

Conférence AFTPM

Présentation de l'Enquête Af2i et du Panorama OEE 2021

Mardi 19 octobre 2021 (11h30 - 12h30)

Cercle France-Amérique
9 av. Franklin Delano Roosevelt, 75008 Paris



association française
des investisseurs
institutionnels

Af2i, qui sommes-nous?

- ❖ Création en 2002 (20^{ème} anniversaire en 2022)
- ❖ 1^{ère} association professionnelle française à adopter une *raison d'être* en janvier 2021:



- ❖ L'association la plus représentative du monde institutionnel européen avec :
 - **79 Membres Actifs (« asset owners »)**, entreprises et institutions **participants à la gouvernance de l'association**, représentant plus de €3.000mds d'actifs détenus (85% du marché des institutionnels français de €3.518mds en 2020), quel que soit leur métier (assurance, retraite, prévoyance, mutuelle de santé, fonds de dotation, fondation, association, entité publique ou institution spéciale, entreprise à statut spécifique,...). **Tous ont le souci d'une gestion à long terme de leurs capitaux permanents.**
 - **103 Membres Partenaires (« asset managers »)** exerçant les différents métiers de la gestion financière (sociétés de gestion de portefeuille, banques dépositaires, courtiers, agences de notation, fournisseurs d'indices, TPM, consultants,...)

Af2i, qui sommes-nous?

A pour Animation
F pour Formation
I pour Information
I pour Influence

❖ L'association a cinq axes d'actions :

- Fédérer tous les acteurs économiques concernés par les métiers de la gestion institutionnelle.
- Être un centre de réflexion, de propositions et d'informations pour ses Membres Actifs et un lieu d'échanges réguliers avec les Membres Partenaires.
- Représenter les membres auprès des diverses autorités financières de régulation, de tutelle et de contrôle, nationales et européennes.
- Recenser, synthétiser et faire connaître les expériences et expertises institutionnelles dans les dimensions financières et extra-financières de leurs gestions d'actifs.
- Réunir les acteurs de tous niveaux pour partager les interrogations, réfléchir aux pistes de solution, promouvoir les expériences et communiquer sur les meilleures pratiques.

Présentation de l'Enquête Af2i 2021



Christophe NIJDAM
Délégué Général de l'Af2i



Enquête Af2i 2021

Allocations d'actifs • **Structures** de portefeuilles
Perspectives et anticipations • **Organisation** et critères de gestion
Relations avec les sociétés de gestion • **Panorama** européen



Périmètre des répondants à l'Enquête

un panel représentatif, avec un poids important des assureurs et des portefeuilles de plus de 20 Md€

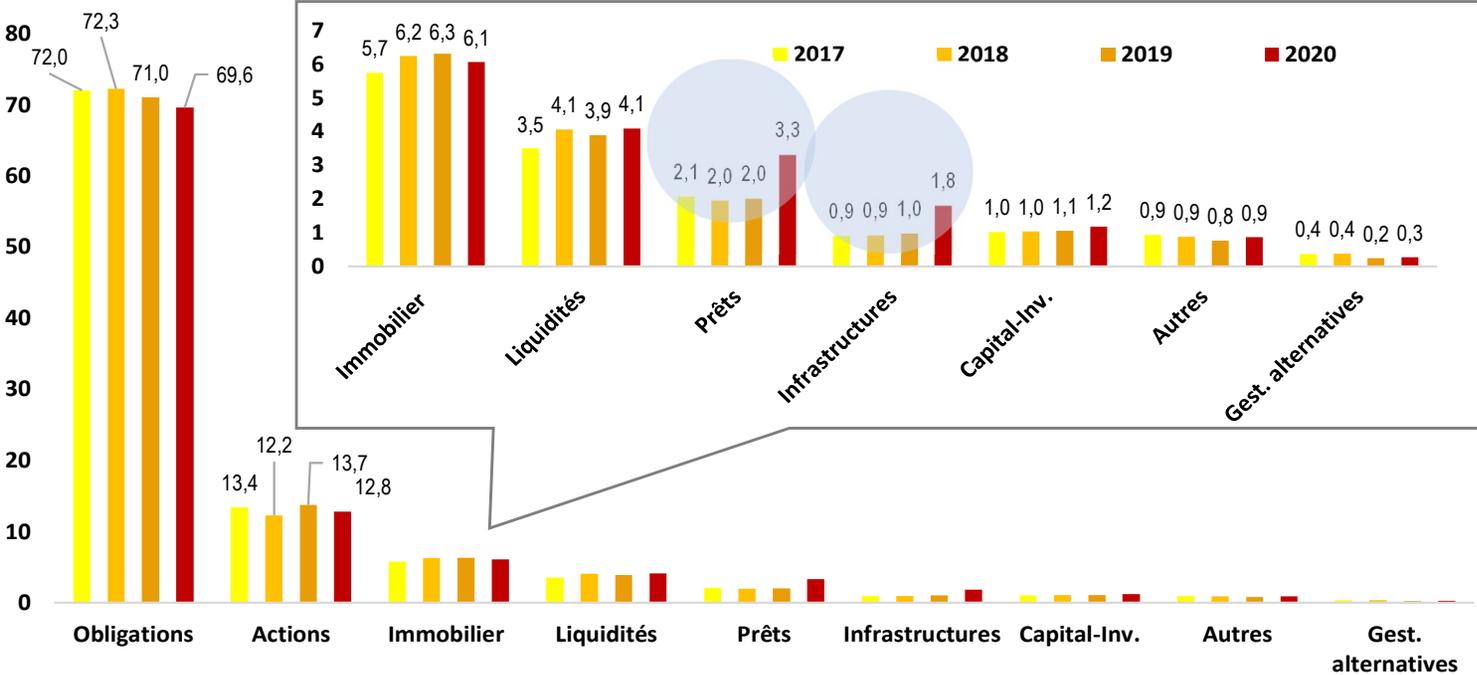
Source : Enquête Af2i 2021

Répartition des répondants					
	Nombre de répondants	% Répondants	Total des actifs gérés (M€)	Part des actifs gérés	Moyenne des actifs gérés (M€)
Par taille des actifs détenus					
Moins de 2 Md€	13	19%	10 218	0.4%	786
Entre 2 et 20 Md€	28	42%	213 075	9.0%	7 610
Plus de 20 Md€	26	39%	2 143 887	90.6%	82 457
Par familles d'investisseurs institutionnels					
Retraite-prévoyance	19	28%	223 747	9.5%	11 776
Assurance	38	57%	1 844 611	77.9%	48 542
Autres entités réglementées	10	15%	298 822	12.6%	29 882
TOTAL	67	100%	2 367 180	100.0%	35 331

