



ARCHITECTURE OUVERTE : QUEL AVENIR APRÈS LA CRISE ?

Présentation de l'étude

Juin 2009

L'ÉTUDE ARCHITECTURE OUVERTE 2009

L'étude « Architecture ouverte » d'Image & Finance présente une analyse du marché français des souscripteurs de produits de gestion tiers (c'est-à-dire provenant de fournisseurs externes) pour le compte de tiers (leurs clients, principalement particuliers).

Il s'agit de la troisième livraison de cette étude, après les éditions 2004 et 2007, qui ont démontré le fort développement du concept d'architecture ouverte ces dernières années auprès des distributeurs de produits financiers en France.

Ces travaux s'inscrivent en complément de nos deux autres études récurrentes :

- le « Baromètre annuel de la gestion déléguée », consacré aux acheteurs de produits de gestion tiers pour leur propre compte dans le cadre de la gestion de leurs actifs (investisseurs de long terme, institutionnels et entreprises) ;
- les « Placements de trésorerie », qui analyse les pratiques des investisseurs (grandes entreprises et institutionnels) en matière de gestion de liquidité à court terme.

Le panel de l'étude

307 acteurs constituent le panel de l'étude Architecture ouverte 2009. Tous ont été interrogés directement par Image & Finance dans le cadre d'entretiens téléphoniques ou en face à face.

- Sociétés de gestion de portefeuilles entrepreneuriales : 106
- Banques privées : 34
- Réseaux bancaires et d'assurance : 26
- Courtiers en ligne : 11
- Salles de marché : 5
- Multigérants : 24
- CGPI et plates-formes : 101

