



GESTION D'ACTIFS INSTITUTIONNELS : POURSUITE DE LA DIVERSIFICATION

Baromètre Image & Finance 2014

Décembre 2013

Le Baromètre Image & Finance

Depuis plus de 10 ans, le Baromètre Image & Finance constitue chaque année l'étude de référence du marché de la gestion d'actifs institutionnels en France.

Les objectifs de cette étude sont d'analyser les pratiques et modalités du recours par les investisseurs institutionnels à des produits et services de gestion externes, les montants concernés ainsi que les dynamiques concurrentielles à l'œuvre sur ce marché.

L'étude s'organise en trois parties :

1. Placements institutionnels : état des lieux et perspectives ;
2. Analyse des allocations d'actifs et de leurs évolutions ;
3. Le marché de la gestion déléguée :
 - anatomie du marché ;
 - positions concurrentielles des sociétés de gestion pour compte de tiers (présence commerciale en nombre de clients et parts de marché mesurées en actifs gérés) ;
 - évaluation des relations entre les institutionnels et leurs prestataires (Baromètre annuel des notations).

201 INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS INTERROGÉS

PLUS DE 2 100 MDS€ D'ACTIFS GÉRÉS

286 MDS€ DÉLÉGUÉS À DES PRESTATAIRES EXTERNES

Thématiques spécifiques abordées dans l'édition 2014

L'édition 2014 du Baromètre analyse en détail les thématiques d'actualité suivantes :

- Perspectives de croissance du marché institutionnel à moyen terme
Avec le retour de la performance financière et de la collecte sur le marché institutionnel, quelles sont les perspectives de moyen et de long terme pour la gestion d'actifs institutionnels ? Quelles sont les implications potentielles des évolutions réglementaires et mouvements de concentration pour le marché de la gestion déléguée ?
- Poursuite de la diversification obligataire
La diversification des placements obligataires des institutionnels français (high yield, dette émergente, dette privée) apparaît comme le mouvement le plus structurant pour le marché de la gestion déléguée depuis 24 mois. Quels en sont les contours et les perspectives ? Comment les sociétés de gestion pour compte de tiers doivent-elles appréhender cette évolution majeure ?
- Les obligations convertibles : une classe d'actifs porteuse
Les institutionnels français sont des adeptes de longue date de l'investissement en obligations convertibles. La classe d'actifs s'inscrit en progression continue dans les portefeuilles. Quelles sont les raisons sous-jacentes à ce « biais convertibles » ? Quelles sont les attentes des institutionnels, les modes de gestion utilisés et les opportunités de développement pour les prestataires tiers ?

Liste des institutionnels du panel de l'étude 2014 (201 institutions)

ACM
ACMN Vie
Adréa
AFI - Esca
AG2R
Ageas
AGEFIPH
AGIRC-ARRCO
AGPM
Agrica
Albingia
Allianz
ANCV
Apicil Agirca
APREVA
APRIL
Areas
Areva
Assurance Mutuelle de Picardie
Audiens
Aviva
AXA
B2V
Banque Populaire Rives de Paris
BNP Paribas Assurances
BRED
CA Alpes Provence
CA Aquitaine
CA Atlantique Vendée
CA Brie Picardie
CA Centre France
CA Centre Loire
CA Centre Ouest
CA Charente Perigord
CA Côte d'Armor
CA Franche Comté
CA Nord de France
CA Nord Midi Pyrénées
CA Savoie
CA Toulouse 31
CA Val de France
Caisse Nationale de Surcompensation
Caisse Nationale des Barreaux Français
Caisses Réunionnaises Complémentaires
CAMACTE
CAMEIC
CAPSSA
CARAC
CARCDSF
CARMF
CARPIMKO