Des allocations qui varient peu, mais la diversification s'accélère

Evolution de la répartition des portefeuilles des investisseurs institutionnels par classe d'actifs (en % du total des actifs gérés)

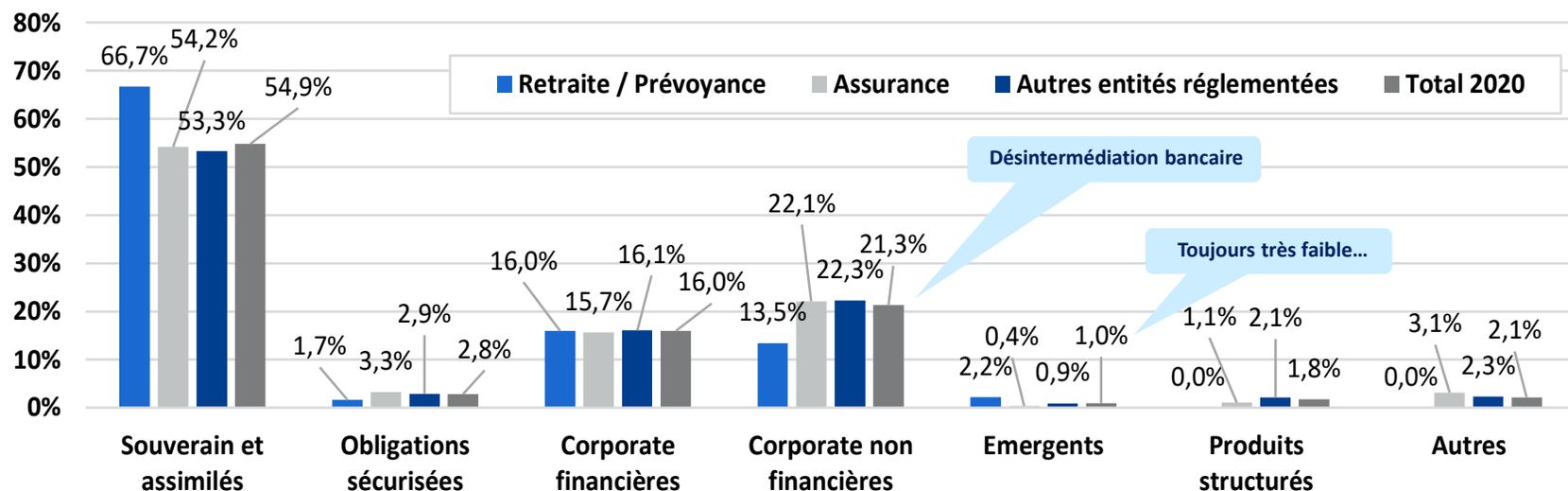
Source : Enquête Af2i 2021



Obligations : emprunts d'Etat toujours, hausse des corporate non financières, et peu de diversification hors zone Euro

Répartition des obligations dans les portefeuilles par type de risque et selon la famille d'institutionnels (part dans la classe d'actifs en %)

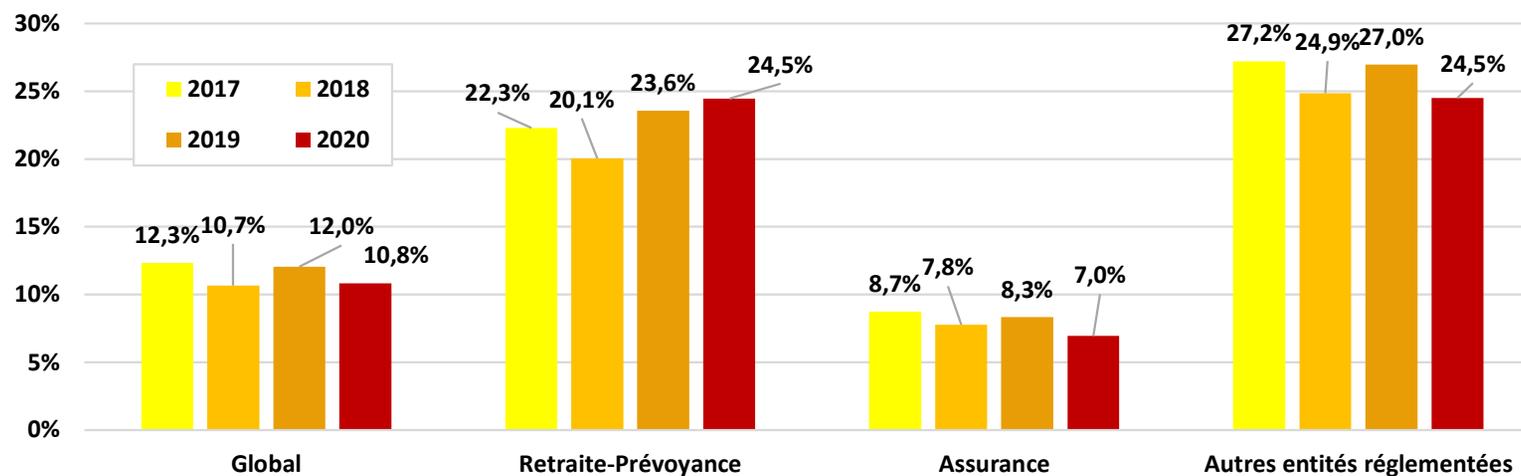
Source : Enquête Af2i 2021



Actions cotées : malgré des périodes propices à l'achat en 2020, peu d'évolutions dans le poids relatif des actions... et des différences de pondération liées aux environnements réglementaires