* * *

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Richard BRUYERE

Président

01 40 55 53 07

rbruyere@imagefinance.fr

Jean-Claude LECONTE

Directeur Général

01 40 55 53 15

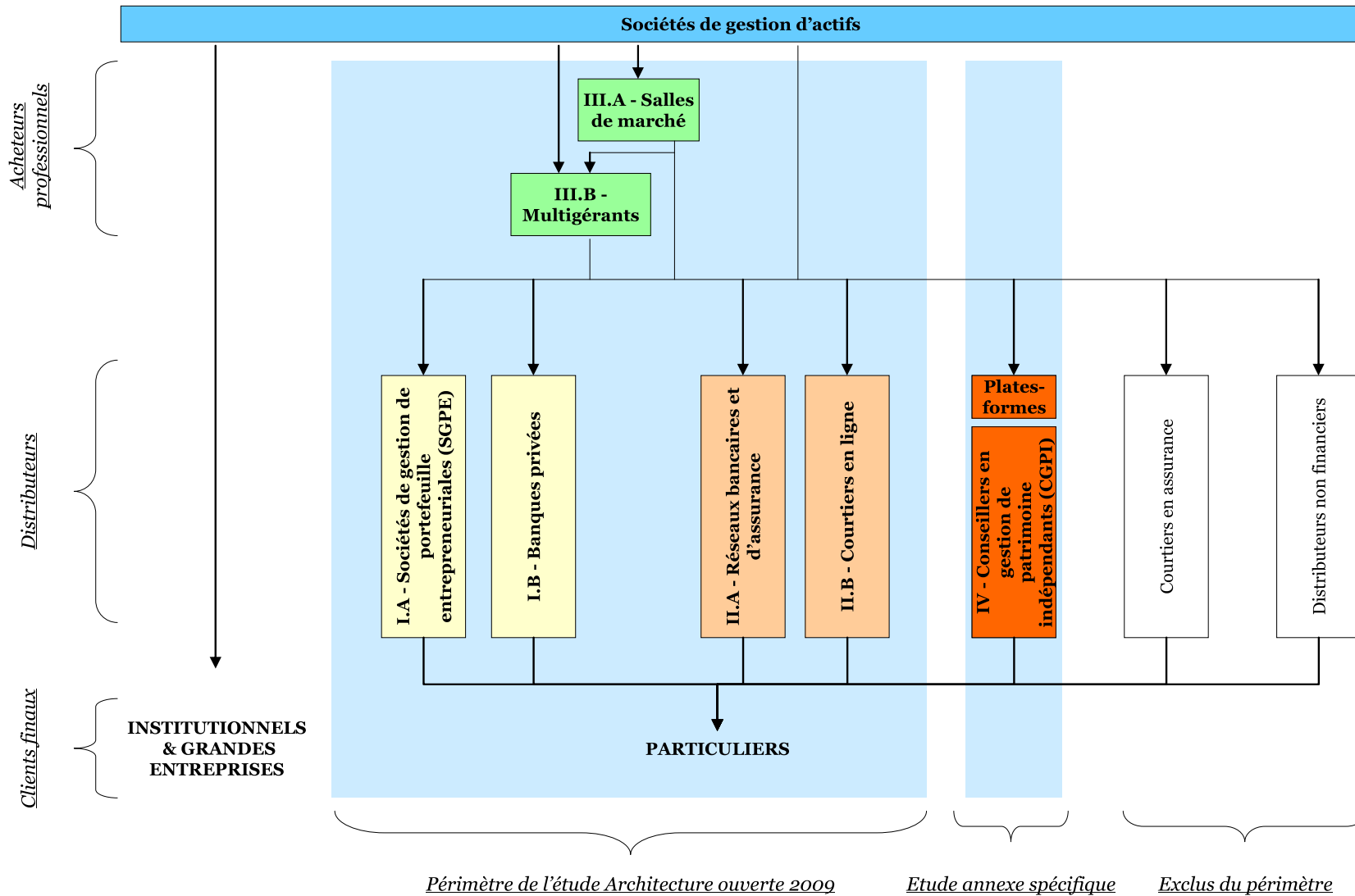
jcleconte@imagefinance.fr

SOMMAIRE DE L'ÉTUDE

Synthèse	3	I.B - Banques privées	41
Les principaux acteurs du marché	7	I.B.1 - Analyse du marché	41
Méthodologie	10	I.B.2 - Recours aux fonds externes	43
Objectifs de l'étude	10	I.B.3 - Processus de sélection	46
Périmètre de l'étude 2009	11	I.B.4 - Rétrocessions	48
Le panel de l'étude	14	I.B.5 - Avenir de l'architecture ouverte	50
I. Distributeurs de produits financiers à destination de la clientèle « haut de gamme »	15	I.B.6 - Les sociétés de gestion partenaires	51
I.A - Sociétés de gestion de portefeuille entrepreneuriales (SGPE)	16	I.B.7 - Membres du panel	55
I.A.1 - Analyse du marché	16	II. Distributeurs de produits financiers à destination de la clientèle de détail et « patrimoniale »	58
I.A.2 - Recours aux fonds externes	19	II.A - Réseaux bancaires et d'assurance	59
I.A.3 - Processus de sélection	24	II.A.1 - Analyse du marché	59
I.A.4 - Rétrocessions	27	II.A.2 - Recours aux fonds externes	60
I.A.5 - Avenir de l'architecture ouverte	28	II.A.3 - Processus de sélection	64
I.A.6 - Les sociétés de gestion partenaires	30	II.A.4 - Avenir de l'architecture ouverte	65
I.A.7 - Membres du panel	34	II.A.5 - Les sociétés de gestion partenaires	66
		II.A.6 - Membres du panel	68
		II.B - Courtiers en lignes	69
		II.B.1 - Analyse du marché	69

II.B.2 - Critères de sélection des fonds	71	Conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) et plates-formes	99
II.B.3 - Les sociétés de gestion partenaires	72		
II.B.4 - Membres du panel	73	Introduction : périmètre de l'étude annexe	100
III. Acheteurs professionnels de fonds tiers	76	A- Panorama et évolutions du marché des CGPI	100
III.A - Salles de marché	77	B- Le marché des CGPI pour les sociétés de gestion	105
III.A.1 - Analyse du marché	77	C- Rôles des assureurs et des plates-formes	110
III.A.2 - Processus de sélection	78	D- Processus de sélection des OPCVM	113
III.A.3 - Avenir des métiers de structuration	79	E- Évaluation des sociétés de gestion	115
III.A.4 - Les sociétés de gestion partenaires	80	Synthèse : facteurs clés de succès pour les sociétés de gestion	119
III.A.5 - Membres du panel	82		
III.B - Multigérants	83		
III.B.1 - Analyse du marché	83		
III.B.2 - Processus de sélection	86		
III.B.3 - Rétrocessions	90		
III.B.4 - Avenir de la multigestion	91		
III.B.5 - Les sociétés de gestion partenaires	94		
III.B.6 - Membres du panel	97		

PÉRIMÈTRE DE L'ÉTUDE 2009



PANEL DÉTAILLÉ DE L'ÉTUDE 2009 (1/2)

