

Rapport réalisé par Quantalys

Plus d'informations sur : <https://www.quantalys.com>

Observatoire Quantalys

Collecte 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Mai 2023



SOMMAIRE

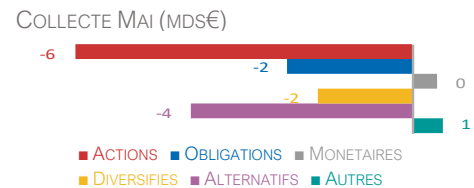
0.	SYNTHÈSE COLLECTE.....	1
1.	SYNTHÈSE EFFET MARCHÉ	2
2.	CATEGORIE D'ACTIFS.....	3
3.	GESTION ACTIVE VS. GESTION PASSIVE	4
4.	INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE (ISR).....	5
5.	FONDS ACTIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	6
6.	FONDS ACTIONS PAR TYPE DE GESTION	7
7.	FONDS ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION.....	8
8.	FONDS ACTIONS ISR	9
9.	FONDS ACTIONS THEMATIQUES.....	10
10.	FONDS OBLIGATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE.....	11
11.	FONDS OBLIGATIONS PAR TYPE D'EMETTEUR	12
12.	FONDS DIVERSIFIÉS PAR PROFIL.....	13
13.	PARTS DE MARCHÉ PAR TAILLE DES SOCIÉTÉS DE GESTION.....	14
14.	TOP 10 DE LA COLLECTE : SOCIÉTÉS DE GESTION & « BLOCKBUSTERS ».....	15
15.	FOCUS FRANCE.....	16
16.	COLLECTE PAR TYPE D'INVESTISSEUR.....	17
	Méthodologie	21
	Quantalys.....	21



SYNTHÈSE COLLECTE

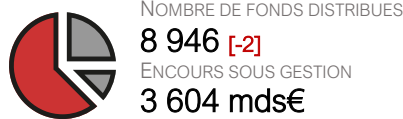
MAI 2023

UNIVERS DE FONDS EN EUROPE



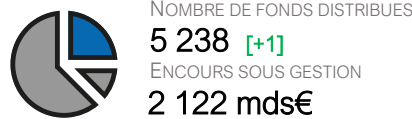
GRANDES CLASSE D'ACTIFS

ACTIONS



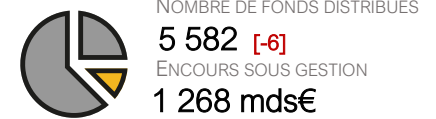
COLLECTE MAI
 -6 mds€ [-0,17%]
COLLECTE YTD
 +7 mds€ [+0,20%]

OBLIGATIONS



COLLECTE MAI
 -2 mds€ [-0,11%]
COLLECTE YTD
 +32 mds€ [+1,53%]

DIVERSIFIES



COLLECTE MAI
 -2 mds€ [-0,13%]
COLLECTE YTD
 -24 mds€ [-1,86%]

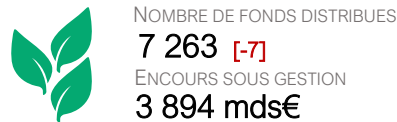
TYPES DE GESTION

ETF



COLLECTE MAI
 +9 mds€ [+0,62%]
COLLECTE YTD
 +50 mds€ [+3,75%]

ESG



COLLECTE MAI
 -16 mds€ [-0,40%]
COLLECTE YTD
 +19 mds€ [+0,50%]

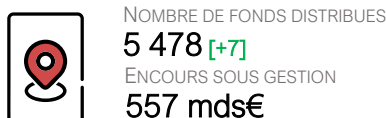
THÉMATIQUES



COLLECTE MAI
 -1 mds€ [-0,33%]
COLLECTE YTD
 -2 mds€ [-0,59%]

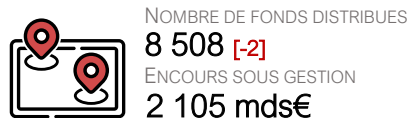
SOCIÉTÉS DE GESTION

LOCALE



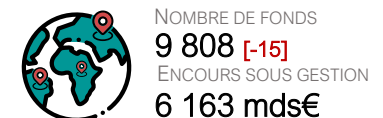
COLLECTE MAI
 +0 mds€ [+0,04%]
COLLECTE YTD
 +4 mds€ [+0,72%]

RÉGIONALE



COLLECTE MAI
 -4 mds€ [-0,19%]
COLLECTE YTD
 -15 mds€ [-0,68%]

GLOBALE



COLLECTE MAI
 -9 mds€ [-0,15%]
COLLECTE YTD
 +61 mds€ [+1,03%]

Source : Quantalys, fonds ouverts distribués en Europe
 Données calculées en Euro au 31 mai 2023



1. SYNTHÈSE EFFET MARCHÉ

EVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE - EFFETS COLLECTE ET MARCHÉ YTD

(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



Grandes Classes d'actifs	Encours fin 2022 (mds€)	Effet Marché YTD		Effet Collecte YTD		Encours fin Mai 2023 (mds€)
		(%)	(mds€)	(%)	(mds€)	
Actions	3 488	▲ 3,1%	110	▲ 0,2%	7	3 604
Obligations	2 087	▬ 0,1%	3	▲ 1,5%	32	2 122
Monétaires	1 282	▬ -0,1%	-2	▲ 4,1%	53	1 333
Diversifiés	1 303	▬ -0,8%	-10	▬ -1,9%	-24	1 268
Alternatifs	217	▼ -3,1%	-7	▼ -10,4%	-23	188
Autres	313	▼ -3,4%	-11	▲ 1,9%	6	308
Total	8 690	1,0%	83	0,6%	51	8 824

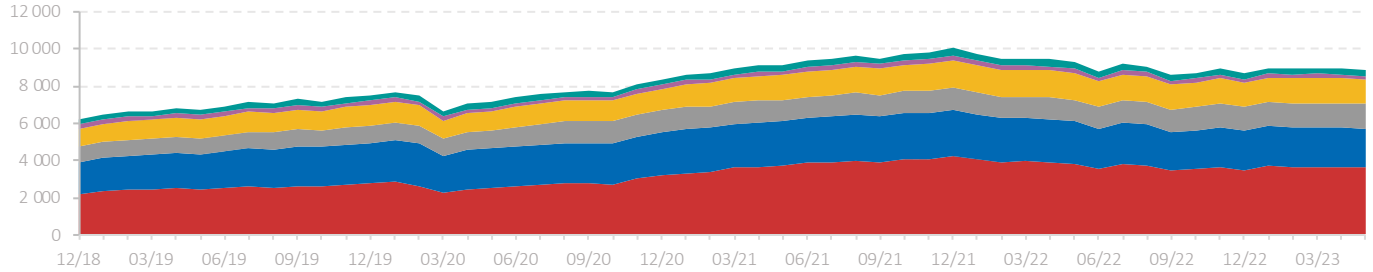
		TOP ▲		FLOP ▼	
		Perf. YTD		Perf. YTD	
Actions	Etats-Unis	7,3%	Émergentes	-5,2%	
	Europe	6,0%	Autres	-0,1%	
	Monde	3,9%	Asie	1,5%	
Obligations	Autres	1,6%	Émergentes	-2,8%	
	Etats-Unis	0,8%	Asie	-2,6%	
	Europe	0,5%	Monde	0,0%	
Diversifiés	Offensive	5,2%	Prudente	-4,3%	
	Flexible	-0,6%	Équilibrée	-1,0%	
Thématiques	Big Data / AI	23,6%	Biodiversité	-26,6%	
	Robotique / Automatisation	15,8%	Bien être / Style de vie	-8,0%	
	Millennials	14,8%	Smart City / Urbanisation	-3,1%	
	Disruption	10,0%	Défi Alimentaire	-2,6%	
	Securité	8,9%	Economie Circulaire	-0,6%	
	Digitalisation	5,2%	Actions Climatiques	1,7%	
	Multi-Thématiques / Mega-Trends	5,0%	Vieillessement de la population	2,9%	
	Eau	3,3%	Réduction inégalités / Education	3,0%	
	Energies nouvelles	3,3%			



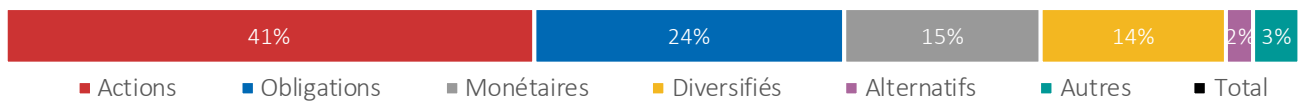
2. CATEGORIE D'ACTIFS

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE

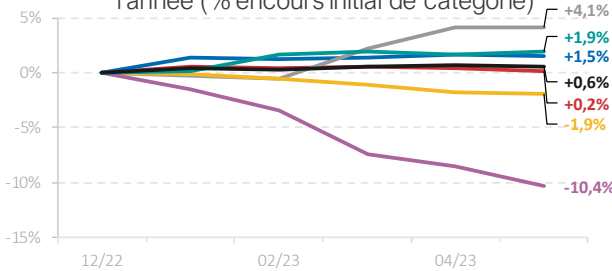
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



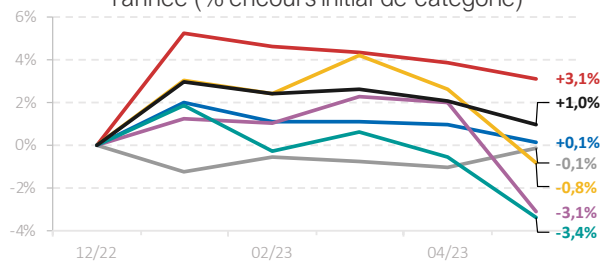
Répartition par catégories (% du total des encours)



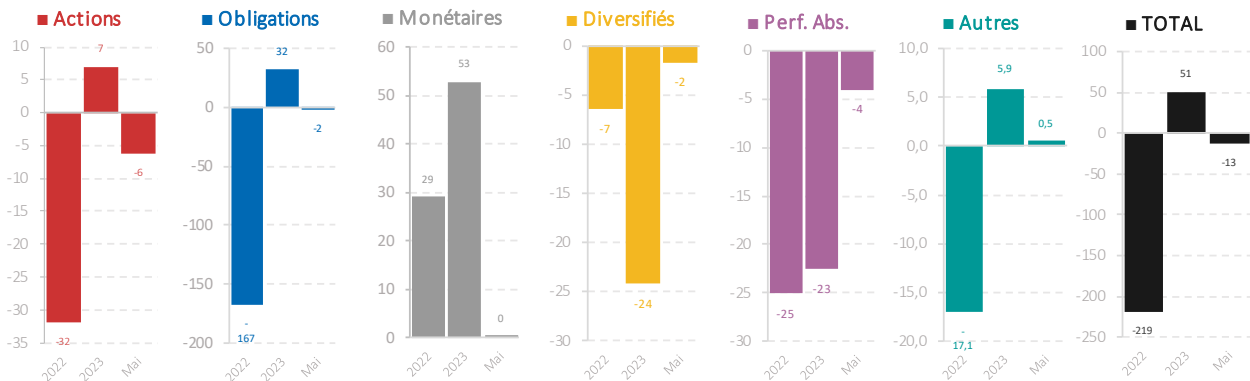
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

