



## **GESTION D'ACTIFS INSTITUTIONNELS : GARDER LE CAP DANS LA TEMPÊTE**

*Le Baromètre de la gestion déléguée - 2012*

Décembre 2011

## Le Baromètre de la gestion déléguée

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

Les objectifs de nos travaux sont d'analyser les pratiques et modalités du recours par les investisseurs institutionnels à des produits 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. photographie quantitative du marché (Q4 2011) et analyse des principales évolutions (stocks et flux) ;
2. analyse détaillée des thématiques d'actualité du marché (voir ci-contre) ;
3. évaluation des relations entre les investisseurs institutionnels et leurs prestataires, et palmarès des sociétés de gestion à partir des notations des institutionnels.

Pour cette nouvelle édition 2012, **183 investisseurs institutionnels** ont été interrogés, gérant plus de **1 800 Mds€**.

## Thématiques spécifiques abordées dans l'édition 2012

La 11<sup>ème</sup> édition du Baromètre analyse en détail les thématiques d'actualité suivantes :

- Les placements obligataires  
*Comment les institutionnels gèrent-ils la crise de la dette souveraine ? Envisagent-ils des changements d'allocation au sein de leur poche obligataire ? L'équilibre souverain-crédit est-il appelé à évoluer ? Vers une diversification accrue (dette émergente) ? Quelles opportunités pour les prestataires de gestion tiers ?*
- Les actifs réels  
*Dans un contexte de marchés financiers « déboussolés », les actifs réels font-ils figure de valeur « refuge » ? Si oui lesquels (immobilier, infrastructures, or et matières premières, private equity) ? Sous quelle forme sont-ils abordés ? Quels sont les objectifs et attentes des institutionnels par rapport à ces classes d'actifs ?*
- L'investissement socialement responsable  
*Comment la gestion ISR évolue-t-elle ? Quelles sont les classes d'actifs concernées (cotées, non cotées), les approches privilégiées et les montants en jeux pour les prestataires de gestion (délégation groupe vs. externe) ? Pour les sociétés de gestion, comment développer un positionnement et une offre convaincants ?*



**Liste des institutionnels du panel de l'étude 2012 (183 institutions)**

Tous segments confondus – Par ordre alphabétique			
ACM	CARPV	Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires	MNPAF
AFI - Esca	CAVAMAC	FRR	MNRA
AG2R	CAVP	Generali	MOCEM
Ageas	CCIP	GMF	Mornay
AGEFIPH	CCPB Grand Ouest	Groupama	MUTAC
AGIRC-ARRCO	CCPB Paris	Groupama Alpes Méditerranée	MUTLOG
AGPM	CCR	Groupama Grand Est	MUTRE SA
Agrica	CDC Compte Propre	Groupama Loire Bretagne	Mutuelle Centrale des Finances
Albingia	CDC Fonds d'épargne	Groupama Paris Val de Loire	Mutuelle de Prévoyance du Personnel des
Allianz	CDC Retraite	Groupama Rhône-Alpes	Mutuelle du Trésor
ANCV	CE Alsace	Groupe Berri	Mutuelle Fraternelle d'Assurances
Apicil Agirca	CE Aquitaine Poitou Charente	Groupe D&O	Mutuelle Générale des Cheminots
Aprionis	CE Bourgogne Franche Comté	Groupe Euler Sfac	Mutuelle Médicis
Areva	CE Centre Loire	Groupe Malakoff Médéric	Mutuelle Nationale des Hospitaliers
Association des Paralysés de France	CE Cote d'Azur	Groupe Monceau	Mutuelle Présence
Assurance Mutuelle des Motards	CE Ile de France	Groupe Pasteur Mutualité	Mutuelles UMC
Audiens	CE Lorraine Champagne Ardennes	Groupe Prévoir	Neuflyze Vie
Aviva	CE Midi Pyrénées	Groupe Vauban	Novalis
AXA	CE Normandie	Institut de Prévoyance Valmy	OCIRP
B2V	CE Picardie	Institut Pasteur	OFI Mandats
BAMI	CEA	IRCEM	Petits Frères des Pauvres
BNPP Assurances	CGLLS	IRP Auto	PMU
BP Lorraine Champagne	CGPA	La Banque Postale	Prepar Vie
BP Rives de Paris	CNAVPL	La Française des jeux	Prevadies
BP Val de France	CNETP	La France Mutualiste	Pro BTP
BRED	CNP	La Mondiale	Radiance
CA Alpes Provence	COFACE	L'Auxiliaire	Régime d'Assurance Maladie d'Alsace Moselle
CA Assurances	CPRP SNCF	Le Conservateur	REUNICA
CA Atlantique Vendée	CR Notaires	Legal & General	RSI
CA Centre France	CR Sénat	Les Congés Spectacles	SACRA
CA Centre Loire	Crédit Coopératif	MAAF	SCOR
CA Centre Ouest	Crédit Logement	MACIF MUTAVIE Finance	Secours Catholique
CA Charente Perigord	CRESP	MACSF	SHAM
CA Franche Comté	CRPCEN	MAF	SMABTP
CA Nord de France	CRPNPAC	MAIF	SMACL
CA Nord Midi Pyrénées	DCI	MAPA	SMH
CA Savoie	Ecureuil Protection Sociale	MATMUT	SMI
CA Toulouse et Midi Toulousain	EDF	MetLife	Sofiproteol
CA Val De France	ERAFP	MG	Sogecap
Caisse Nationale de Surcompensation	FMP	MGEFI	Suravenir
Caisse Nationale des Barreaux Français	Fondation de France	MGEN	Swiss Life
CAMACTE	Fondation pour la Mémoire de la Shoah	MGP	Thélem assurances
CAPSSA	Fondation pour la Recherche Médicale	MIASC	UMR
CARAC	Fondation pour l'Avenir	MIF	Uneo
CARCSDF	Fonds de dotation du Musée du Louvre	MMA	Union des Industries et Métiers de la Métallurgie
CARMF	Fonds de Garantie des Assurances	MMJ	