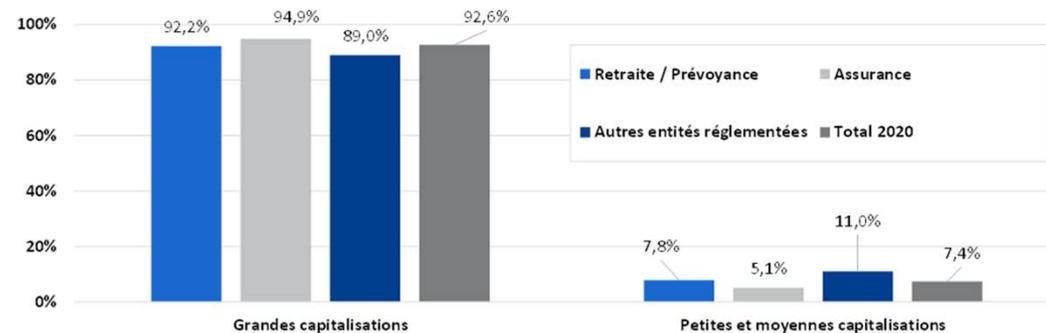
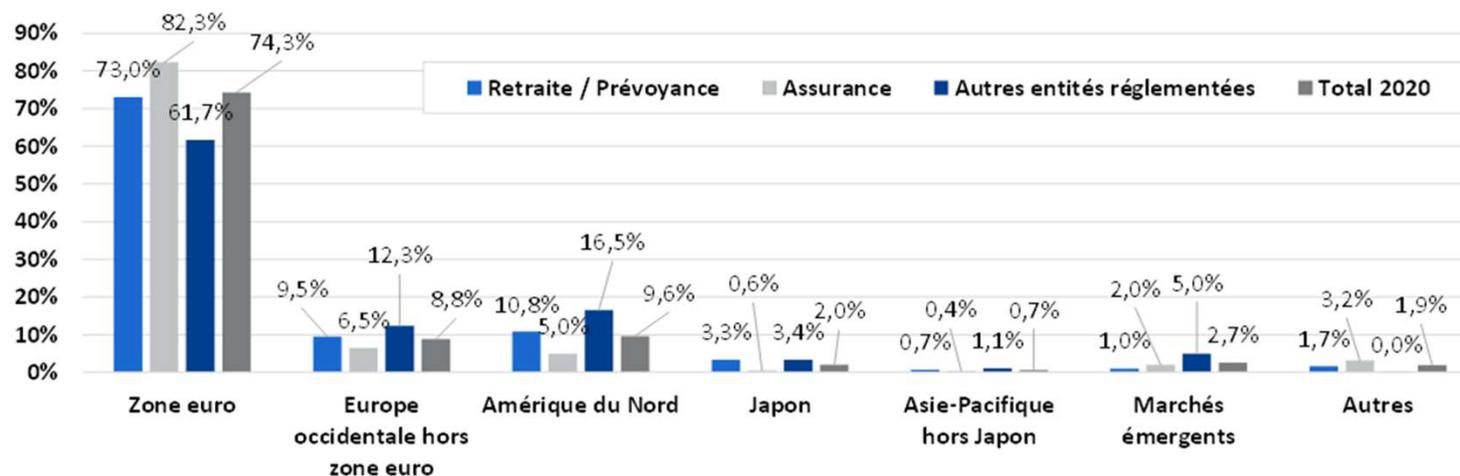
Evolution de la part d'actions dans les portefeuilles selon la famille d'institutionnels (en % du total des actifs gérés)

Source : Enquête Af2i 2021



Actions : Europa first... et surtout grandes capitalisations

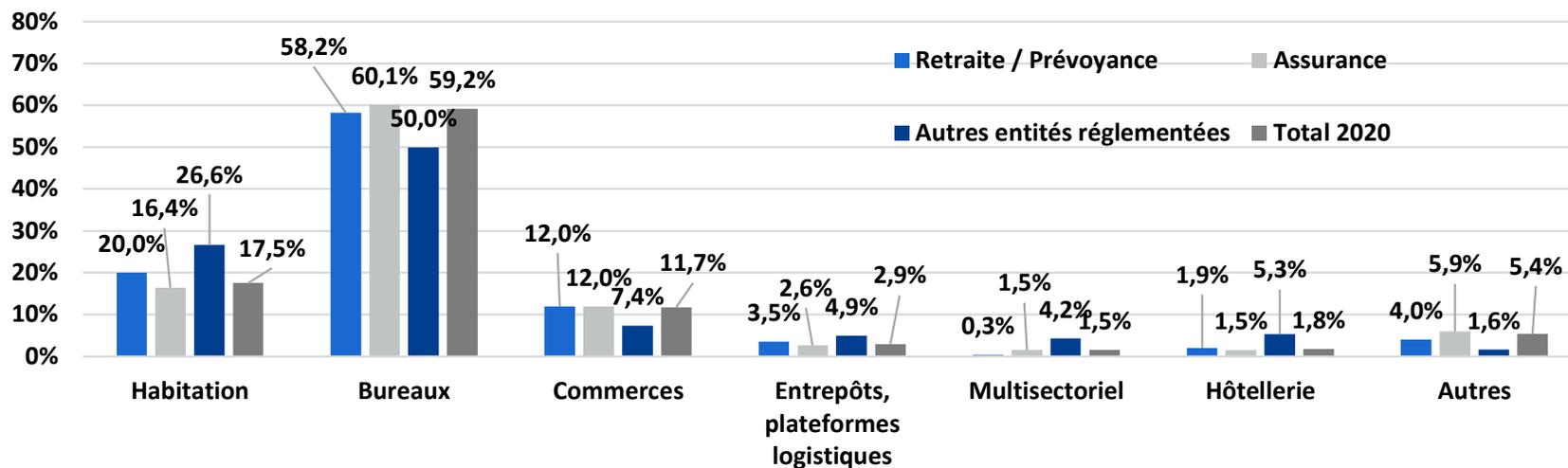
Source : Enquête Af2i 2021



Peu d'évolutions dans les allocations immobilières. A terme, ce sera sans doute la classe d'actifs la plus impactée par la crise Covid 19.

Répartition des actifs immobiliers dans les portefeuilles par zone géographique selon la famille
d'institutionnels (part dans la classe d'actifs en %)