SGPE			Banques Privées
A Plus Finance	Chaussier Gestion	Haas Gestion	Aberdeen AM
A2 Gestion	Cholet Dupont AM	HGL Gestion	AGF Private Banking
AAZ Finances	Cogefi Gestion	HMG Finance	AXA Gestion Privée
Aballea Finance	Comgest	Invest Asia	Banque d'Orsay
Acer Finance	Conseil Plus Gestion	Iris Finance	Banque Delubac
Acofi Gestion	Craigston Finance	Iskander	Banque Lazard
Actigep	Dorval Finance	IT Asset Management	Banque Martin Maurel
Adequation Finance	Edelweiss Gestion	J. De Demandolx Gestion SA	Banque Rothschild
Aforge Gestion	EGP Fonds et Gestion	JCL Finance	Banque Saint Olive
Agilis Gestion	Eligest	JG Cap Man	Banque Transatlantique A
Alcis Gestion	Equigest	Jousse Morillon et Investissement	Barclays Gestion Privée
Alcyone Finance	Ferrigestion	Keren Finance	BGPI
Altivie AM	Finance SA	La Française des Placements	BNP Paribas Gestion Privée
Amiral Gestion	Financière Arbevel	Magenta Patrimoine SA	BPE
Arkéon Gestion	Financière Centuria	Marignan Gestion	BRED Banque Privée
Aseope	Financière de Champlain	Massena Gestion	Cie Financière Edmond de Rothschild
Aurel Leven Gestion	Financière de La Cité	Métropole Gestion	CM-CIC Gestion Privée
Aureus Capital	Financière de l'Echiquier	Modèle et Stratégie	Financière d'Uzès
Avenir Finance Investissement	Financière De L'oxer	Moneta AM	Fortis Gestion Privée
BMG AM	Financière Galilée	Montpensier SA	HOGEP
Boussard Et Gavaudan	Financière Lamartine	Montsegur Finance	HR Banque
Bouvier Gestion SA	Financière Van Eyck	Neville Gestion	HSBC Private Bank
Breteuil Gestion Privée	Fininfor & Ass	Oddo AM	KBL Richelieu Banque Privée
Bryan Garnier AM	Fival SA	Opportunité SA	La Compagnie 1818
C&M Finance	Fontenay Gestion	Oudart Gestion	LCL Banque Privée
Cap West Equities	Gestys	Parisienne de Gestion	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
Carmignac Gestion	Gifao Investissement	Pastel & Associes	Meeschaert Gestion Privée
Cava Gestion	Global Gestion	Patrimoines et Sélections	Neufilze OBC Banque Privée
CFD Cap Man	GPK Finance	Patrival	Oddo Banque Privée
Champeil AM	GSD Gestion	Pergam Finance	Quilvest Copagest Finance
			Robeco Banque Privée
			Schelcher Gestion Privée
			Société Générale Private Banking
			UBS

PANEL DÉTAILLÉ DE L'ÉTUDE 2009 (2/2)

Réseaux	Courtiers en ligne	Salles de marché	Multigérants	Plate-formes CGPI
AFER	Binckbank	BNP Paribas	Allianz Global Investors	Avip
AGF	Bourse Direct	Calyon	Asset Allocation Advisors	Axa Thema
Aviva	Boursorama	Exane Derivatives	Barclays AM	Cardif
AXA	Cortal Consors	Natixis CIB	CAAM Multimangers	Generali Patrimoine
Banque Postale	CPR Online	Société Générale CIB	Edmond de Rothschild Multi Management	Nortia
Banques Populaires	E-Trade Financial		Federal Finance	Oradea
Barclays	Fortuneo		Financière de l'Adou Finadou	Selection R
BNP Paribas	ING Direct		Fundquest (Paris uniquement)	Skandia
Caisses d'Épargne	Linebourse		Generali Investments	Swiss life
CM-CIC	Monabanq		Groupama Fund Pickers	Vie Plus
Crédit Agricole	Sicav online		Hostafi	
Crédit Du Nord			Invesco	
Expert et Finance			Natixis Multimangers	
Generali			Oddo AM	
Groupama			Primonial Fundquest	
HSBC			Robeco Gestion	
La Mondiale			Rothschild & Cie Gestion	
LCL			Swiss Life AM	
MAAF			UBS Global AM (y.c. CCR)	
MMA			UFG	
PMA Gestion				
Société Générale				
Swiss Life				
UAF Patrimoine				
UFF				
W Finance				

BON DE COMMANDE

A retourner à Image et Finance, 36 Avenue des Ternes 75017 PARIS
par fax au 01 40 55 53 11 ou par mail : jnicou@imagefinance.fr

Architecture ouverte : quel avenir après la crise ?

Etude « Architecture Ouverte » : 7 500 €HT

« Pack Distribution Externe » (Etude Architecture Ouverte + Etude CGPI) : 10 000 €HT

Société	
Adresse	
Nom	
Fonction	
Téléphone	
Email	

Pour souscrire : il vous suffit de nous retourner ce bon de commande revêtu de votre signature, sans joindre de règlement. Dès réception du bon de commande, nous vous ferons parvenir l'étude sous format électronique, accompagnée de la facture.

Date :

Signature et cachet de la société :