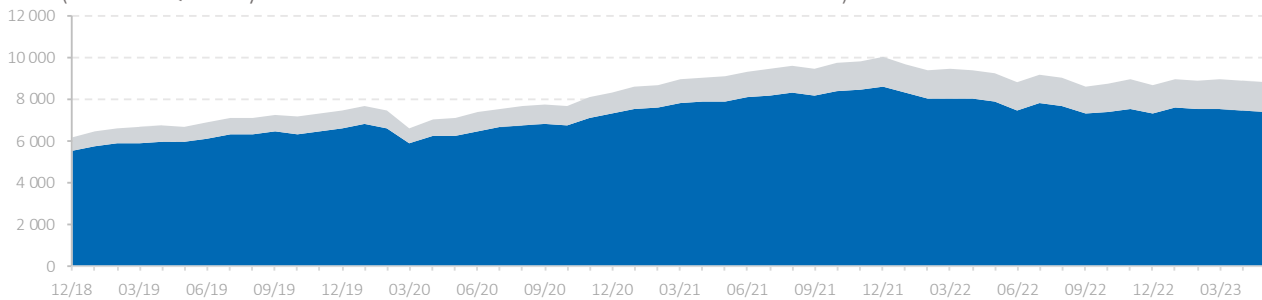
En 2023, les encours sont passés de 8 690 mds€ à 8 824 mds€ avec une collecte de 51 mds€ et un effet marché en relatif de 1%. C'est la catégorie Monétaires qui a le plus collecté en absolu (53 mds€). En relatif, c'est également la catégorie Monétaires qui a le plus collecté (4%). C'est la catégorie Diversifiés qui a le plus décollecté en absolu (-24 mds€). En relatif, c'est la catégorie Alternatifs qui a le plus décollecté (-10%). Au mois de Mai, on constate une décollecte de -13,3 mds€ au global avec la plus forte collecte sur la catégorie Autres (0,5 mds€) et la plus forte décollecte sur la catégorie Actions (-6,2 mds€).



3. GESTION ACTIVE VS. GESTION PASSIVE

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE PAR TYPE DE GESTION

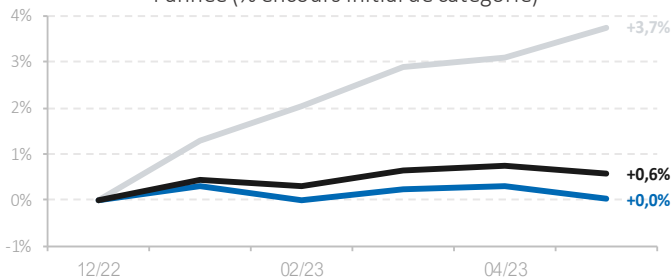
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



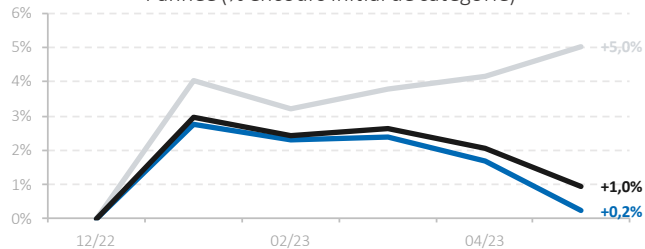
Répartition par catégories (% Total des encours)



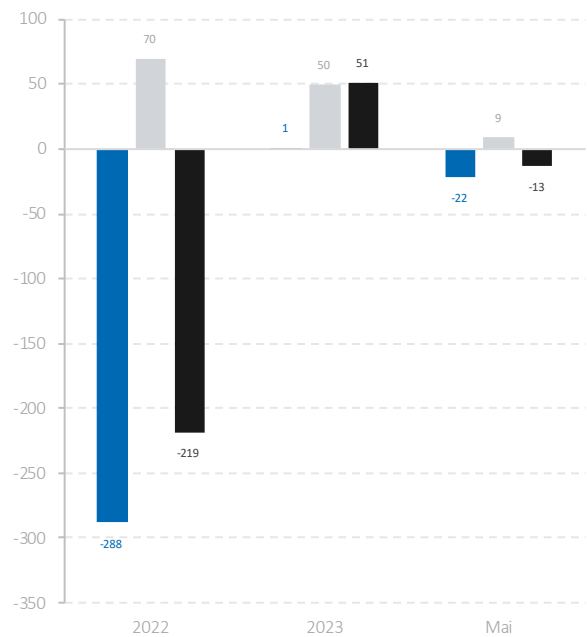
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

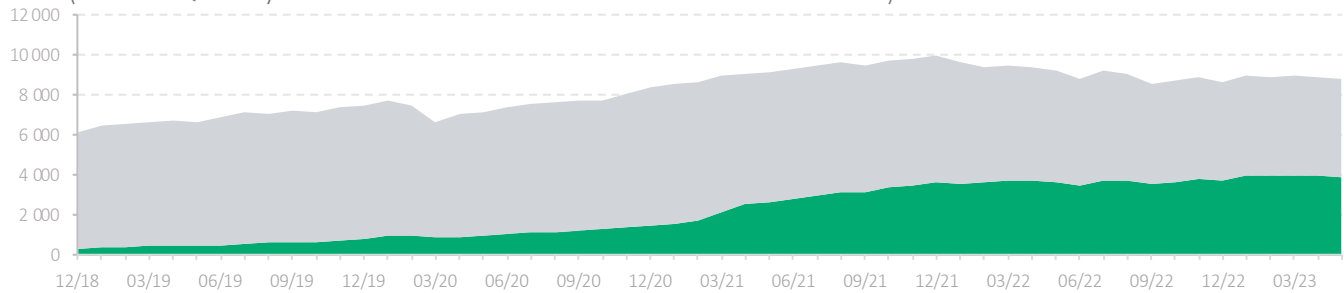
La gestion active constitue 84% de l'actif net sous gestion à date et la gestion passive représente 16% des encours sous gestion à date. En 2023, la collecte de la gestion passive s'élève à 50 mds€, soit 98% de la collecte totale réalisée. Au mois de Mai, les fonds actifs ont réalisé une décollecte de -22,1 mds€ tandis que les fonds passifs ont réalisé une collecte de 8,8 mds€.



4. INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE (ISR)

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE ESG vs. NON-ESG

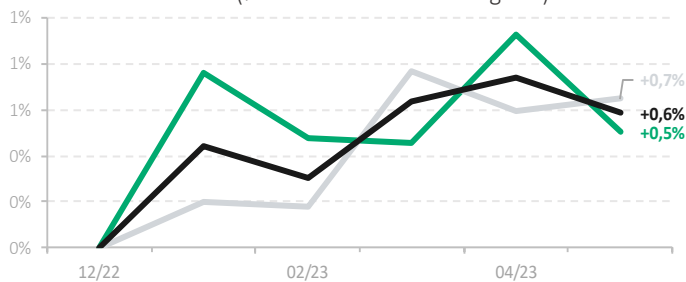
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



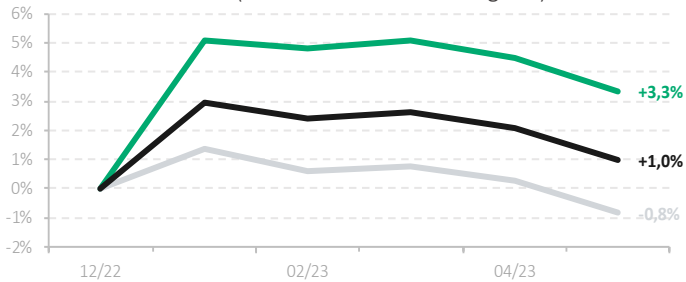
Répartition par catégories (% Total des encours)



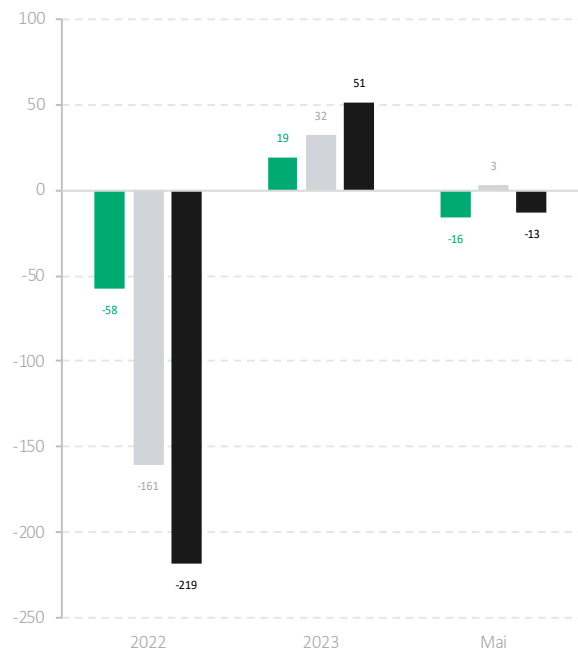
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

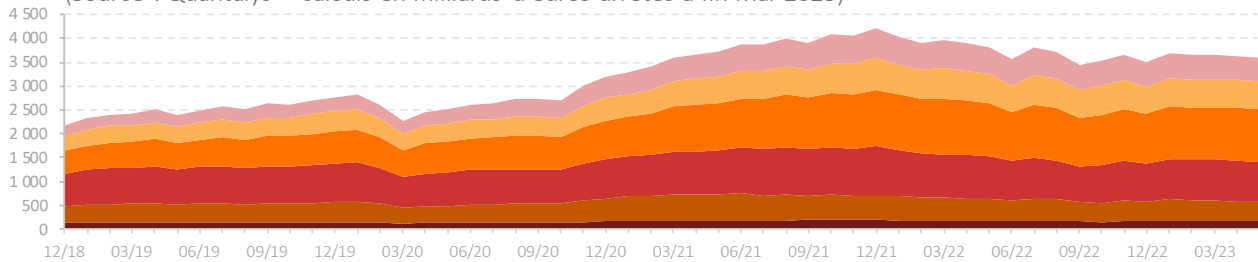
La gestion ISR constitue 44% de l'actif net sous gestion à date et la gestion non-ISR représente 56% des encours sous gestion à date. En 2023, la décollecte ISR s'élève à 19 mds€, soit 37% de la décollecte totale réalisée. Au mois de Mai, les fonds ISR ont réalisé une décollecte de -16,0 mds€ tandis que les fonds non-ISR ont réalisé une collecte de 2,7 mds€.