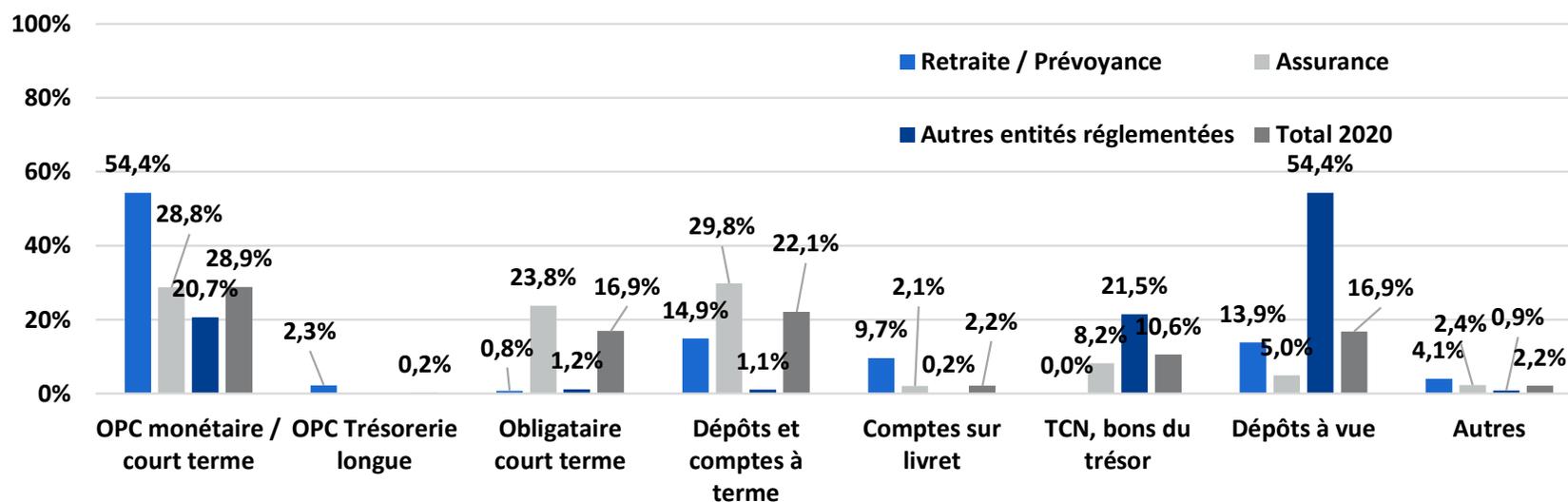
Source : Enquête Af2i 2021



Recherche de liquidité totale des supports monétaires, au cours d'une année marquée par l'incertitude

Répartition des actifs liquides dans les portefeuilles par type d'actifs selon la famille d'institutionnels (part dans la classe d'actifs en %)

Source : Enquête Af2i 2021



Perspectives 2021 : retour en grâce des actions ?

Source : Enquête Af2i 2021

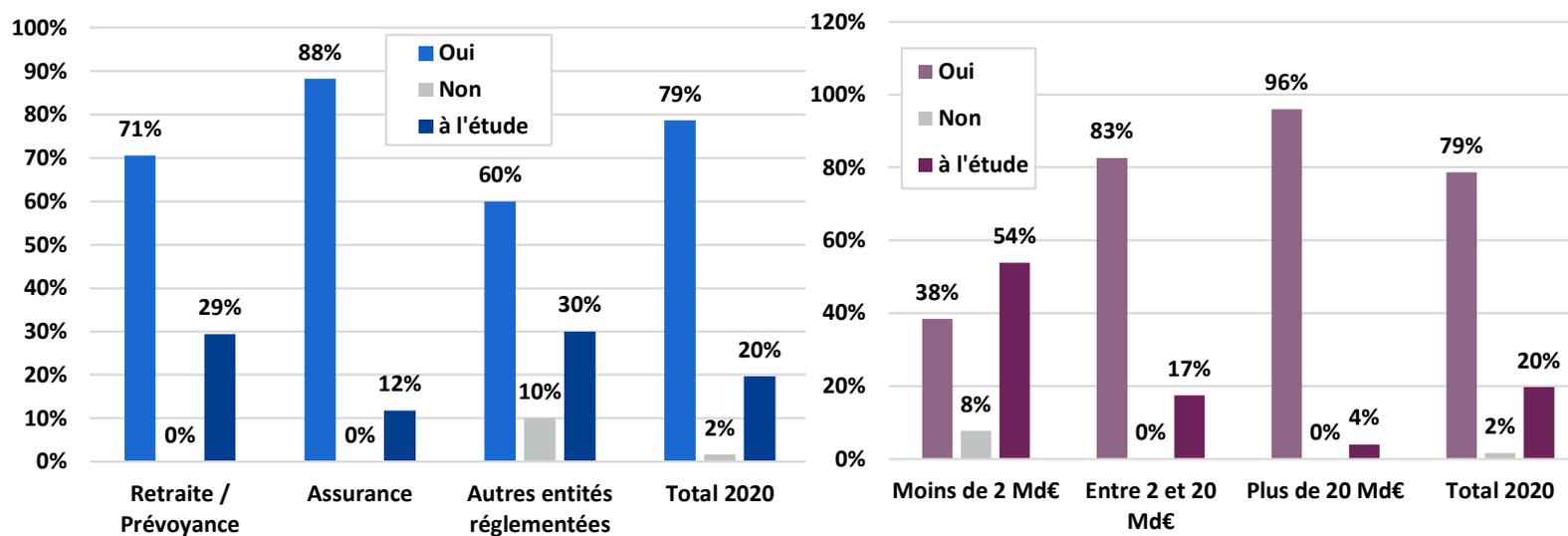
Perspectives d'évolution - Classes d'actifs (en moyenne des répondants)

	Baisse	Stable	Hausse	Indice tendance	Totaux actifs en M€
→ Actions	12%	38%	50%	Hausse	256 556
Participations	6%	69%	25%	Stable	45 647
Obligations	31%	54%	15%	Stable	1 615 986
Convertibles	9%	68%	23%	Stable	27 188
→ Prêts	1%	48%	51%	Hausse	78 160
Liquidités	73%	23%	4%	Baisse	96 730
Immobilier	14%	63%	23%	Stable	143 031
→ Infrastructures	0%	39%	61%	Hausse	42 882
Gest. alternatives	50%	43%	7%	Baisse	6 430
Capital-Inv.	0%	53%	47%	Stable	27 771

Une gestion désormais en trois dimensions : risque / rendement / ESG

Intégration des critères ISR / ESG selon la famille d'institutionnels et la taille des portefeuilles (en % du nombre de répondants)