**Liste des 120 sociétés de gestion citées dans l'étude 2012**

Liste des 120 sociétés de gestion citées dans l'étude 2011 (par ordre alphabétique)			
Aberdeen AM	Ecofi	JP Morgan AM	PhiTrust Active Investors
Acofi	Edmond de Rothschild AM (EDRAM)	Jupiter AM	Pictet AM
Acropole AM	Edmond de Rothschild IM (EDRIM)	KBL-Richelieu	Pimco
Allianz GI	Efigest AM	Kempen Capital Management	Pioneer Investments
Amundi AM <sup>(1)</sup>	Egamo	La Banque Postale AM	Prigest
Avenir Finance	Etoile Gestion	La Française AM (UFG-LFP)	Pro BTP Finance
Aviva Investors	Exane AM	Lazard Frères Gestion	Quilvest Copagest Finance
Axa IM	F&C Investments	Legg Mason	Raymond James AM
Bank of NY Mellon	Federal Finance	LODH	Rivoli Fund Management
Banque Saint Olive	Fédérés GA	Lyxor	Robeco
Barclays Wealth Managers	Fidelity Investments	M&G Investments	Rothschild & Cie Gestion
Barings AM	Financière de la Cité	Man Investments	Rouvier Associés
BFT <sup>(3)</sup>	Financière de l'Echiquier	Mandarine Gestion	Russel Investments
Blackrock (y.c. iShares)	Franklin Templeton	Martin Maurel Gestion Institutionnelle	Schroders
BNPP IP	Friedland Gestion	Metropole Gestion	Seven CM
Brevan Howard AM	GEM AM	Mirabaud AM	Skandia Investment Group
CamGestion	Generali Investments	Moneta AM	SMA Gestion
Carmignac Gestion	George V AM	Montanaro Fund Management	Société Générale Gestion
CBT Gestion	Goldman Sachs AM	Montpensier Finance	Source
CCR AM (UBS)	Groupama AM <sup>(5)</sup>	Morgan Stanley IM	Sparinvest
CM-CIC AM	HDF Finance	Natixis AM <sup>(2)</sup>	SPGP
Comgest	Henderson GI	Neuflyze OBC Investissements	State Street GA
Conning AM	HSBC Global AM	Nomura AM	Swiss Life AM
Covéa Finance	Hugau Gestion	Nordea IM	Sycomore AM
CPR AM <sup>(4)</sup>	Ignis AM	Oddo AM	Threadneedle
Daiwa SB Investments Ltd	ING IM	OFI AM	Tobam
DB Advisors	Invesco	Olympia CM	Tocqueville Finance
Dexia AM	Investec AM	Palatine AM	Unigestion
DNCA	IT AM	Pastel & Associés	Union Bancaire Gestion
East Capital	Janus Capital	Petercam	Vanguard

### Image & Finance

Depuis 1985, Image & Finance propose des prestations d'analyse et de conseil ainsi que des outils de veille à l'attention des fournisseurs de produits d'épargne financière (sociétés de gestion d'actifs, compagnies d'assurance, établissements bancaires).

Image & Finance couvre les principaux segments de marché ciblés par ses clients en France et en Europe :

- 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 de la gestion déléguée 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.

Basée à Paris, Image & Finance dispose d'une équipe multilingue de consultants entièrement dédiée aux métiers de la gestion d'actifs, de l'épargne financière et des marchés de capitaux.

\* \* \*

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Richard BRUYERE

Président

Tel : 01 56 88 34 73

[rbruyere@imagefinance.fr](mailto:rbruyere@imagefinance.fr)

Emmanuel PARMENTIER

Directeur associé

Tel : 01 56 88 34 74

[eparmentier@imagefinance.fr](mailto:eparmentier@imagefinance.fr)