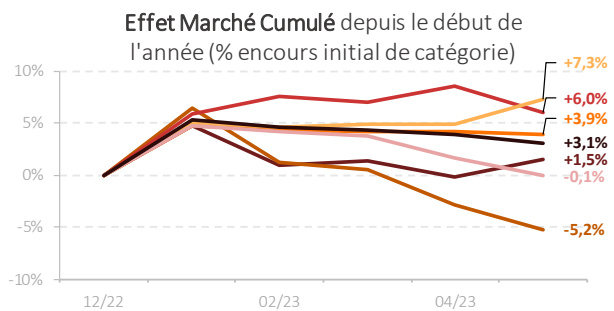
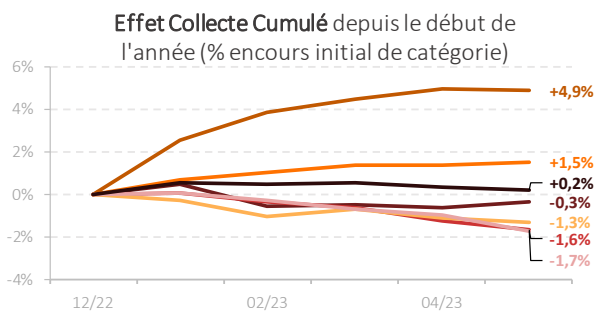
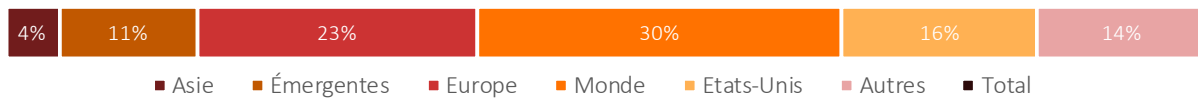
5. FONDS ACTIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES ACTIONS PAR ZONE

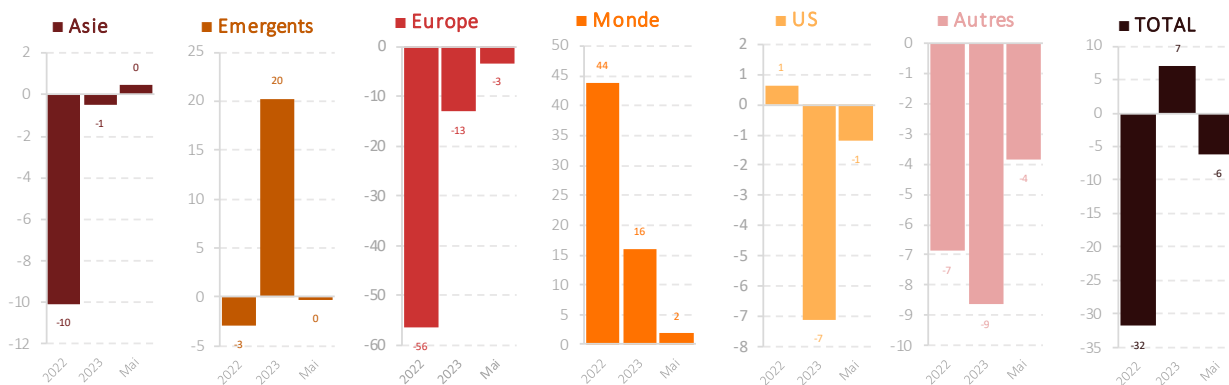
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



Répartition par catégories (% Total des encours)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

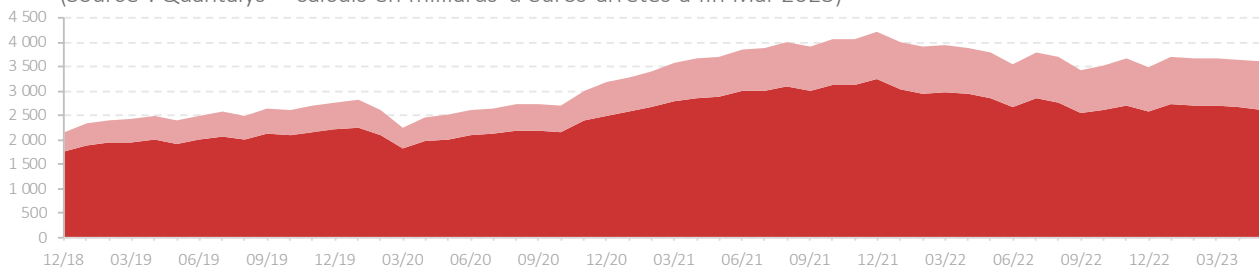
En 2023, les encours des stratégies Actions sont passés de 3 488 mds€ à 3 604 mds€ avec une collecte de 7 mds€ et un effet marché en relatif de 3%. C'est la catégorie Émergentes qui a le plus collecté en absolu (20,3 mds€). En relatif, c'est également la catégorie Émergentes (Principalement Actions Sectorielles) qui a le plus collecté (5%). C'est la catégorie Europe qui a le plus décollecté en absolu (-13,0 mds€). En relatif, c'est la catégorie Autres qui a le plus décollecté (-2%). Au mois de Mai, on constate une décollecte de -6,2 mds€ au global avec la plus forte collecte sur la catégorie Monde (1,9 mds€) et la plus forte décollecte sur la catégorie Autres (-3,8 mds€).



6. FONDS ACTIONS PAR TYPE DE GESTION

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES ACTIONS PAR TYPE DE GESTION

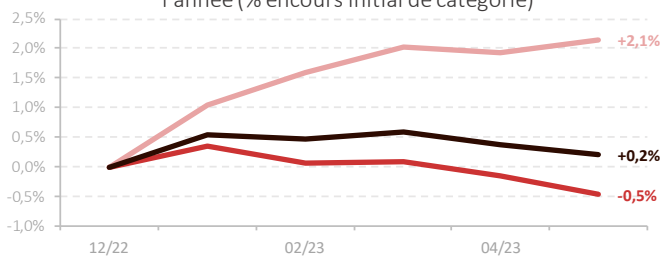
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



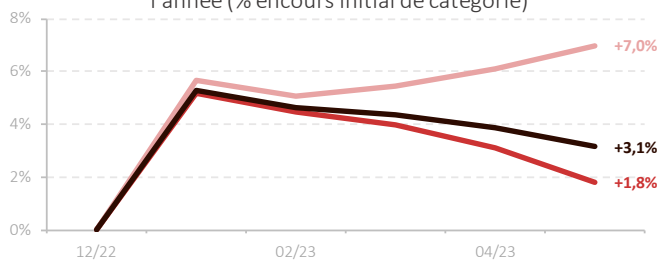
Répartition par catégories (% Total des encours)



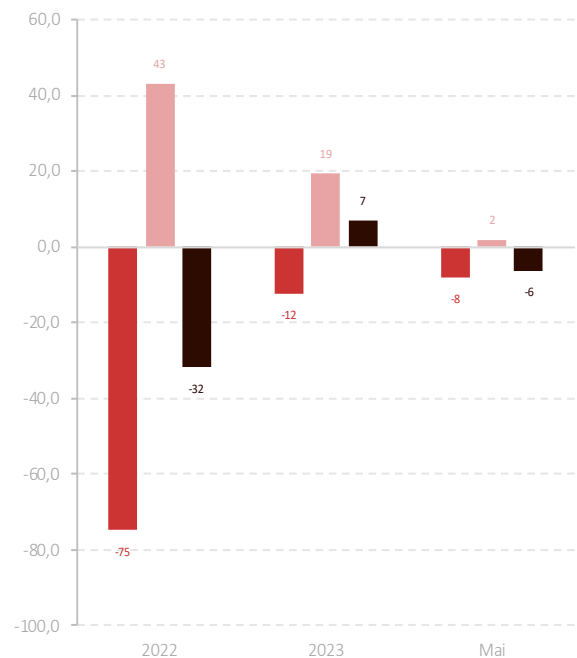
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

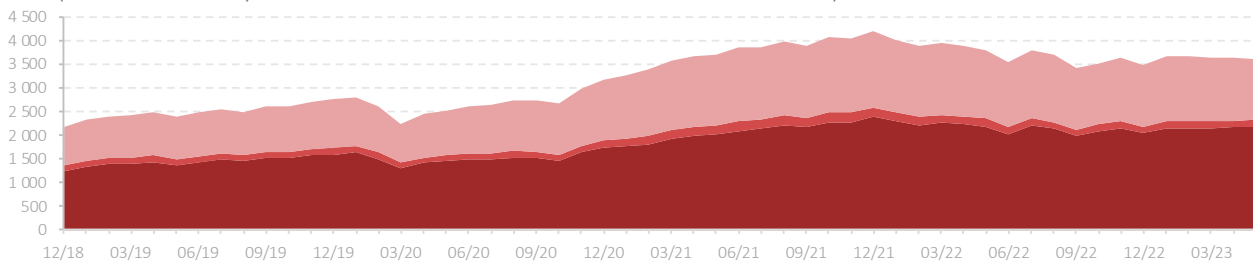
La gestion active constitue 73% de l'actif net sous gestion des stratégies actions à date et la gestion passive représente 27% des encours sous gestion à date. En 2023, la collecte de la gestion passive s'élève à 19,2 mds€, soit 275% de la collecte totale réalisée. Au mois de Mai, les fonds Actifs ont réalisé une décollecte de -8,1 mds€ tandis que les fonds passifs ont réalisé une collecte de 1,9 mds€.



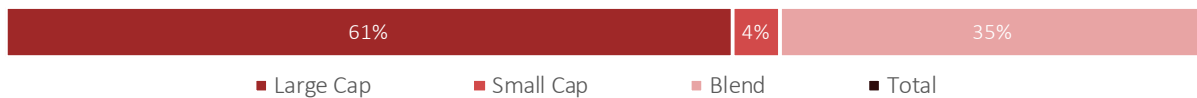
7. FONDS ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES ACTIONS PAR TAILLE DE SOCIETE

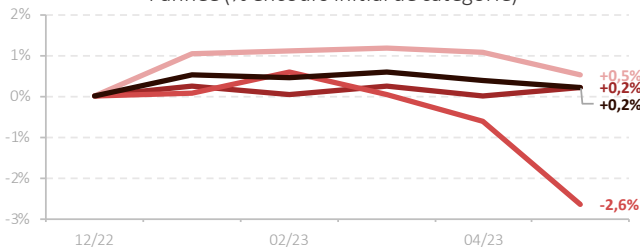
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



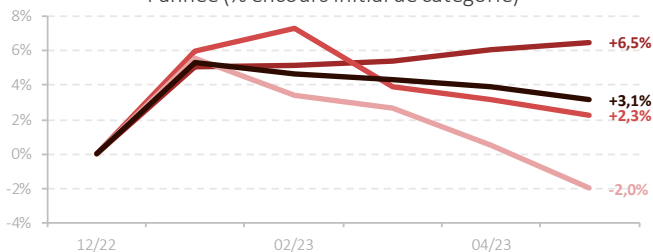
Répartition par catégories (% Total des encours)



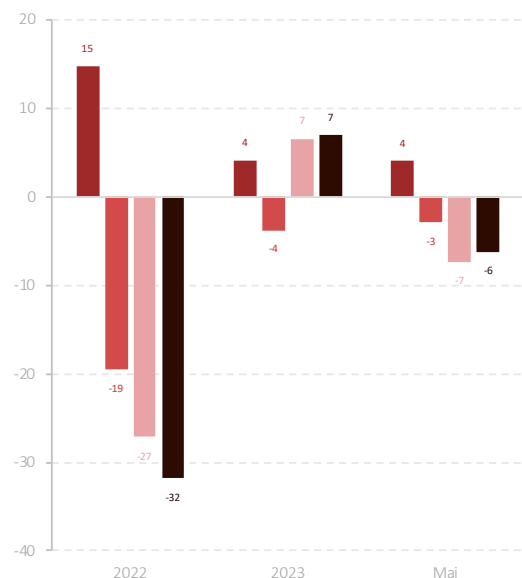
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