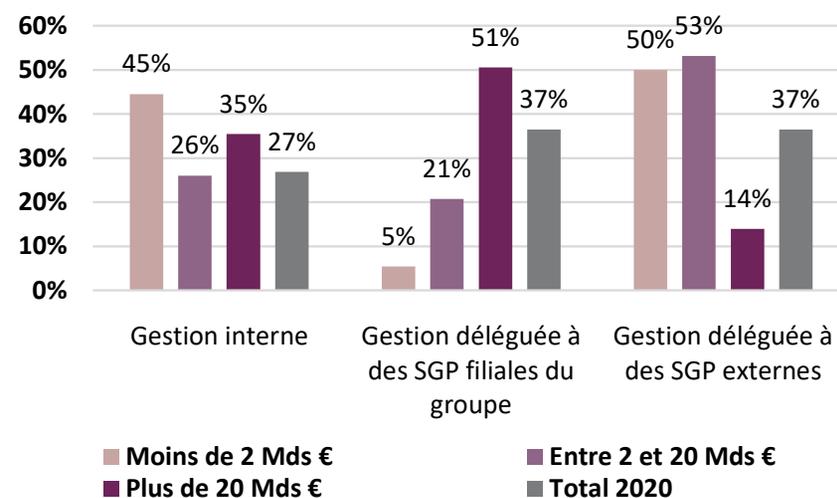
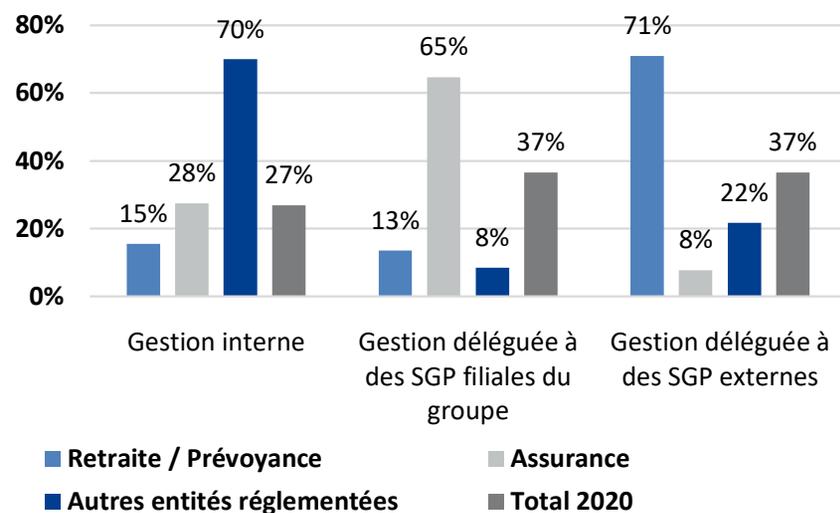
Source : Enquête Af2i 2021



Le recours à la gestion déléguée rencontre un succès croissant, avec des fonctionnements différenciés selon les familles et les tailles de portefeuilles.

Part de la gestion déléguée à des sociétés externes et à des sociétés filiales selon la famille d'institutionnels et la taille des portefeuilles (en % du nombre de répondants)

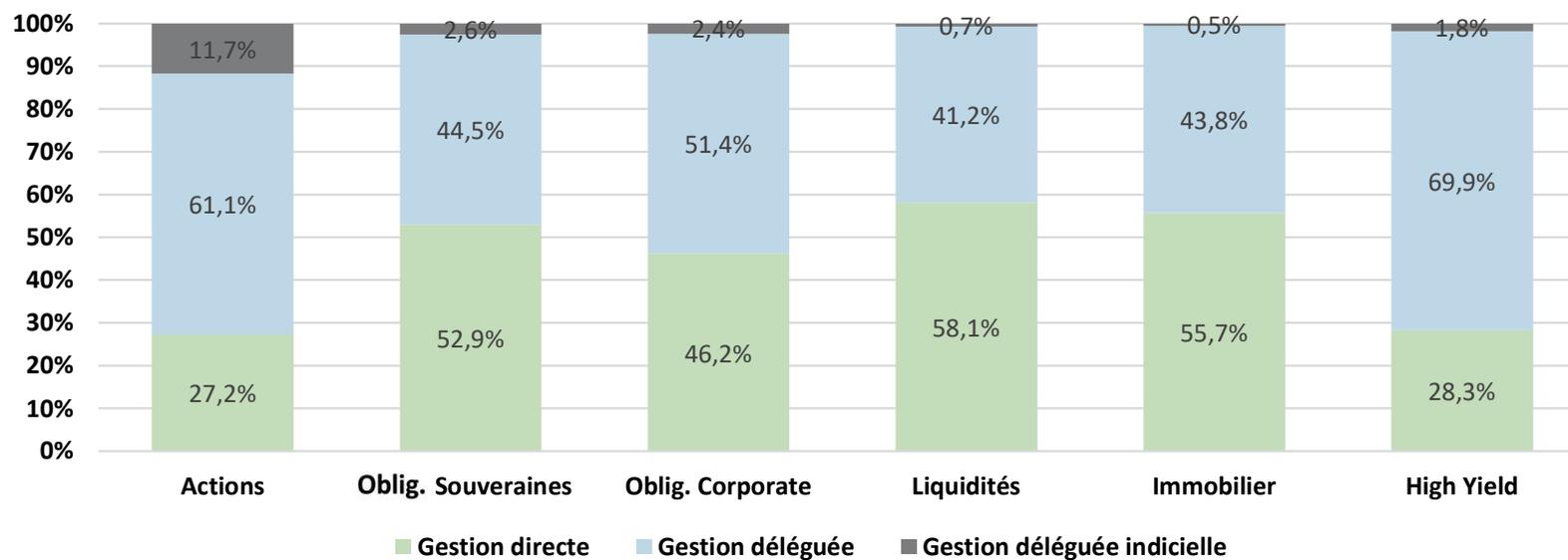
Source : Enquête Af2i 2021



Des pratiques différenciées selon les classes d'actifs

Modalités de délégation de gestion par famille d'investisseurs (en % du nombre de répondants)

Source : Enquête Af2i 2021



Panorama de l'épargne de long terme en Europe

(Observatoire de l'épargne européenne, OEE)

Panorama de l'épargne de long terme en Europe : méthodologie de l'Observatoire de l'épargne européenne (OEE)

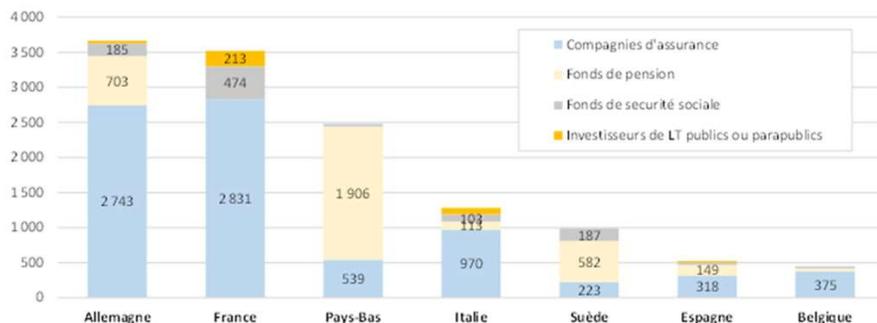
- Placements des investisseurs institutionnels pris en compte :
 - compagnies d'assurance ;
 - fonds de pension ;
 - fonds de sécurité sociale ;
 - investisseurs de long terme publics ou parapublics.
- Principales sources :
 - comptabilité nationale (Système Européen des comptes SEC 2010) ;
 - EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority).
- 6 pays sélectionnés (Allemagne, Belgique, Espagne, Italie, Pays-Bas et Suède) avec la France :
 - près de 90% du PIB de la zone euro et plus de 95% des placements des investisseurs institutionnels ;
 - modèles de financement des retraites différents.

