

Panorama financier des OPC¹ – France

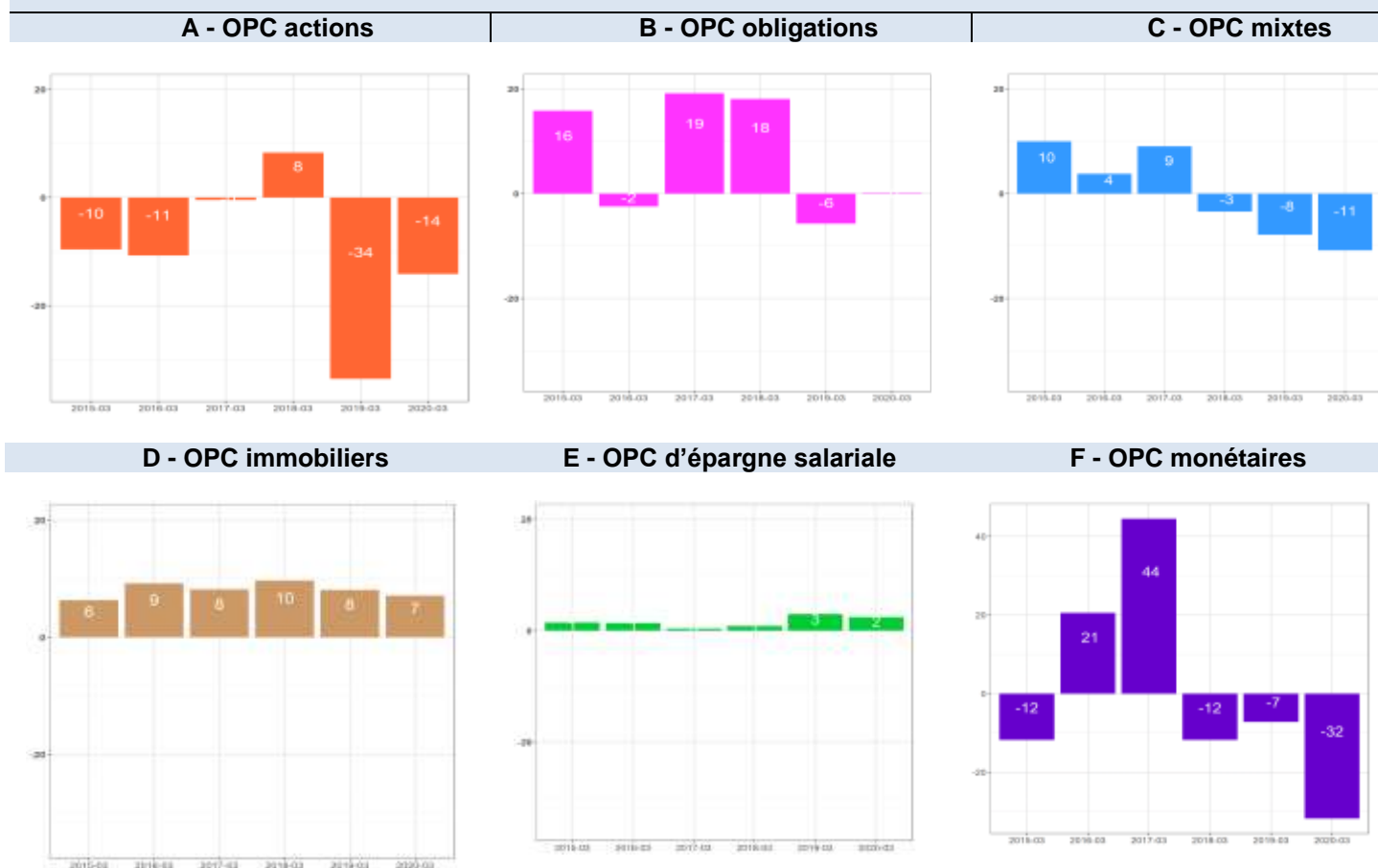
8 Juin 2020

1^{er} trimestre 2020

Les effets de la crise sanitaire en mars : décollecte des OPC monétaires et valeur à la baisse des fonds non monétaires