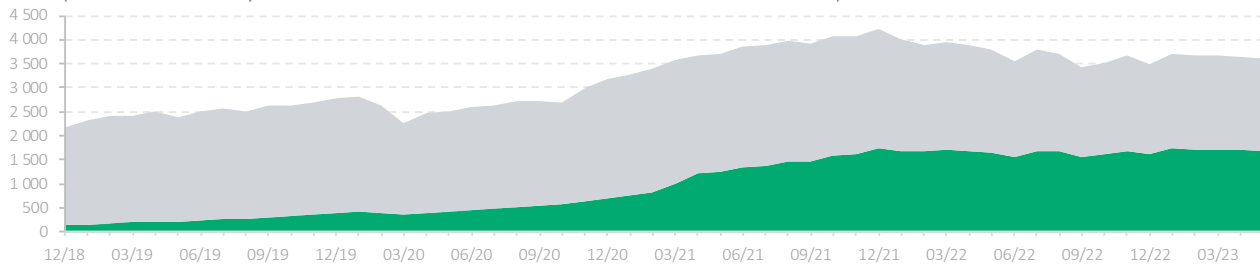
Sur la gestion action par taille de capitalisations, la distribution des encours se répartie comme suit : 61% pour les plus grandes capitalisations, 4% pour les plus petites capitalisations et 35% pour les stratégies dites « blend ». En 2023, en nominal, ce sont les Small cap qui ont le plus décollecté (-3,8 mds€) tandis que ce sont les fonds "Blend" qui ont le plus collecté (6,6 mds€). Les Large cap collectent 4,1 mds€. Au mois de Mai, ce sont les "Blend" qui ont le plus décollecté (-7,4 mds€) tandis que ce sont les fonds Large cap qui ont le plus collecté (4,0 mds€). Les Small cap décollectent -2,9 mds€.



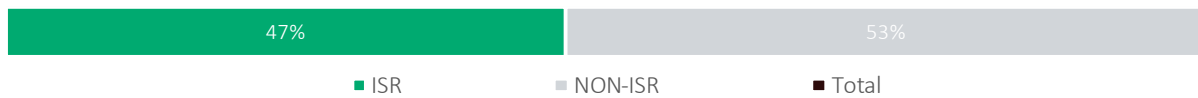
8. FONDS ACTIONS ISR

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES ACTIONS ESG vs. NON-ESG

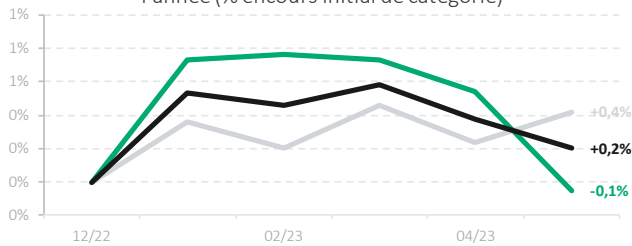
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



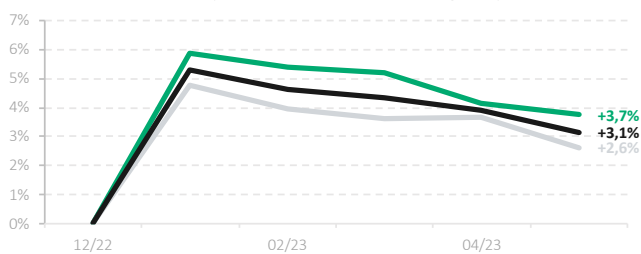
Répartition par catégories (% Total des encours)



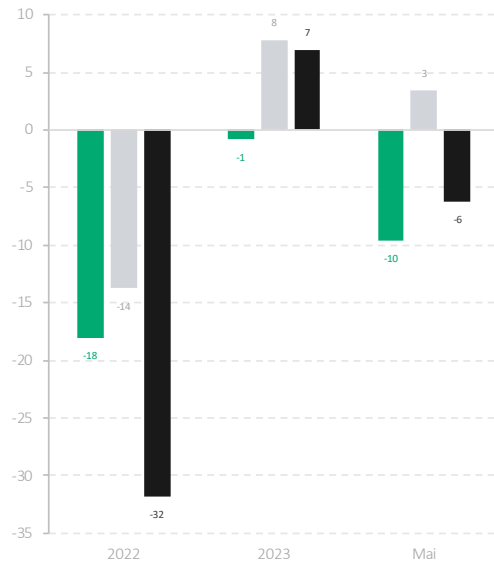
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



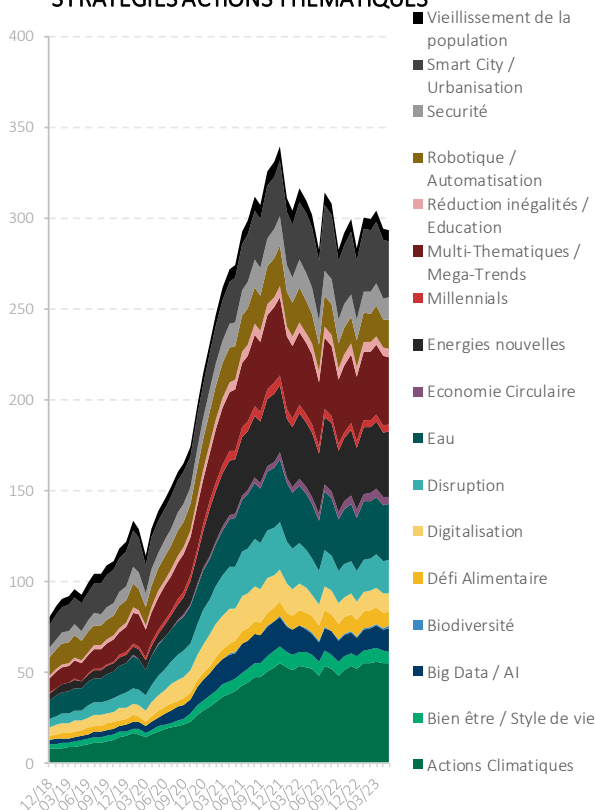
Données : Quantalys au 31 mai 2023

La gestion ISR constitue 47% de l'actif net sous gestion des stratégies actions à date et la gestion non-ISR représente 53% des encours sous gestion à date. En 2023, la décollecte ISR s'élève à -1 mds€. Au mois de Mai, les fonds ISR ont réalisé une décollecte de -9,6 mds€ tandis que les fonds non-ISR ont réalisé une collecte de 3,4 mds€.

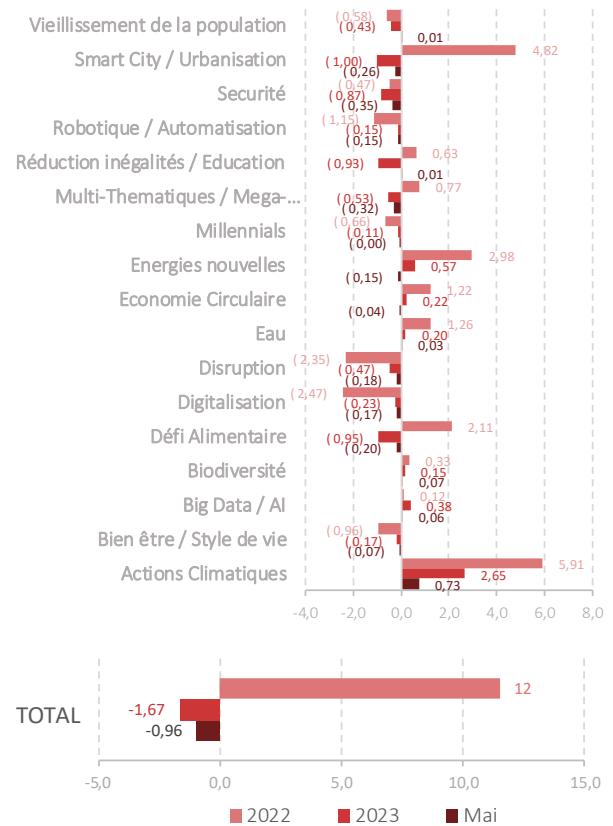


9. FONDS ACTIONS THEMATIQUES

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE
 STRATEGIES ACTIONS THEMATIQUES



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

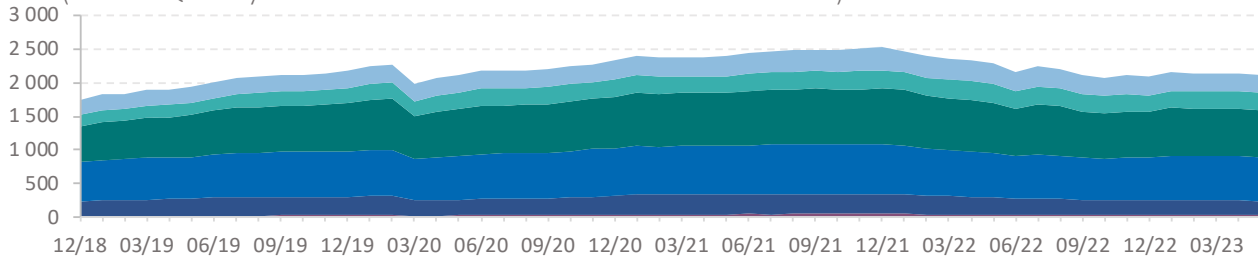
En de Mai, les encours des catégories thématiques sont passés de 758 mds€ à 284 mds€ pour fonds, avec une de 294 mds€. En nominal, c'est la thématique -1 qui a décollecte (Collecte Mai mds€) tandis que la thématique Actions Climatiques a le plus collecté (2,6 mds€). En relatif, c'est la thématique Smart City / Urbanisation qui a le plus décollecté (-1,0) et la thématique Biodiversité qui a le plus collecté (17%). Au mois-3%, les fonds thématiques enregistrent une décollecte totale de -2 mds€. C'est la thématique Réduction inégalités / Education qui a le plus décollecté en nominal (-16 mds€) tandis que la thématique Actions Climatiques a le plus collecté (0,7 mds€). En relatif, c'est la thématique Sécurité qui a le plus décollecté (-0,3) et la thématique Biodiversité qui a le plus collecté (7%).