Près de 90% des placements des investisseurs institutionnels en moyenne

Le modèle de financement des retraites explique en partie l'importance des investisseurs institutionnels dans les différents pays.

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, investisseurs de long terme publics ou parapublics. Compilation et calculs IEM Finance.

Placements financiers des investisseurs institutionnels en Europe (Md€)



- Poids de la France en grande partie expliqué par l'importance du secteur de l'assurance-vie.

Avoirs des ménages sous forme de contrats d'assurance-vie et fonds de pension (milliers d'euros par habitant)

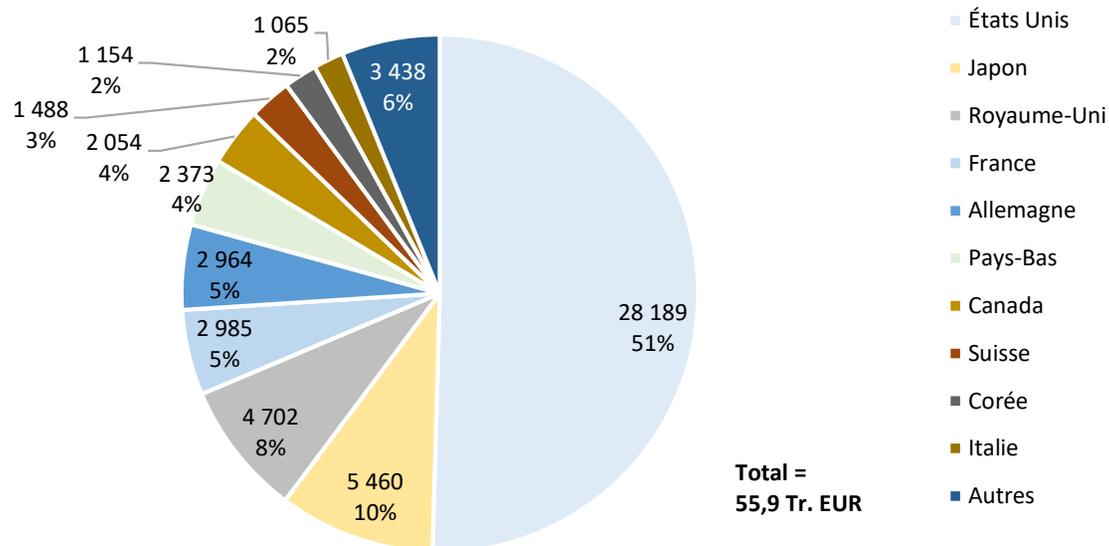


- Avoirs des ménages détenus sous forme de fonds de pension nettement plus important dans les pays où le système de retraite public est moins généreux.

Au niveau mondial, la France et l'Allemagne se situent en quatrième et cinquième position.

Encours de placements des investisseurs institutionnels dans le monde (Md€)

Source : OCDE



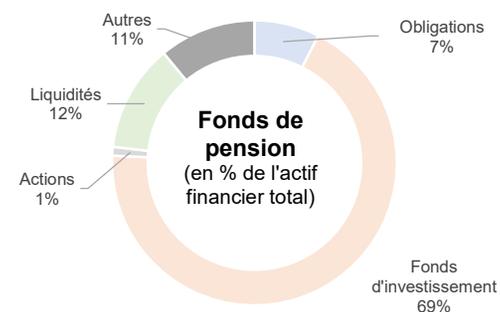
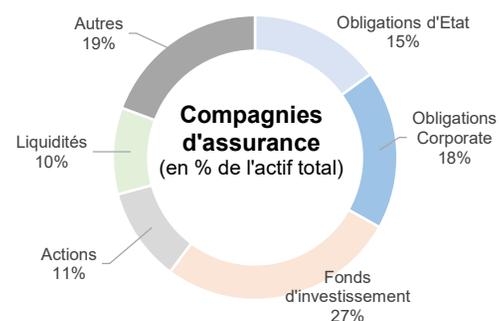
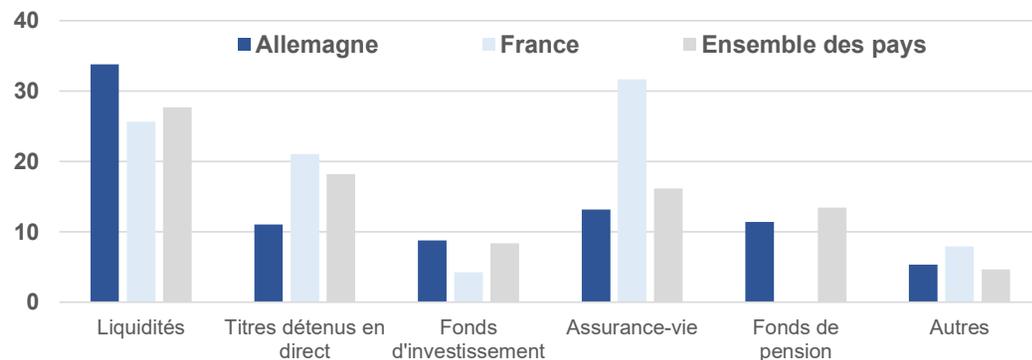
- Définition de l'OCDE : ensemble consolidé des sociétés d'assurance et des fonds de pension autonomes.
- La France et l'Allemagne représentent ensemble 10% du total mondial (pays de l'OCDE).
- Les États-Unis représentent plus de la moitié du total mondial (pays de l'OCDE).

Allemagne

Composition de l'actif des différents agents économiques

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, EIOPA, compilation et calculs IEM Finance.
Actifs financiers et non financiers pour les compagnies d'assurance. Actifs financiers pour les ménages et fonds de pension.
Données relatives à l'année 2020.

Ménages (en milliers d'euros par habitant)