- Au 1^{er} trimestre 2020** : les OPC non monétaires enregistrent une décollecte nette de -3 milliards (Cf. tableau p.2). Sur un an, les retraits s'élèvent à 21 milliards, provenant essentiellement des fonds actions (-14 milliards) et mixtes (-11 milliards) tandis que les fonds immobiliers et les fonds d'épargne salariale enregistrent une collecte positive (cf. G1). Les OPC monétaires enregistrent également une décollecte de 9 milliards au 1^{er} trimestre, celle-ci atteint 32 milliards sur un an, provenant pour plus de la moitié des sociétés non financières résidentes. Les OPC monétaires privilégient les dépôts et autres placements nets (+13 milliards) au détriment des titres de créance résidents (- 18 milliards) et en particulier ceux émis par les établissements de crédit (-19 milliards).
- Focus sur mars 2020 – OPC Zone Euro** : à fin mars 2020, l'encours des OPC non monétaires de la Zone Euro recule de 10,3% par rapport à février 2020 (- 1 322 milliards, cf. focus A) pour s'établir à 11 463 milliards. Cette forte baisse se répartit en 8,3% de perte de valorisation et 2% de décollecte. Les fonds actions sont les plus impactés par la baisse de valorisation (-452 mds soit une baisse de l'encours de -12.7 %) tandis que les fonds obligataires enregistrent la plus forte décollecte (-139 milliards soit -3.8% de l'encours, cf. Focus B). Le Luxembourg et l'Irlande subissent les retraits les plus importants (78% de la décollecte totale et respectivement -3,1% et -2,5% de leur actif net) (cf. Focus C). Comparativement, la France enregistre une faible décollecte de ses OPC non monétaires en mars (-3 mds soit -0,5% de l'actif net) malgré la baisse de valorisation (-103 milliards soit -8%). En revanche, les OPC monétaires français ont dû faire face à des rachats nets importants en mars (53 milliards soit -15% sur un mois, cf. Focus D) en raison des retraits opérés principalement par les sociétés d'assurance (-17 milliards), les sociétés non financières (-13,5 milliards) et les investisseurs étrangers (-10 milliards). Très concentrées sur la seconde quinzaine de mars, ces sorties nettes se sont ensuite interrompues.

G1. Souscriptions nettes par catégories d'OPC (Flux - 12 mois glissants – Mds €)



¹ Organismes de placement collectif

Placements et détention des OPC

(en milliards d'euros)

Placements		Flux nets (a)		Encours Part (%)		Investisseurs	Flux nets (a)		Encours Part (%)	
		2020T1	4 trim. glissants	2020T1			2020T1 (g)	4 trim. glissants	2020T1	
OPC non monétaires	Total	-3	-21	1 170	100%	Total	-3	-21	1 170	100%
par type d'instrument	Titres de créance CT	-1	-7	26	2%	Résidents	-4	-14	1049	90%
	Titres de créance LT	-4	-2	350	30%	Sociétés d'assurance	-5	-5	449	38%
	Actions	-2	-1	392	34%	Ménages (yc ISBLSM)	-1	-5	237	20%
	Titres d'OPC	-8	-17	281	24%	OPC non monétaires	-2	-8	127	11%
	Actifs immobiliers	2	3	85	7%	Administrations publiques	0	1	132	11%
	Dépôts et autres placements nets (b)	10	4	36	3%	IFM	4	3	51	4%
par zone géographique (c)	Résidents	-4	-8	522	50%	Sociétés non financières	0	-2	47	4%
	Non-résidents Zone euro	-8	-16	344	33%	Autres institutions financières	0	0	6	1%
	Non-résidents hors Zone euro	-3	-4	183	17%					
par secteur émetteur (c)	Sociétés non financières et divers (d)	-4	-8	499	48%	Non-résidents Zone euro	1	-5	103	9%
	IFM	2	-3	153	15%	IFM	0	-6	91	8%
	Administrations publiques	-2	-7	104	10%	Non IFM	0	1	12	1%
	Autres (e)	-11	-10	293	28%	Non-résidents hors Zone euro	0	-2	18	2%
	dont titres d'OPC non monétaires	-10	-17	213	20%					
OPC monétaires (f)	Total	-9	-32	288	100%	Total	-9	-32	288	100%
par type d'instrument	Titres de créance CT	-15	-41	161	56%	Résidents	1	-32	236	82%
	Titres de créance LT	-6	-3	76	26%	Sociétés d'assurance	7	-6	98	34%
	Titres d'OPC	-1	-3	0	0%	Sociétés non financières	-5	-19	50	17%
	Dépôts et autres placements nets (b)	13	14	51	18%	OPC non monétaires	2	0	66	23%
par zone géographique (c)	Résidents	-18	-33	97	41%	Ménages (yc ISBLSM)	0	0	4	1%
	Non-résidents Zone euro	-7	-4	83	35%	Administrations publiques	-2	-3	9	3%
	Non-résidents hors Zone euro	3	-10	57	24%	Etablissements de crédit	0	-3	4	1%
par secteur émetteur (c)	Etablissements de crédit	-19	-35	150	63%	Autres institutions financières	-1	0	5	2%
	Sociétés non financières et divers (d)	-1	-11	60	25%	Non-résidents Zone euro	-6	0	49	17%
	Autres (e)	-1	-1	22	9%	IFM	-4	1	46	16%
	Administrations publiques	-1	1	5	2%	Non IFM	-2	-1	4	1%
					Non-résidents hors Zone euro	-4	-1	3	1%	