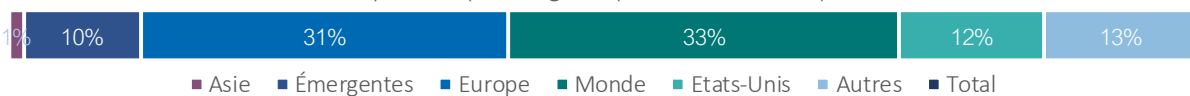
10. FONDS OBLIGATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES OBLIGATAIRES PAR ZONE

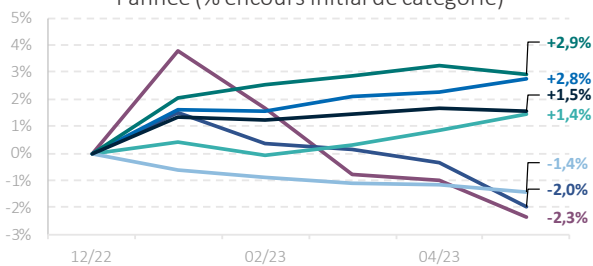
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



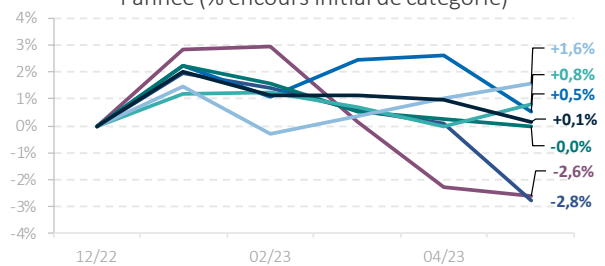
Répartition par catégories (% Total des encours)



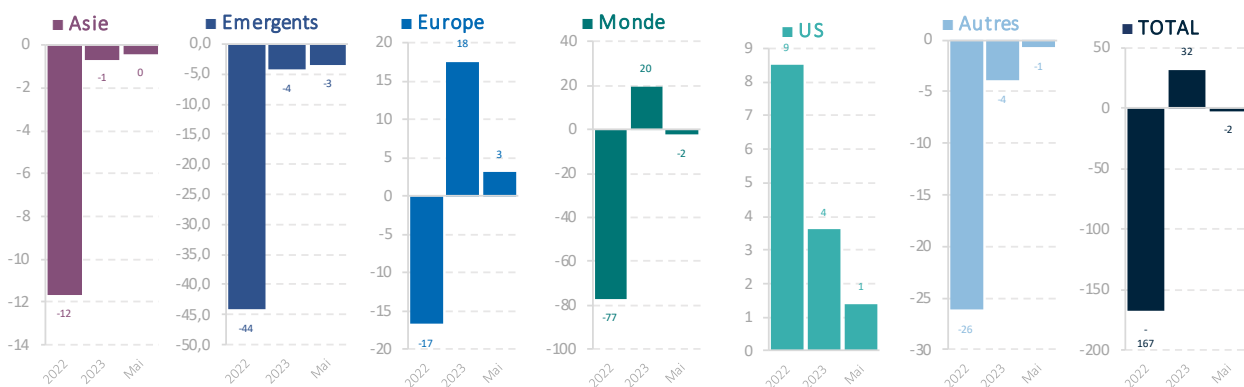
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



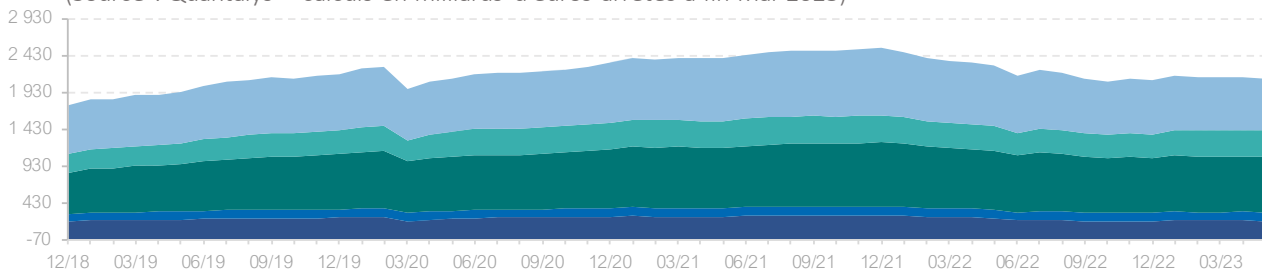
Données : Quantalys au 31 mai 2023

En 2023, les encours des stratégies obligataires sont passés de 2 087 mds€ à 2 122 mds€ avec une collecte de 32 mds€ et un effet marché en relatif de 0%. C'est la catégorie Monde qui a le plus collecté en absolu (20 mds€). En relatif, c'est également la catégorie Monde qui le plus collecté (3%). C'est la catégorie Émergentes qui a le plus décollecté en absolu (-4 mds€). En relatif, c'est la catégorie Asie qui a le plus décollecté (-2%). Au mois de Mai, on constate une décollecte de -2,3 mds€ au global avec la plus forte collecte sur la catégorie Europe (3,1 mds€) et la plus forte décollecte sur la catégorie Émergentes (-3,5 mds€).



11. FONDS OBLIGATIONS PAR TYPE D'EMETTEUR

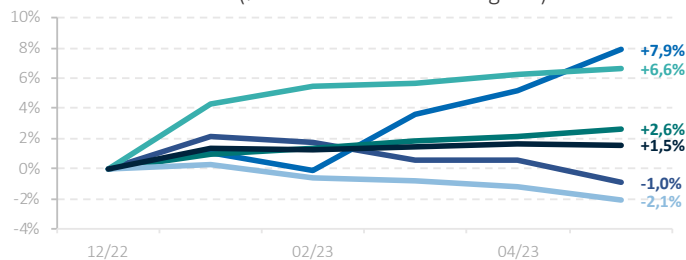
ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES OBLIGATAIRES PAR EMETTEUR
 (Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



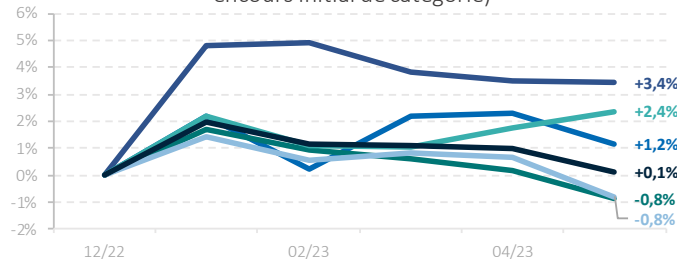
Répartition par catégories (% Total des encours)



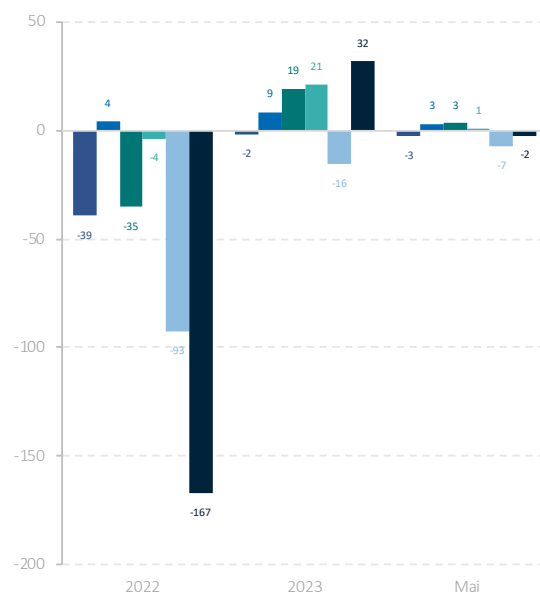
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

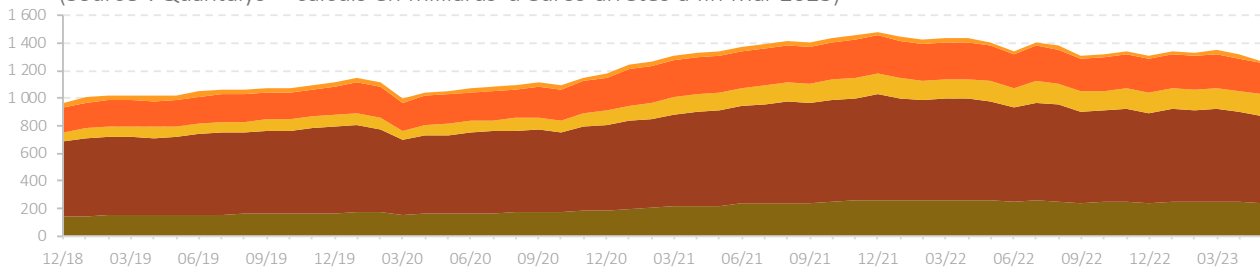
Si on analyse les collectes par type d'émetteur en 2023, c'est la catégorie Privées qui a le plus collecté en absolu (21 mds€). En relatif, c'est la catégorie État qui a le plus collecté (8%). C'est la catégorie Autres obligations qui a le plus décollecté en absolu (-16 mds€). En relatif, ce sont également les stratégies obligataires Autres obligations qui ont le plus décollecté (-2%). Au mois de Mai, on constate la plus forte collecte sur les stratégies Diversifiées (3,4 mds€) et la plus forte décollecte sur les stratégies Autres obligations (-7,1 mds€).



12. FONDS DIVERSIFIÉS PAR PROFIL

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE STRATEGIES DIVERSIFIEES

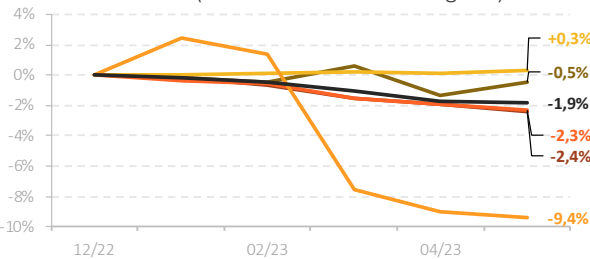
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



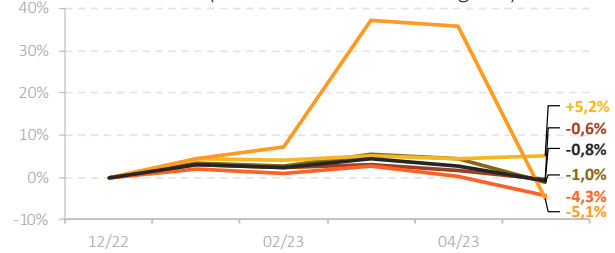
Répartition par catégories (% Total des encours)



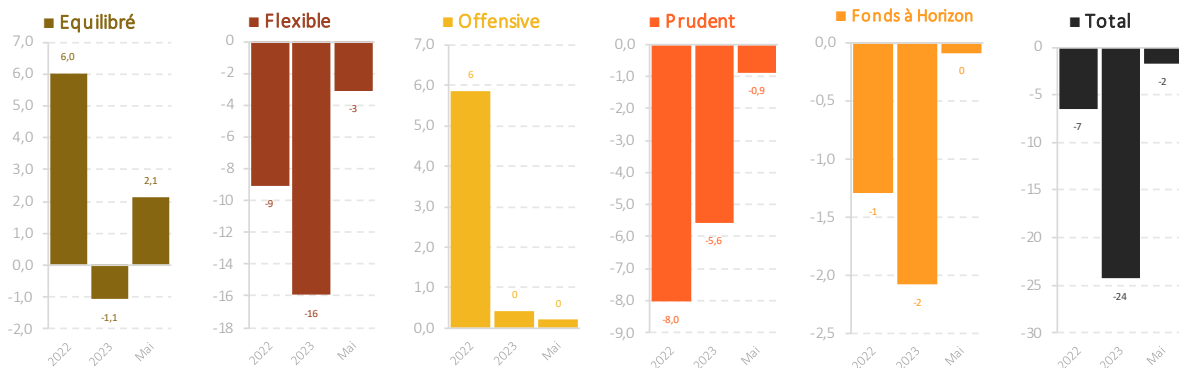
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

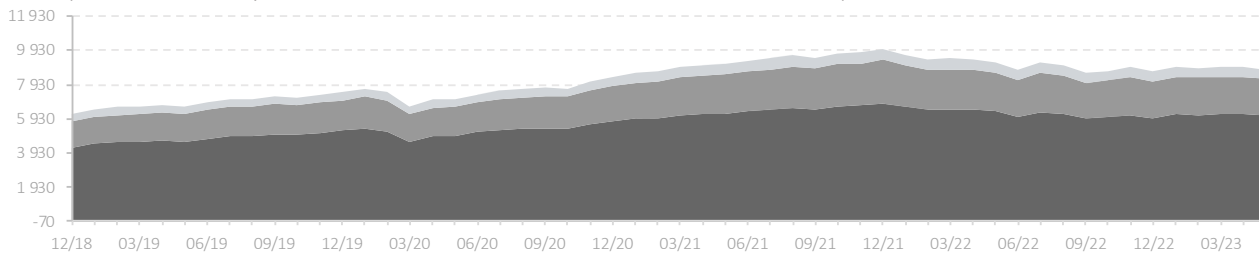
En 2023, les encours des stratégies diversifiées sont passés de 1 303 mds€ à 1 268 mds€ avec une décollecte de -24 mds€ et un effet marché en relatif de -1%. C'est la catégorie Offensive qui a le plus collecté en absolu (0 mds€). En relatif, c'est également la catégorie Offensive qui a le plus collecté (0%). C'est la catégorie Flexible qui a le plus décollecté en absolu (-16 mds€). En relatif, c'est la catégorie Fonds à horizon qui le plus décollecté (-9%). Au mois de Mai, on constate une décollecte de -1,7 mds€ au global avec la plus forte collecte sur la catégorie Équilibrée (2,1 mds€) et la plus forte décollecte sur la catégorie Flexible (-3,1 mds€).