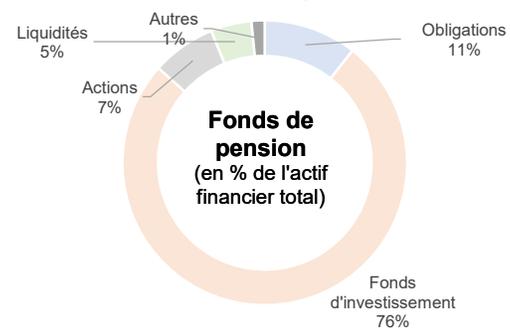
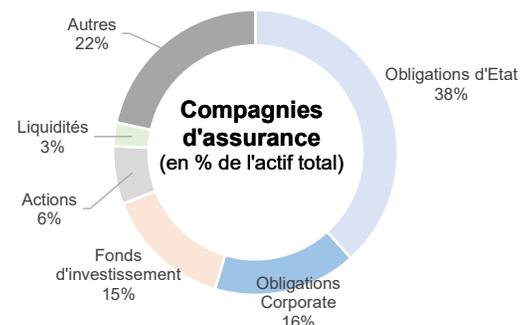
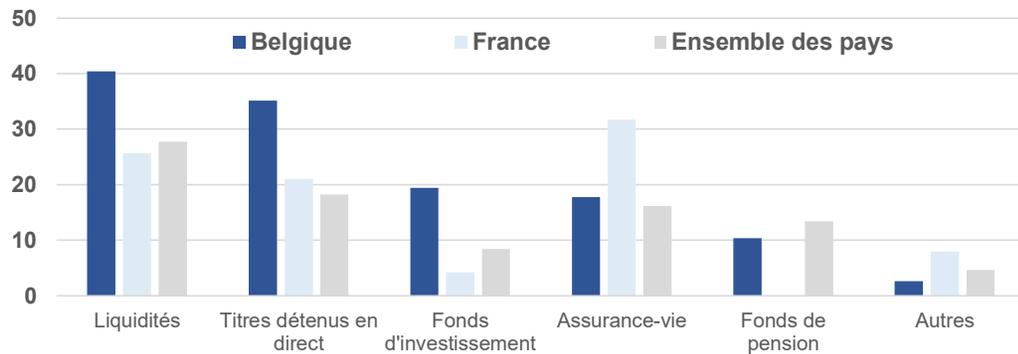


Belgique

Composition de l'actif des différents agents économiques

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, EIOPA, compilation et calculs IEM Finance.
Actifs financiers et non financiers pour les compagnies d'assurance. Actifs financiers pour les ménages et fonds de pension.
Données relatives à l'année 2020.

Ménages (en milliers d'euros par habitant)

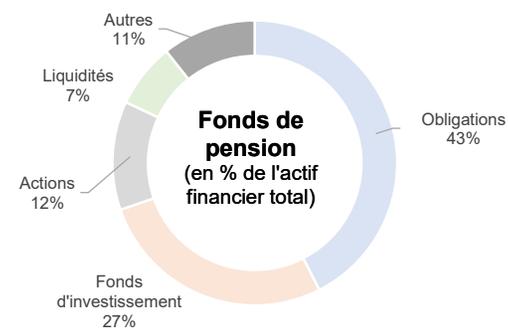
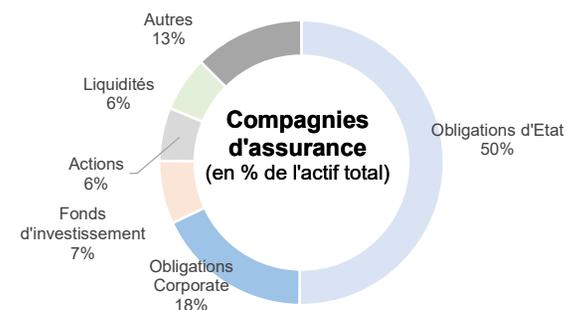
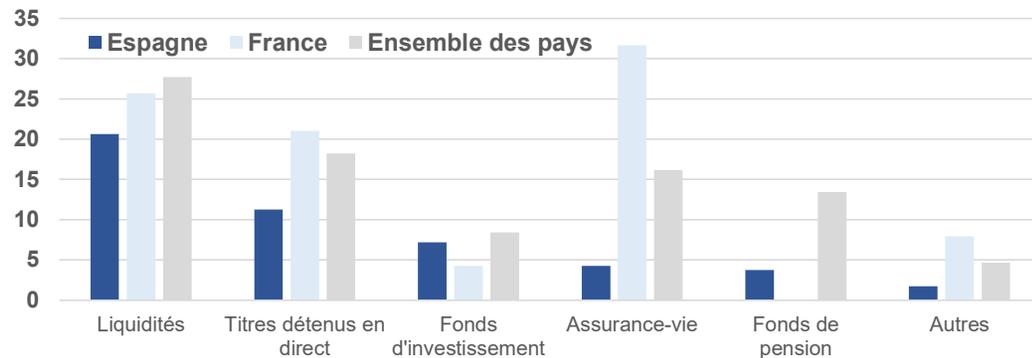


Espagne

Composition de l'actif des différents agents économiques

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, EIOPA, compilation et calculs IEM Finance.
Actifs financiers et non financiers pour les compagnies d'assurance. Actifs financiers pour les ménages et fonds de pension.
Données relatives à l'année 2020.

Ménages (en milliers d'euros par habitant)

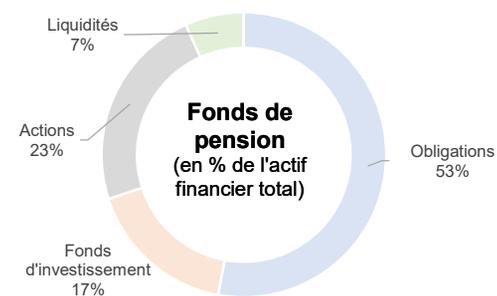
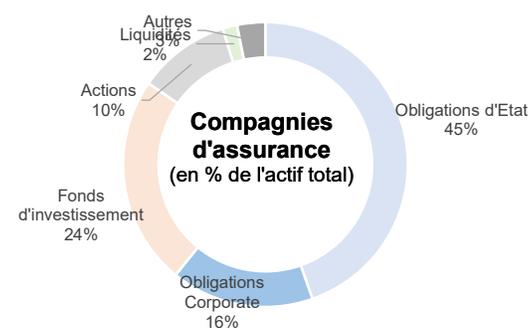
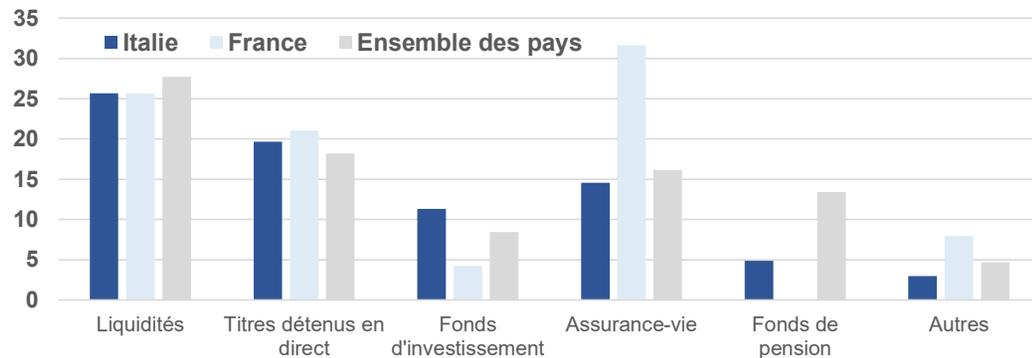


Italie

Composition de l'actif des différents agents économiques

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, EIOPA, compilation et calculs IEM Finance.
Actifs financiers et non financiers pour les compagnies d'assurance. Actifs financiers pour les ménages et fonds de pension.
Données relatives à l'année 2020.

