

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Gestion d'actifs**

**Les nouvelles dynamiques du marché institutionnel en France  
Image & Finance présente les résultats de son étude 2009**

Paris, le 17 février 2010 – Comme chaque année depuis 2000, Image & Finance, cabinet d'études et de conseil en stratégie, publie les résultats de son Baromètre de la gestion déléguée 2009. Avec, comme nouveauté cette année, quatre thématiques analysées en détail : les placements actions des institutionnels, le débat gestion active-passive et la gestion de conviction, l'ISR et l'avenir de la gestion alternative.

Cette 9<sup>ème</sup> édition témoigne d'une **amélioration du sentiment des investisseurs institutionnels vis-à-vis des prestataires de gestion. Cette évolution fait suite à une phase de désarroi consécutive à la crise de 2008.** 2009 a laissé place à une intense période de réflexion et **de remise en question des pratiques**, porteuses d'opportunités pour les prestataires de gestion à même de renouveler leur approche du marché.

Richard Bruyère, Président d'Image & Finance constate que « *Le marché de la gestion institutionnelle s'est redressé en 2009. Les institutionnels français continuent de bénéficier de flux de collecte positifs, à quelques exceptions près. Ils restent toujours autant réfractaires à se laisser enfermer dans un formatage d'idées ou de pratiques. De ce point de vue, les sociétés de gestion d'actifs qui parviennent à différencier leur offre et à renforcer leurs capacités d'écoute et de propositions sur mesure ont une belle carte à jouer sur ce marché.* »

Ainsi, les principaux enseignements du Baromètre 2009 sont :

- **Le marché institutionnel poursuit sa croissance (+2% par rapport à 2008)**
  - Les 153 investisseurs interrogés gèrent pour compte propre 1679 milliards d'euros d'actifs. Le marché de la délégation de gestion externe représente moins de 15% des encours gérés par les institutions (hors produits structurés et immobilier).
  - Les actifs mis sur le marché chaque année peuvent être estimés à environ 20% de ce montant, dont 12 milliards sont alloués au travers de processus d'appels d'offre.
- **Allocations d'actifs : la poche taux a été la grande gagnante de l'année**
  - Les institutionnels ont opéré un report massif vers la poche obligataire (taux et crédit) au premier semestre 2009, bénéficiant de conditions historiquement favorables. En parallèle, les poches monétaires se sont maintenues à des niveaux historiquement élevés (placements d'attente).
  - Ces stratégies vont être amenées à évoluer en 2010 alors que le monétaire ne rémunère plus, les taux sont surinvestis et les placements actions ne sont pas privilégiés.

**Contacts presse HDL Communication**

## Quelques mots sur le baromètre de la gestion déléguée

Le Baromètre de la gestion déléguée réalisé chaque année par les équipes **d'Image & Finance** a comme objectif d'analyser les pratiques des investisseurs institutionnels et leur attrait pour des produits de gestion externes, les montants concernés ainsi que les dynamiques concurrentielles à l'œuvre sur le marché.

Le Baromètre couvre cette année plus de 90% des actifs institutionnels du marché français. Tous les grands délégataires du marché participent à l'étude. Le panel regroupe **153 institutionnels**, assureurs, banques, instituts de retraite et de prévoyance, etc.

L'étude, qui est réalisée à la fois sur la base des retours à un questionnaire détaillé et sur des interviews téléphoniques et de visu, comporte trois parties :

- La première partie est une photographie du marché à fin 2009 et analyse les principales évolutions des placements institutionnels.
- La deuxième partie propose une analyse détaillée des thématiques spécifiques qui animent le marché.
- La troisième partie analyse les relations entre investisseurs institutionnels et leurs prestataires.

## Nouveauté 2009

Le Baromètre propose quatre thématiques approfondies propres à l'édition 2009 : **la place des actions dans les placements institutionnels, la gestion active-passive et la gestion de conviction, l'ISR et l'avenir de la gestion alternative.**

***Image & Finance se tient à votre disposition pour vous commenter les résultats et apporter toutes précisions utiles.***

### **A propos d'Image & Finance - [www.imagefinance.fr](http://www.imagefinance.fr)**

Image & Finance se présente comme le trait d'union à forte valeur ajoutée entre les fournisseurs de produits financiers (sociétés de gestion d'actifs, banques d'investissement) et la communauté des investisseurs. Depuis 1985, la société développe pour ses clients des outils de veille et d'analyse sur l'ensemble de leurs marchés : études de marché, outils d'analyse et de suivi, prestations de conseil « sur mesure ». Image & Finance dispose d'une équipe de sept consultants dédiés aux métiers de la gestion d'actifs et des marchés de capitaux en France et à l'international.

## Contacts presse HDL Communication

Valérie Sicard, Tel : 01 58 65 00 72  
[vsicard@hdlcom.com](mailto:vsicard@hdlcom.com)

Chafia Baci, Tel : 01 58 65 00 76  
[cbaci@hdlcom.com](mailto:cbaci@hdlcom.com)