17 février 2020

Performance des OPC[1] - France • décembre 2019

Performance des fonds non monétaires en forte croissance sur 2019

La performance annuelle des fonds non monétaires s'établit à 11,4 % à fin 2019, soit une hausse de 16,6 points de pourcentage par rapport à l'année précédente (- 5,2 % en 2018) et de 3,7 points de pourcentage sur un mois. Si toutes les catégories de fonds sont concernées par ce mouvement, cette forte croissance touche principalement les fonds actions dont la performance annuelle atteint 23,5% en 2019 (+ 35,5 points de pourcentage par rapport à 2018) et les fonds d'épargne salariale 13,4 % (+ 20,3 points de pourcentage sur 1 an).
La performance annuelle des fonds monétaires s'élève à -0,27 % sur 2019 proche de celle de 2018 (-0,28 % en 2018)

Performance annuelle des OPC par catégorie (a)

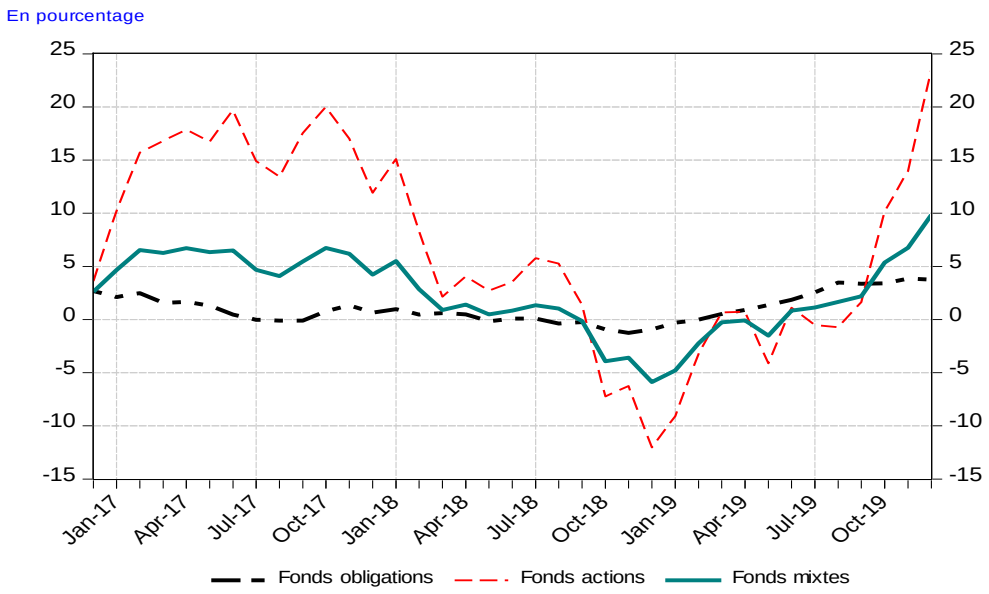
(en pourcentage, encours en milliards d'euros)

	2016	2017	2018	nov.-19	déc.-19	encours déc-19
FONDS NON MONETAIRES	**3,2**	**5,9**	**-5,2**	**7,7**	**11,4**	**1 312**
Fonds actions (b)	**3,6**	**11,9**	**-12,0**	**14,0**	**23,5**	**330**
dont fonds indiciels cotés (c)	*5,6*	*12,3*	*-6,1*	*13,5*	*22,7*	*32*
Fonds obligations (b)	**2,7**	**0,6**	**-0,9**	**3,8**	**3,8**	**284**
Fonds mixtes (b) (e)	**2,6**	**4,2**	**-5,9**	**6,8**	**9,8**	**354**
Fonds autres (d) (f)	**4,0**	**6,1**	**-0,2**	**5,4**	**7,9**	**343**
dont fonds d'épargne salariale	*3,6*	*6,7*	*-6,9*	*8,7*	*13,4*	*139*
FONDS MONETAIRES	**0,02**	**-0,23**	**-0,28**	**-0,25**	**-0,27**	**315**

Source : Banque de France

(a) Performance annuelle nette des frais de gestion mais avant déduction des éventuels frais d'entrée et de sortie (cf. méthodologie).
(b) Hors fonds d'épargne salariale (qui sont regroupés dans les fonds « autres »).
(c) Les fonds indiciels cotés sont aussi nommés ETF (Exchange Trade Fund).
(d) Fonds d'épargne salariale, fonds immobiliers, fonds de capital investissement, fonds à formule, « hedge funds ».
(e) La dénomination « fonds mixtes » remplace celle des fonds diversifiés, catégorie AMF supprimée depuis le 31/12/2017 ; le critère de classification reste identique.
(f) Prise en compte de l'encours et de la performance des fonds immobiliers à compter de juin 2016.