CARPV
CASDEN
CAVAMAC
CAVP
CCAS
CCIP
CCMO Mutuelle
CCPB Grand Ouest
CCPB Paris
CCR
CDC Compte Propre
CDC Fonds d'Epargne
CDC Retraite
CE Aquitaine Poitou Charente
CE Ile de France
CE Languedoc Roussillon
CE Loire Drome Ardèche
CE Lorraine Champagne Ardennes
CE Midi Pyrénées
CEA
CFDT
CGPA
CMMA - Caisse Mutuelle Marnaise d'assurance
CNAVPL
CNP
COFACE
CPRP SNCF
CR Notaires
CR Sénat
Crédit Agricole Assurances
Crédit Coopératif
CRESP
CRPCEN
CRPNPAC
Ecureuil Protection Sociale
EDF
ERAFFP
Eurodif
FMP
Fondation de France
Fondation de l'Avenir
Fondation HEC Paris
Fondation Jean Jacques Laffont
Fondation MAIF
Fondation Médéric
Fondation pour la mémoire de la Shoah
Fondation pour la recherche médicale
Fonds de dotation du Musée du Louvre
Fonds de garantie des Assurances Obligatoires
Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires
FRR

Generali
Groupama
Groupama Centre Manche
Groupama Grand Est
Groupama Loire Bretagne
Groupama Méditerranée
Groupama Nord Est
Groupama Paris Val de Loire
Groupama Rhône Alpes
Groupe Berri
Groupe Covéa
Groupe Euler Sfac
Groupe Lourmel
Groupe Malakoff Mederic
Groupe Monceau
Groupe Pasteur Mutualité
Groupe Prévoir
Harmonie Mutuelle
HSBC Assurances
Humanis
Identité Mutuelle
Institut de Prévoyance Valmy
Institut Pasteur
IP Austerlitz
IP Nestlé
IRCEM
IRP Auto
Klesia
La Banque Postale
La Française des Jeux
La France Mutualiste
La Mondiale
La Sécurité Familiale
La Tutélaire
L'Auxiliaire
LCL Compte Propre
Le Conservateur
Legal & General
Les Congés Spectacles
MACIF MUTAVIE
MACSF
MAF
Maif
MATMUT
Metlife
MG
MGEFI
MGEN
MGP
MIASC
MIF

MNFCT
MNPAF
MNRA
MUTEX
MUTLOG
MUTRE
Mutuelle Centrale des Finances
Mutuelle d'Assurance des Armées
Mutuelle Familiale
Mutuelle Fraternelle d'Assurances
Mutuelle Générale des Cheminots
Mutuelle Médicis
Mutuelle Médico-Chirurgico-Dentaire (MCD)
Mutuelle Nationale des Hospitaliers (MNH)
Mutuelle Présence
Mutuelle Renault
Mutuelles UMC
Natixis Assurances
Neuflize Vie
OCIRP
Petits Frères des Pauvres
PMU
Prepar Vie
PréviFrance
PRO BTP
Radianca
REUNICA
RSI
SACRA
Sada Assurances
SCOR
Secours Catholique
SHAM
SMABTP
SMACL Assurances
SMACL Santé
SMH
SMI
Sofiproteol
SOGECAP
So'Lyon Mutuelle
Survénir
Swiss Life
Thélem assurances
UMR
UNEO
Unions des Industries et métiers de la Métallurgie
UNIP