Ménages (en milliers d'euros par habitant)

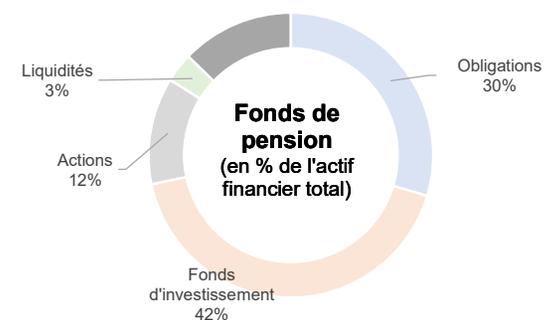
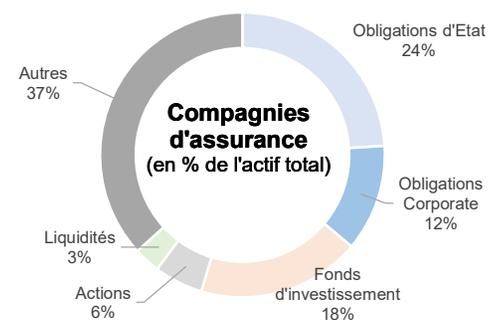
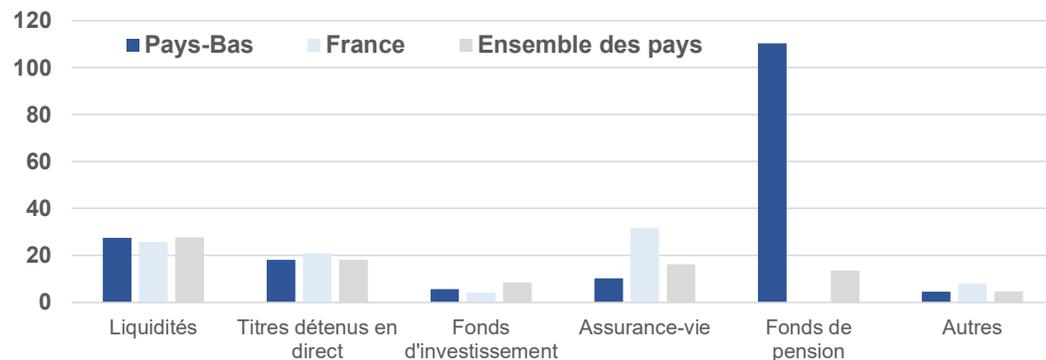


Pays-Bas

Composition de l'actif des différents agents économiques

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, EIOPA, compilation et calculs IEM Finance.
Actifs financiers et non financiers pour les compagnies d'assurance. Actifs financiers pour les ménages et fonds de pension.
Données relatives à l'année 2020.

Ménages (en milliers d'euros par habitant)

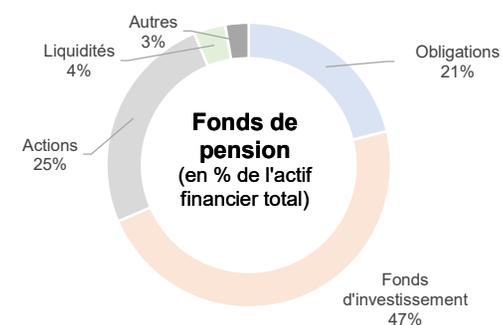
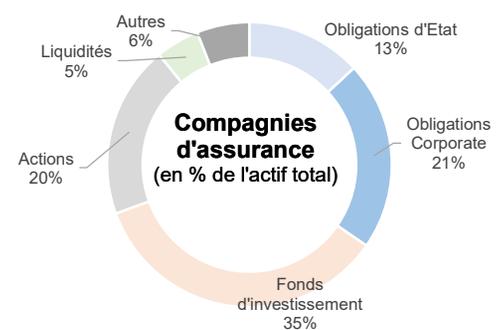
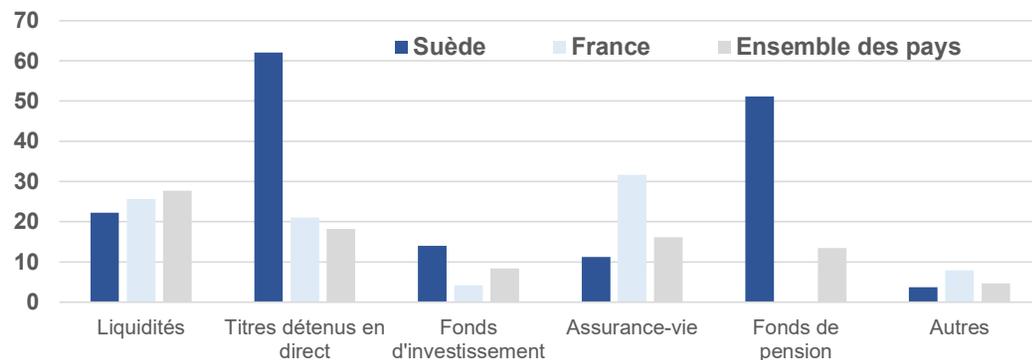


Suède

Composition de l'actif des différents agents économiques

Source : Eurostat, comptes financiers nationaux selon le SEC 2010, EIOPA, compilation et calculs IEM Finance.
Actifs financiers et non financiers pour les compagnies d'assurance. Actifs financiers pour les ménages et fonds de pension.
Données relatives à l'année 2020.

Ménages (en milliers d'euros par habitant)



Enquête Af2i et Panorama OEE 2021

(145 pages)

- Disponible au prix public de €3.500 ht
- Incluse dans la cotisation de « Membre Partenaire » de l'Af2i de €5.650 ht

Enquête Af2i 2021

Allocations d'actifs • Structures de portefeuilles
Perspectives et anticipations • Organisation et critères de gestion
Relations avec les sociétés de gestion • Panorama européen





**Merci de votre
attention**



association française
des investisseurs
institutionnels

Association française des Investisseurs institutionnels

Association régie par la loi du 1er juillet 1901

Agrément n°00155634 délivré le 26/07/02

36, rue de l'Arcade 75008 PARIS

www.af2i.org

Tél.: 01 42 96 25 36

af2i@af2i.org

Suivez-nous !



www.linkedin.com/company/af2i-association-francaise-des-investisseurs-institutionnels