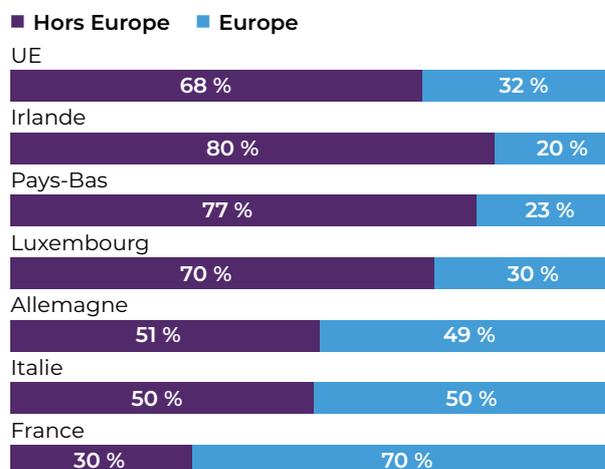
44 % de parts de marché pour les gestions non européennes

Parts de marché des gestionnaires non européens selon le pays de domiciliation des fonds actions UCITS*



68 % actions non européennes dans les portefeuilles

Allocation géographique des fonds actions UCITS selon le pays de domiciliation du fonds*

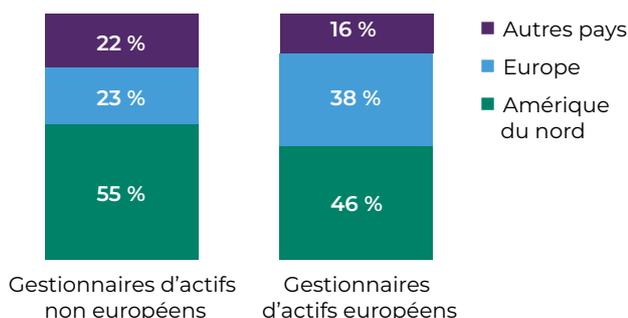


La perte de compétitivité des acteurs de l'UE se traduit par un désinvestissement en Europe

► Le basculement hors d'Europe du centre de décision d'investissement d'un volume croissant des fonds actions a orienté l'offre vers des allocations grandes capitalisations internationales.

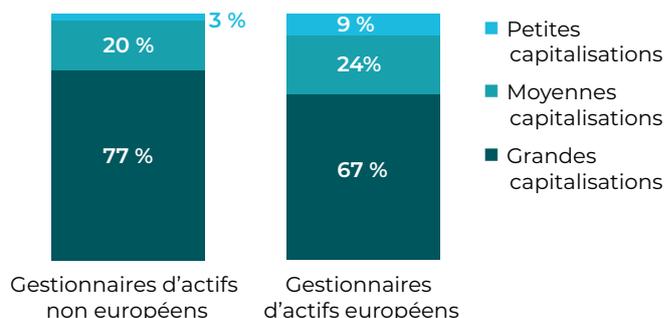
+ 15 points investis en actions européennes par les gérants européens

Allocation géographique des fonds actions UCITS selon le pays du gestionnaire d'actifs*



+ 10 points investis dans les PME-ETI par les gérants européens

Allocation des fonds actions Europe UCITS selon le pays du gestionnaire d'actifs*



*Source Mornigstar / Calculs AFG - 2023.

L'AFG remercie les sociétés de gestion qui ont participé à l'enquête sur la transparence des portefeuilles des mandats de gestion et des fonds de droit français et étranger gérés en France. Cette information a été complétée par des données issues de la Banque de France pour les fonds français. Au global, l'analyse porte sur des encours de 4 250 Mds€, soit plus de 90% des encours gérés en France.

L'AFG remercie également le cabinet Deloitte pour la contribution de Yoan Chazal, associé, Antoine Jouot, manager et Lucca Rinaldi, consultant à la réalisation de cette étude.