Liste des 156 sociétés de gestion citées dans l'étude 2014

156 sociétés de gestion (par ordre alphabétique)			
1818 Gestion	Dimensional Fund Advisors	Investec AM	PhiTrust
Aberdeen AM	DNCA	Janus Capital	Pictet AM
Access Capital	Dôm Finance	JP Morgan AM	PIMCO
Acer Finance	East Capital	Julius Baer (Swiss & Global AM)	Pioneer Investments
Acofi	Ecofi	Jupiter AM	Portzamparc Gestion
Alken AM	Edgewood Management	KBL Richelieu	Quilvest Gestion
Alliance Bernstein	Edmond de Rothschild AM	Kempen & Co	Quoniam AM
Allianz GI	Egamo	Keren Finance	Raiffeisen CM
Amiral Gestion	Ellipsis AM	La Banque Postale AM	Reyl AM
Amplegest	Equigest	La Financière Responsable	Rivage Investments
Amundi AM	Etoile Gestion	La Française AM	Robeco
Avenir Finance IM	Eurizon Capital	Lazard Frères Gestion	RocheBrune AM
Aviva Investors	Exane AM	Legg Mason	Rothschild & Cie Gestion
Axa IM	Federal Finance	Lloyd George	Rouvier Associés
Bank of NY Mellon	Fédéris GA	Lombard Odier IM	Russell Investments
Banque Saint-Olive	Fidelity Investments	Lyxor AM	Schelcher Prince Gestion
Barclays Wealth Managers	Financière de la Cité	M&G Investments	Schroders
Baring AM	Financière de l'Echiquier	Mandarine Gestion	SCOR GI
BDL Capital Management	First State Investments	Martin Maurel GI	Seven CM
BFT Gestion	Flinvest	Métropole Gestion	SMA Gestion
Blackrock (y.c. iShares)	Fondinvest	MFS IM	Source
BlueBay AM	Fourpoints IM	Mirabaud AM	SPGP
BNPP IP	Franklin Templeton	Moneta AM	Standard Life Investments
Boussard & Gavaudan	Gaspal Gestion	Montanaro IM	State Street GA
Brevan Howard AM	GE AM	Montpensier Finance	Swiss Life AM
CamGestion	GEMS Advisors	Morgan Stanley IM	Sycomore AM
Carmignac Gestion	Generali Investments	Muzinich	TCW
CBT Gestion	Genesis AM	Natixis AM	Threadneedle
CCR AM	Ginjer AM	Neuberger Berman Europe	Tikehau IM
Cedrus AM	Goldman Sachs AM	Neuflyze OBC Investissements	Tobam
CM-CIC AM	Groupama AM	NewAlpha AM	Tocqueville
Comgest	Henderson GI	Nordea IM	Twenty First Capital
Conning	HMG Finance	Oddo AM	UBP / UBGI
CPR AM	HSBC Global AM	OFI AM	Unigestion
Credit Suisse AM	Hugau Gestion	Ossiam	Vanguard
Daiwa SB Investments Ltd	Idinvest	Oyster Funds (Syz & Co.)	Viveris REIM
Deutsche AWM	Ignis AM	Palatine AM	Vontobel AM
Dexia AM	ING IM	Pastel & Associés	Wellington Management
DIAM International	Invesco	Petercam	YCAP AM

**Image & Finance
(Groupe INDEFI)**

Notre mission première est d'assister les sociétés de gestion pour compte de tiers dans leur stratégie de développement en France et à l'international, au travers de missions de conseil spécifiques et d'études de marché à forte valeur ajoutée.

Ces dernières couvrent les principaux segments de marché ciblés par les sociétés de gestion :

- investisseurs institutionnels : compagnies d'assurance, caisses de retraite et fonds de pension, établissements bancaires, grandes entreprises gérant des passifs longs, fondations et associations, etc. ;
- grandes entreprises, pour la gestion de leur trésorerie ainsi que leurs placements à long terme (épargne salariale, retraite, passifs sociaux) ;
- distributeurs externes : multigérants, banques privées, réseaux bancaires et d'assurance, conseillers en gestion de patrimoine indépendants, etc.

Le Baromètre Image & Finance constitue notre étude de marché phare. Elle vise à analyser en profondeur les dynamiques du marché de la gestion d'actifs institutionnels en France ainsi que, sur un plan qualitatif, les attentes et comportements des investisseurs.

Basés à Paris, nous sommes une équipe multilingue de consultants entièrement dédiée aux métiers de la gestion d'actifs cotée et non cotée.

* * *

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Richard BRUYERE

Président

Tel : 01 56 88 34 73

rbruyere@imagefinance.fr

Louis COSTAMAGNA

Consultant senior

Tel : 01 56 88 34 79

lcostamagna@imagefinance.fr