13. PARTS DE MARCHÉ PAR TAILLE DES SOCIÉTÉS DE GESTION

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE PAR SOCIÉTÉ DE GESTION

(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)

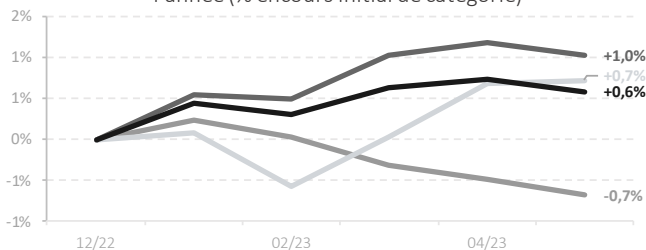


Répartition par catégories (% Total des encours)

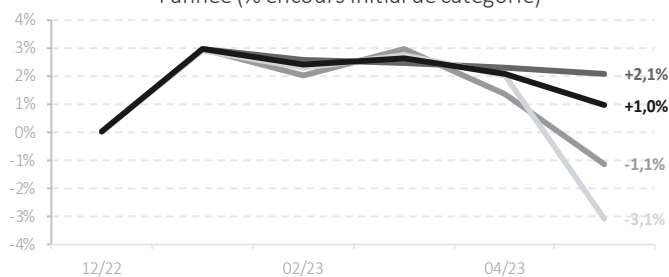


■ Global ■ Regional ■ Local ■ Total

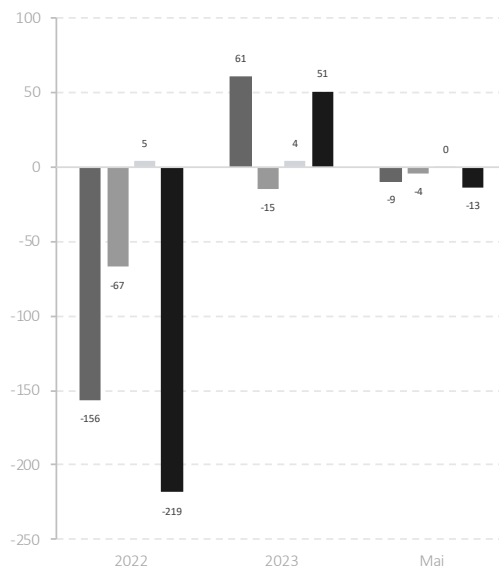
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

Si on analyse la distribution des encours par taille de sociétés de gestion, on retrouve une répartition comme suit : 70% pour les sociétés de gestion globales, 24% pour les sociétés régionales et 6% pour les sociétés locales. En 2023, en nominal, ce sont les sociétés Régionales qui ont le plus décollecté (-14,6 mds€) tandis que ce sont les sociétés Globales qui ont le plus collecté (61,5 mds€). Les sociétés Locales collectent 4,1 mds€. Au mois de Mai, ce sont les sociétés Globales qui ont le plus décollecté (-9,5 mds€) tandis que ce sont les sociétés Locales qui ont le plus collecté (0,2 mds€). Les sociétés Régionales décollectent -4,1 mds€.



14. TOP 10 DE LA COLLECTE : SOCIÉTÉS DE GESTION & « BLOCKBUSTERS »

TOP 10 SOCIÉTÉS DE GESTION GLOBALES

#	Sociétés de gestion	Collecte 2023 (Mds €)	% Collecte Totale
1	J.P. Morgan	24,3	47,7%
2	BlackRock	13,1	25,7%
3	Vanguard	11,4	22,4%
4	BNP Paribas	9,8	19,2%
5	WisdomTree	4,8	9,5%
6	BNY Mellon	4,6	9,1%
7	BlueBay	4,2	8,3%
8	Fidelity International Ltd	3,8	7,4%
9	State Street	3,2	6,2%
10	PIMCO	2,9	5,6%
TOTAL		82,2	161,2%

TOP 10 FONDS - ACTIFS

#	Fonds	Collecte 2023 (Mds €)	% Collecte Totale
1	PIMCO GIS Income E USD Acc	4,1	8,0%
2	US Growth I (EUR)	2,6	5,0%
3	BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR	2,2	4,2%
4	Vontobel Fund Clean Technology G USD Acc	1,7	3,2%
5	BlueBay IG Bond Fund C EUR	1,6	3,2%
6	BlueBay Finan Cap Bond Fd Q USD	1,4	2,8%
7	Etica Bilanciato R	1,4	2,7%
8	Vanguard Emrg Mrkt Stck In USD Inv	1,4	2,7%
9	BNY Mellon Multi-Asset Growth GBP Inc	1,4	2,7%
10	BlueBay IG Euro Gvt Bd Fd S EUR	1,3	2,6%
TOTAL		18,9	37,1%

TOP 10 SOCIÉTÉS DE GESTION REGIONALES

#	Sociétés de gestion	Collecte 2023 (Mds €)	% Collecte Totale
1	OFI Invest AM	3,4	6,6%
2	Rothschild & Co	2,4	4,6%
3	Swisscanto	1,9	3,8%
4	Union Investment	1,5	3,0%
5	Mediolanum Gestione Fondi SpA	0,9	1,8%
6	Lazard Frères Gestion	0,9	1,8%
7	Ossiam	0,9	1,7%
8	Algebris Investments	0,8	1,6%
9	Groupama	0,8	1,6%
10	Cadelux	0,8	1,5%
TOTAL		14,3	28,1%

TOP 10 FONDS - PASSIFS

#	Fonds	Collecte 2023 (Mds €)	% Collecte Totale
1	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	3,1	6,1%
2	WisdomTree Copper USD	2,6	5,0%
3	iShares Core € Corp Bd UCITS ETF EUR Acc	2,5	5,0%
4	WisdomTree Brent Crude Oil USD Acc	2,1	4,1%
5	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	1,5	2,9%
6	iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc	1,4	2,6%
7	iShares \$ Corp Bd ETF USD Acc	1,3	2,6%
8	Lyxor US Curve Steepening 2-10 ETF - Acc	1,2	2,3%
9	Xtrackers II EUR Corp Bd UCITS ETF 1C	1,2	2,3%
10	VAN US TREASURY 0 1 YR BD ETF UA	1,1	2,1%
TOTAL		17,9	35,1%

TOP 10 SOCIÉTÉS DE GESTION LOCALES (FRANCE)

#	Sociétés de gestion	Collecte 2023 (Mds €)	% Collecte Totale
1	BFT IM	4,1	7,9%
2	Société Générale Gestion	2,1	4,1%
3	Federal Finance Gestion	1,4	2,7%
4	Ecofi Investissements	1,0	2,0%
5	Palatine AM	0,4	0,9%
6	Primonial Reim France	0,4	0,9%
7	BDL Capital Management	0,3	0,6%
8	Eres Gestion	0,3	0,5%
9	Vega IM	0,2	0,5%
10	Crédit Mutuel AM	0,2	0,5%
TOTAL		10,5	20,6%

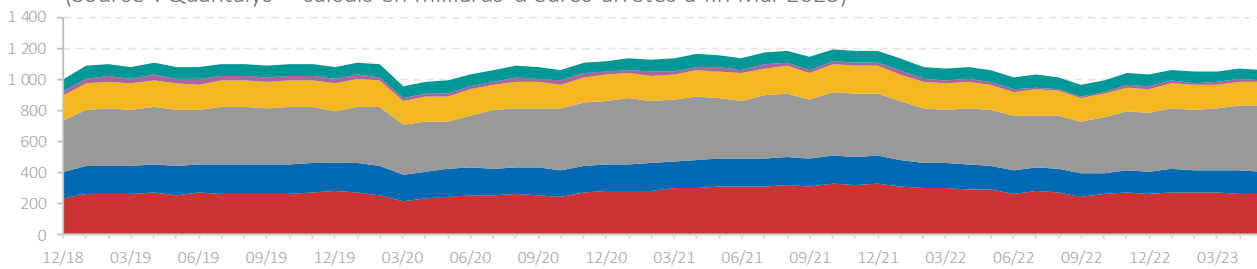
Source: Quantalys au 31/05/23



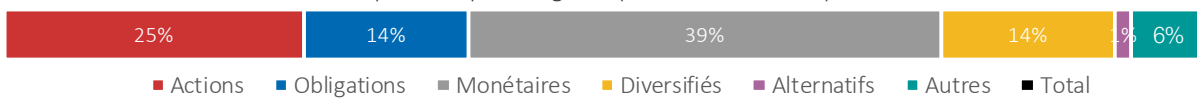
15. FOCUS FRANCE

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE DOMICILES EN FRANCE

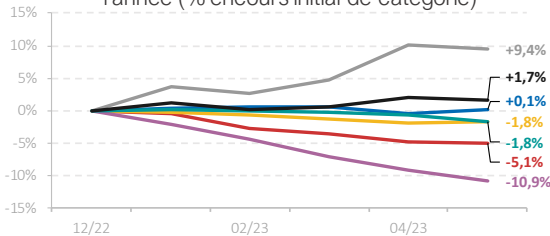
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



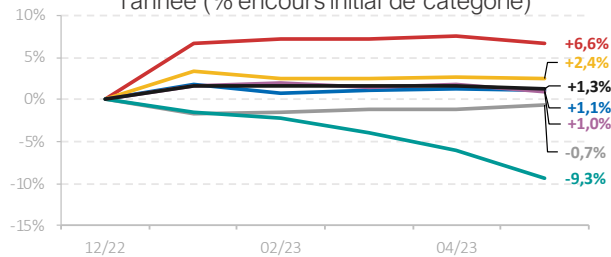
Répartition par catégories (% Total des encours)



Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)