Note: en raison des arrondis, un agrégat peut ne pas apparaître exactement égal au total des composantes.

Source : Banque de France

(a) Variation d'encours pour les OPC monétaires

(b) Les dépôts et autres placements nets incluent les produits dérivés, les actifs non financiers et les autres créances, ces postes étant nets des engagements divers du passif

(c) Hors dépôts, autres placements nets et actifs immobiliers; part calculée sur le total du portefeuille titres

(d) Les divers ajoutés aux SNF sont constitués d'institutions financières diverses du reste du monde (non IFM, tels que des entreprises d'assurance)

(e) Autres : OPC non monétaires, assurances et autres Institutions Financières

(f) Données consolidées : l'encours consolidé des OPC monétaires exclut la détention de titres des OPC monétaires résidents.

(g) Les données du trimestre par secteur investisseurs sont provisoires et révisées le trimestre suivant.

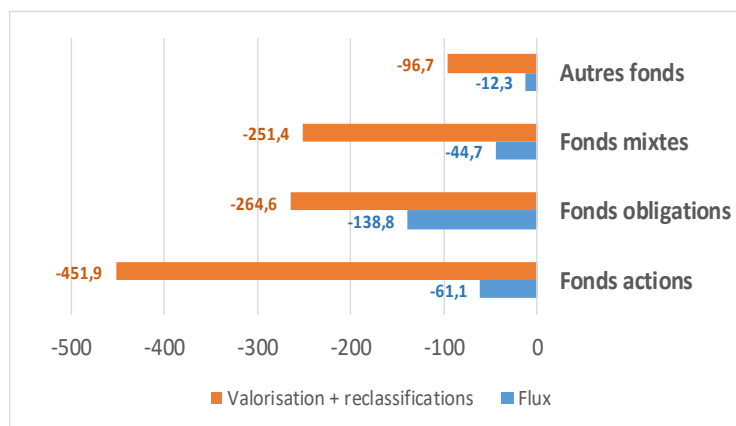
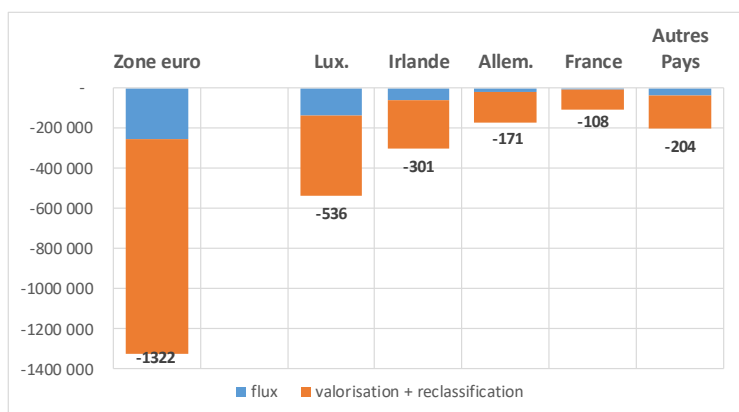


Focus sur mars 2020 : OPC Zone Euro

Variation de l'actif net des OPC non monétaires Zone Euro (Mars 2020 – Mds €)

Focus A – Par pays

Focus B – Par type de fonds



Souscriptions nettes par pays de la Zone Euro (Mds € et % d'actif net)

Focus C – OPC non monétaires

Focus D – OPC monétaires