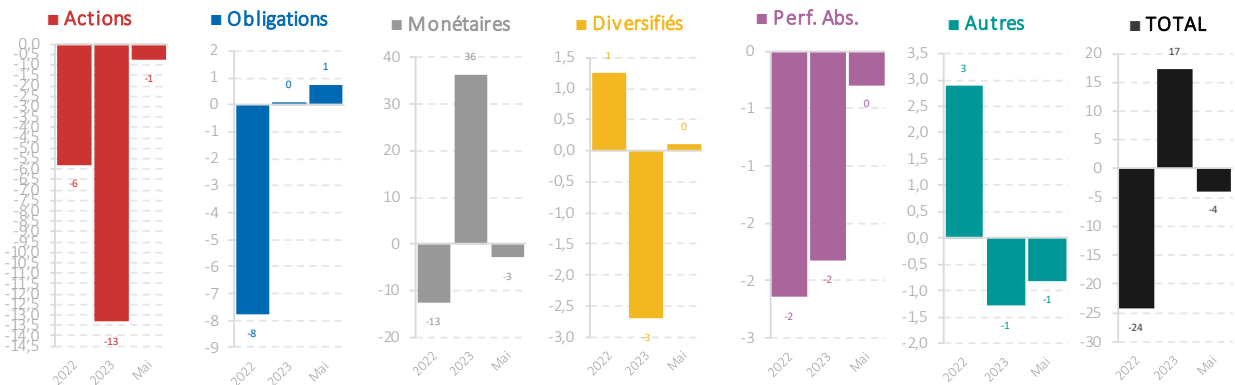


Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes

Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

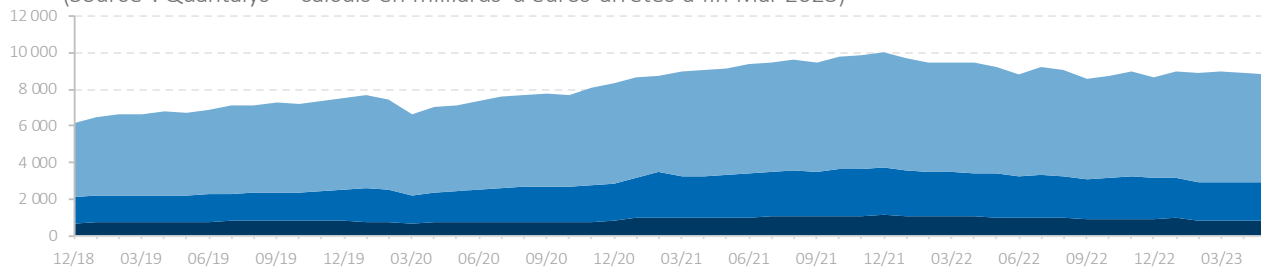
En 2023, les encours sont passés de 1 035 mds€ à 1 066 mds€ avec une collecte de 17 mds€ et un effet marché en relatif de 1%. C'est la catégorie Monétaires qui a le plus collecté en absolu (36 mds€). En relatif, c'est également la catégorie Monétaires qui a le plus collecté (9%). C'est la catégorie Actions qui a le plus décollecté en absolu (-13 mds€). En relatif, c'est la catégorie Alternatifs qui a le plus décollecté (-11%). Au mois de Mai, on constate une décollecte de -3,9 mds€ au global avec la plus forte collecte sur la catégorie Obligations (0,7 mds€) et la plus forte décollecte sur la catégorie Monétaires (-2,9 mds€).



16. COLLECTE PAR TYPE D'INVESTISSEUR

ÉVOLUTION DES ACTIFS GERES EN EUROPE PAR TYPE DE PARTS

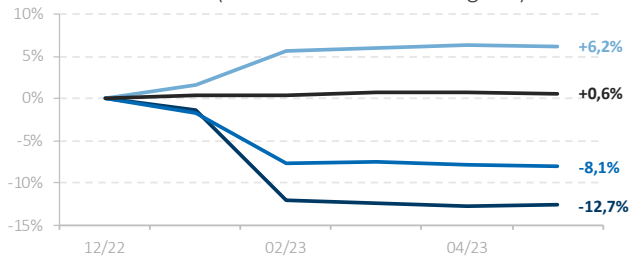
(Source : Quantalys – calculs en milliards d'euros arrêtés à fin Mai 2023)



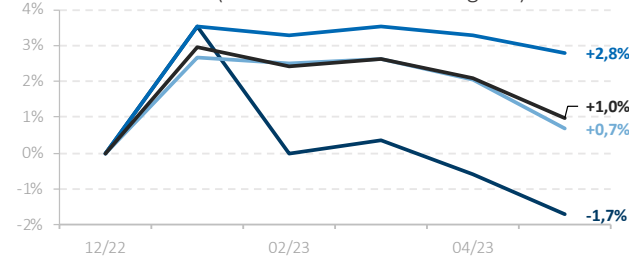
Répartition par catégories (% Total des encours)



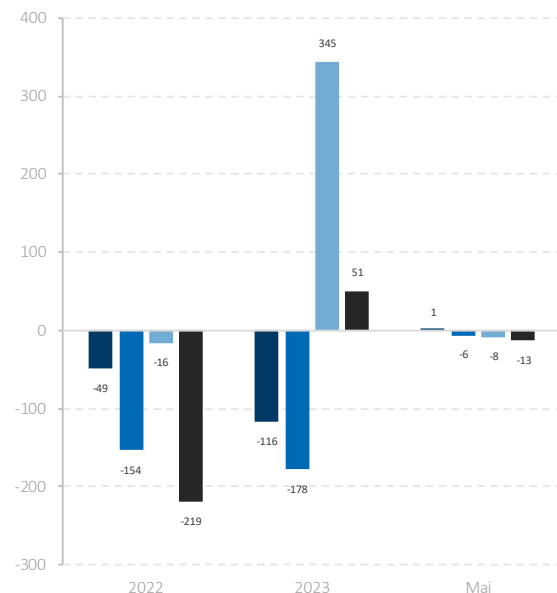
Effet Collecte Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Effet Marché Cumulé depuis le début de l'année (% encours initial de catégorie)



Collectes Cumulées Calendaires (Mds €)



Données : Quantalys au 31 mai 2023

En 2023, ce sont les parts pour tous souscripteurs qui ont le plus collecté (345 mds€) en nominal et ce sont également les parts pour tous souscripteurs qui ont le plus collecté en relatif (6%). A l'inverse ce sont les parts institutionnelles qui ont le plus décollecté en nominal (-178 mds€) et ce sont les parts disponibles sous conditions qui ont le plus décollecté en relatif (-13%). Au mois de Mai, les parts disponibles sous conditions connaissent la plus forte collecte (0,9 mds€) tandis que les parts pour tous souscripteurs connaissent la plus forte décollecte (-8,2 mds€).



Annexes : Tableaux de données

COLLECTE - PAR CLASSE D'ACTIFS

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Actions	8 946	3 604	4%	(6,20) ↓	[-0,17%]	7,00 ↑	[+0,20%]	(46,09) ↓	[-1,21%]	(31,79) ↓	[-0,75%]	↓	[-0,72%]	↑	[+3,1%]	↓	[-4,05%]	↓	[-16,6%]
Obligations	5 238	2 122	24%	(2,29) ↓	[-0,11%]	32,00 ↑	[+1,53%]	(36,81) ↓	[-1,61%]	(167,23) ↓	[-6,63%]	↓	[-0,83%]	↑	[+0,1%]	↓	[-5,47%]	↓	[-10,7%]
Monétaires	443	1 333	15%	0,44 ↑	[+0,03%]	52,89 ↑	[+4,12%]	155,07 ↑	[+13,23%]	29,15 ↑	[+2,45%]	↑	[+0,90%]	↓	[-0,1%]	↑	[+0,53%]	↑	[+5,2%]
Diversifiés	5 582	1 268	14%	(1,73) ↓	[-0,13%]	(24,23) ↓	[-1,86%]	(49,05) ↓	[-3,48%]	(6,50) ↓	[-0,44%]	↓	[-3,42%]	↓	[-0,8%]	↓	[-6,42%]	↓	[-11,7%]
Alternatifs	934	188	2%	(4,07) ↓	[-2,00%]	(22,56) ↓	[-10,37%]	(43,10) ↓	[-17,67%]	(25,08) ↓	[-9,82%]	↓	[-5,50%]	↓	[-3,1%]	↓	[-5,20%]	↓	[-5,1%]
Autres	2 651	308	3%	0,55 ↑	[+0,17%]	5,93 ↑	[+1,89%]	(11,94) ↓	[-3,44%]	(17,08) ↓	[-4,92%]	↓	[-2,77%]	↓	[-3,38%]	↓	[-7,76%]	↓	[-5,0%]
Total	23 794	8 824		(13,30)	[-0,15%]	51,02	[+0,59%]	(31,91)	[-0,34%]	(218,53)	[-2,18%]		[-1,09%]	[+1,0%]	[-4,35%]		[-11,1%]		

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - GESTION PASSIVE/ACTIVE

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
ACTIF	21768	7 380	84%	(22,09) ↓	[-0,29%]	1,26 ↑	[+0,02%]	(99,63) ↓	[-1,26%]	(288,06) ↓	[-3,34%]	↓	[-1,44%]	↑	[+0,2%]	↓	[-5,20%]	↓	[-11,3%]
PASSIF	2 026	1 444	16%	8,79 ↑	[+0,62%]	49,76 ↑	[+3,75%]	67,72 ↑	[+4,95%]	69,53 ↑	[+4,96%]	↑	[+0,79%]	↑	[+5,0%]	↑	[+0,53%]	↓	[-10,2%]
Total	23 794	8 824		(13,30)	[-0,15%]	51,02	[+0,59%]	(31,91)	[-0,34%]	(218,53)	[-2,18%]		[-1,09%]	[+1,0%]	[-4,35%]		[-11,1%]		

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - ISR/NON-ISR

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
ISR	7 263	3 894	44%	(15,98) ↓	[-0,40%]	18,91 ↑	[+0,50%]	25,13 ↑	[+6,68%]	(57,90) ↓	[-1,58%]	↓	[-1,08%]	↑	[+3,32%]	↑	[+5,03%]	↑	[+3,9%]
NON-ISR	16 531	4 930	56%	2,68 ↑	[+0,05%]	32,11 ↑	[+0,65%]	(57,04) ↓	[-1,02%]	(160,62) ↓	[-2,53%]	↓	[-1,09%]	↓	[-0,84%]	↓	[-10,54%]	↓	[-18,8%]
Total	23 794	8 824		(13,30)	[-0,15%]	51,02	[+0,59%]	(31,91)	[-0,34%]	(218,53)	[-2,18%]		[-1,09%]	[+1,0%]	[-4,35%]		[-11,1%]		

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - FONDS DROIT FRANCAIS

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Actions	1 389	266	25%	(0,76) ↓	[-0,28%]	(13,34) ↓	[-5,09%]	(16,31) ↓	[-5,63%]	(5,78) ↓	[-1,74%]	↓	[-0,94%]	↑	[+6,6%]	↓	[-2,65%]	↓	[-19,5%]
Obligations	762	146	14%	0,75 ↑	[+0,57%]	0,11 ↑	[+0,07%]	(0,98) ↓	[-0,63%]	(7,76) ↓	[-4,34%]	↓	[-0,19%]	↑	[+1,1%]	↓	[-5,87%]	↓	[-15,0%]
Monétaires	150	419	39%	(2,90) ↓	[-0,69%]	36,37 ↑	[+9,43%]	56,31 ↑	[+5,70%]	(12,63) ↓	[-3,17%]	↑	[+0,35%]	↓	[-0,7%]	↑	[+1,20%]	↓	[-0,1%]
Diversifiés	1 506	154	14%	0,10 ↑	[+0,07%]	(2,71) ↓	[-1,77%]	(3,43) ↓	[-2,09%]	1,25 ↑	[+0,70%]	↓	[-0,29%]	↑	[+2,4%]	↓	[-3,93%]	↓	[-15,3%]
Alternatifs	128	15	1%	(0,29) ↓	[-1,89%]	(18,2) ↓	[-10,86%]	(3,51) ↓	[-18,70%]	(2,14) ↓	[-10,57%]	↓	[-0,85%]	↑	[+1,0%]	↓	[-0,68%]	↓	[-6,6%]
Autres	1 340	65	6%	(0,81) ↓	[-1,18%]	(1,29) ↓	[-1,77%]	(0,12) ↓	[-0,15%]	2,88 ↑	[+3,72%]	↓	[-3,51%]	↓	[-9,30%]	↓	[-5,39%]	↓	[-9,2%]
Total	5 275	1 066		(3,91)	[-0,36%]	17,31	[+1,67%]	31,97	[+3,00%]	(24,18)	[-2,04%]		[-0,40%]	[+1,3%]	[-2,90%]		[-10,8%]		

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - ACTIONS

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Asie	523	162	4%	0,46 ↑	[+0,29%]	(0,51) ↓	[-0,32%]	(5,15) ↓	[-2,98%]	(10,07) ↓	[-5,21%]	↑	[+1,63%]	↑	[+1,5%]	↓	[-3,30%]	↓	[-12,0%]
Émergentes	1 158	414	11%	(0,29) ↓	[-0,07%]	20,26 ↑	[+4,88%]	14,02 ↑	[+3,04%]	(2,87) ↓	[-0,56%]	↓	[-2,37%]	↓	[-5,2%]	↓	[-13,12%]	↓	[-18,9%]
Europe	2 911	841	23%	(3,26) ↓	[-0,38%]	(13,03) ↓	[-1,62%]	(47,97) ↓	[-5,36%]	(56,34) ↓	[-5,52%]	↓	[-2,35%]	↑	[+6,0%]	↓	[-0,64%]	↓	[-15,6%]
Monde	2 232	1 095	30%	1,90 ↑	[+0,17%]	16,04 ↑	[+1,54%]	26,55 ↑	[+2,41%]	43,74 ↑	[+3,66%]	↓	[-0,28%]	↑	[+3,9%]	↓	[-3,13%]	↓	[-16,7%]
Etats-Unis	792	587	16%	(1,17) ↓	[-0,20%]	(7,11) ↓	[-1,28%]	(11,48) ↓	[-1,89%]	0,64 ↑	[+0,10%]	↑	[+2,31%]	↑	[+7,3%]	↓	[-1,47%]	↓	[-16,9%]
Autres	1 330	505	14%	(3,83) ↓	[-0,74%]	(8,66) ↓	[-1,69%]	(22,06) ↓	[-3,90%]	(6,88) ↓	[-1,09%]	↓	[-1,69%]	↓	[-0,07%]	↓	[-6,87%]	↓	[-17,5%]
Total	8 946	3 604		(6,20)	[-0,17%]	7,00	[+0,20%]	(46,09)	[-1,21%]	(31,79)	[-0,75%]		[-0,72%]	[+3,1%]	[-4,05%]		[-16,6%]		

Source: Quantalys au 31/05/23



COLLECTE - CREDIT

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Haut rendement	496	184	9%	(2,73) ↓	[-1,46%]	(1,74) ↓	[-0,97%]	(20,71) ↓	[-9,36%]	(39,45) ↓	[-1,55%]	↓	[-0,09%]	↑	+3,4%	↓	[-7,54%]	↓	[-13,7%]
État	278	120	6%	3,02 ↑	[+2,55%]	8,65 ↑	[+7,86%]	9,87 ↑	[+8,42%]	4,12 ↑	[+3,27%]	↓	[-1,07%]	↑	+1,2%	↓	[-6,0%]	↓	[-15,8%]
Diversifiées	1848	754	36%	3,44 ↑	[+0,45%]	19,36 ↑	[+2,61%]	9,75 ↑	[+1,21%]	(35,41) ↓	[-4,06%]	↓	[-1,02%]	↓	[-0,8%]	↓	[-7,53%]	↓	[-11,7%]
Privées	643	353	17%	1,10 ↑	[+0,31%]	2,137 ↑	[+6,60%]	33,57 ↑	[+10,22%]	(3,85) ↓	[-1,04%]	↑	[+0,58%]	↑	+2,4%	↓	[-2,69%]	↓	[-11,5%]
Autres obligations	1973	711	33%	(7,11) ↓	[-0,98%]	(15,65) ↓	[-2,14%]	(69,28) ↓	[-8,53%]	(92,63) ↓	[-10,29%]	↓	[-1,45%]	↓	[-0,78%]	↓	[-3,9%]	↓	[-8,4%]
Total	5 238	2 122		(2,29)	[-0,11%]	32,00	[+1,53%]	(36,81)	[-1,61%]	(167,23)	[-6,63%]		[-0,83%]		[+0,1%]		[-5,47%]		[-10,7%]

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - DIVERSIFIEES

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Équilibrée	713	234	18%	2,14 ↑	[+0,87%]	(1,07) ↓	[-0,45%]	(2,72) ↓	[-1,07%]	6,02 ↑	[+2,30%]	↓	[-5,12%]	↓	[-1,0%]	↓	[-7,16%]	↓	[-11,5%]
Flexible	2 738	636	50%	(3,10) ↓	[-0,47%]	(15,96) ↓	[-2,43%]	(32,73) ↓	[-4,56%]	(9,05) ↓	[-1,19%]	↓	[-2,15%]	↓	[-0,6%]	↓	[-6,74%]	↓	[-12,8%]
Offensive	679	155	12%	0,20 ↑	[+0,13%]	0,43 ↑	[+0,29%]	1,95 ↑	[+1,31%]	5,86 ↑	[+3,85%]	↑	[+0,64%]	↑	+5,2%	↑	+3,43%	↓	[-7,2%]
Prudente	887	224	18%	(0,89) ↓	[-0,38%]	(5,56) ↓	[-2,32%]	(12,83) ↓	[-4,92%]	(8,04) ↓	[-2,90%]	↓	[-4,43%]	↓	[-4,3%]	↓	[-9,13%]	↓	[-10,7%]
Fonds à horizon	565	19	1%	(0,08) ↓	[-0,29%]	(2,08) ↓	[-9,40%]	(2,71) ↓	[-10,19%]	(1,30) ↓	[-4,50%]	↓	[-32,24%]	↓	[-5,10%]	↓	[-18,85%]	↓	[-18,9%]
Total	5 582	1 268		(1,73)	[-0,13%]	(24,23)	[-1,86%]	(49,05)	[-3,48%]	(6,50)	[-0,44%]		[-3,42%]		[-0,8%]		[-6,42%]		[-11,7%]

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - SOCIETES DE GESTION

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Global	9 808	6 163	70%	(9,48) ↓	[-0,15%]	6 146 ↑	[+1,03%]	13,29 ↑	[+0,21%]	(56,41) ↓	[-2,28%]	↓	[-0,23%]	↑	+2,1%	↓	[-3,47%]	↓	[-10,6%]
Regional	8 508	2 105	24%	(4,06) ↓	[-0,19%]	(14,55) ↓	[-0,68%]	(55,04) ↓	[-2,40%]	(66,72) ↓	[-2,65%]	↓	[-2,48%]	↓	[-1,1%]	↓	[-5,65%]	↓	[-12,7%]
Local	5 478	557	6%	0,25 ↑	[+0,04%]	4,11 ↑	[+0,72%]	9,84 ↑	[+1,64%]	4,60 ↑	[+0,77%]	↓	[-4,99%]	↓	[-3,08%]	↓	[-8,73%]	↓	[-12,7%]
Total	23 794	8 824		(13,30)	[-0,15%]	51,02	[+0,59%]	(31,91)	[-0,34%]	(218,53)	[-2,18%]		[-1,09%]		[+1,0%]		[-4,35%]		[-11,1%]

Source: Quantalys au 31/05/23

COLLECTE - PAR TYPE DE PARTS

Fonds	Nombre	Actif Net (Mds €)	%	Effet Collecte								Effet Marché							
				Mai		2023		1 an		2022		Mai	2023	1 an	2022				
				(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(Mds €)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)	(% Encours)				
Disponibles Sous con	18 615	786	9%	0,85 ↑	[+0,11%]	(116,11) ↓	[-12,65%]	(170,60) ↓	[-16,89%]	(48,71) ↓	[-4,38%]	↓	[-1,28%]	↓	[-1,7%]	↓	[-5,30%]	↓	[-13,2%]
Institutionnelles	24 658	2 089	24%	(5,99) ↓	[-0,28%]	(177,74) ↓	[-8,06%]	(217,60) ↓	[-9,22%]	(153,66) ↓	[-5,82%]	↓	[-0,50%]	↑	+2,8%	↓	[-2,24%]	↓	[-10,6%]
Pour tous souscripteur	78 685	5 949	67%	(8,16) ↓	[-0,14%]	344,87 ↑	[+6,20%]	356,29 ↑	[+6,05%]	(16,15) ↓	[-0,26%]	↓	[-1,26%]	↑	+0,67%	↓	[-5,03%]	↓	[-10,9%]
Total	121 958	8 824		(13,30)	[-0,15%]	51,02	[+0,59%]	(31,91)	[-0,34%]	(218,53)	[-2,18%]		[-1,09%]		[+1,0%]		[-4,35%]		[-11,1%]

Source: Quantalys au 31/05/23



Méthodologie

Sont pris en compte dans cette étude uniquement les fonds ouverts distribuables en Europe (hors fonds dédiés, fonds spéciaux, fonds institutionnels, réservés, contractuels et hors mandats). L'univers d'étude s'étend ainsi sur 23 794 fonds.

Pour déterminer la collecte mensuelle de chaque fonds, nous récupérons l'actif du début de mois et fin de mois du fonds. En parallèle, nous calculons l'effet marché mensuel du fonds à partir de la performance de la part principale du fonds. Ensuite, en retranchant l'effet marché de la variation d'actif, nous obtenons une estimation de la collecte du fonds.

Quantalys



Rui Fidalgo – 01 42 41 16 00 – rfidalgo@quantalys.com

Pierre Miramont – 01 42 41 35 16 – pmiramont@quantalys.com

Fondée en 2007 par Vincent Weil et Jean-Paul Raymond, Quantalys s'affirme aujourd'hui comme le spécialiste français indépendant de l'information financière, des outils d'aide à la décision à destination des professionnels de la finance et de la recherche financière. Le développement de Quantalys est diversifié autour de 3 grands pôles d'activités : data, solutions et consulting.

Plus d'informations sur : www.quantalys.com

©2023 Quantalys Données collectées au 31 mai 2023 sur un bassin d'environ 23 794 fonds domiciliés en Europe. La méthodologie de traitement de ces données est interne à Quantalys. Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement.