Performance annuelle des OPC actions, obligations et mixtes



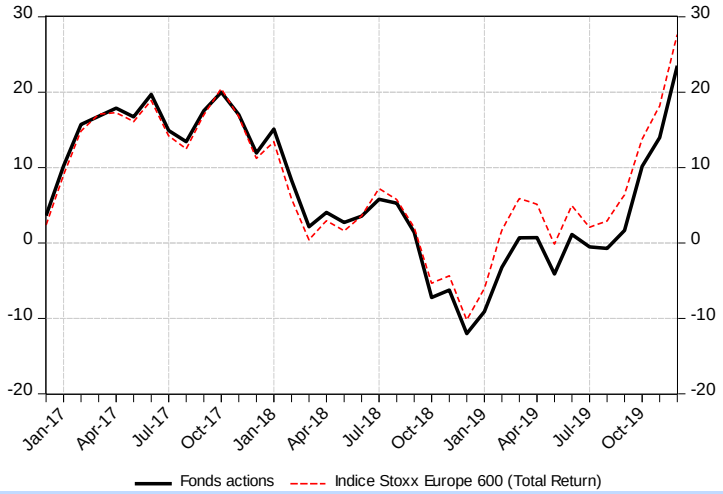
[1] OPC : Organismes de placement collectif

Performance des fonds non monétaires et fonds d'épargne salariale (a)

En pourcentage

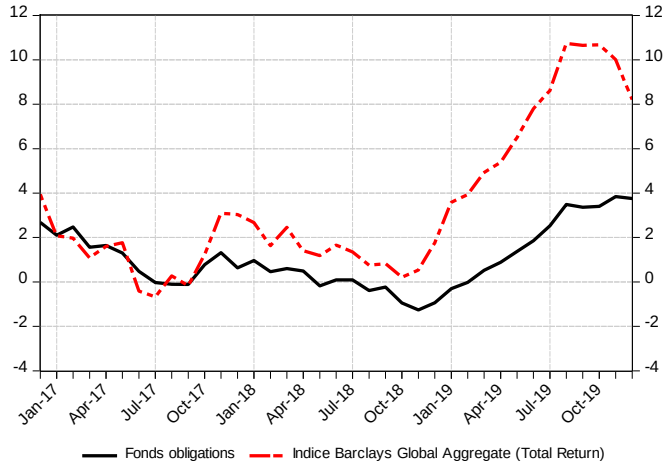
Performance des fonds actions (a)

En pourcentage



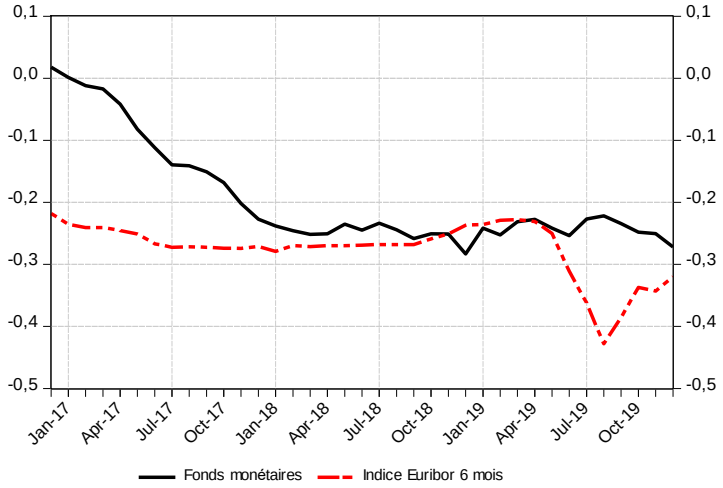
Performance des fonds obligations (a)

En pourcentage



Performance des fonds monétaires (a)

En pourcentage



Source : Banque de France, Barclays, Europerformance

(a) Performance annuelle nette des frais de gestion mais avant déduction des éventuels frais d'entrée et de sortie (cf. méthodologie).

Complément

Les catégories de fonds présentées sous revue sont issues de la nomenclature définie par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). La classification d'un fonds est déterminée en fonction de son exposition réelle aux risques dont le calcul et les seuils sont définis par les instructions AMF n° 2011-19, 2011-20 et 2011-21.

L'indice **Stoxx Europe 600** est constitué de 600 entreprises résidentes dans 18 pays européens.

L'indice **Barclays** est constitué d'obligations souveraines et quasi souveraines ainsi que d'obligations d'entreprises et de titres adossés à des actifs. Il couvre des émissions libellées en 24 devises sur des marchés développés et émergents. L'échéance résiduelle est supérieure à un an et les titres sont notés « investment grade ».

La performance des indices est mesurée par le rendement total (variation de prix et coupons/dividendes réinvestis). Les écarts de rendements entre ces indices et la performance des OPC observée en France reflète les différences de composition et d'orientation de gestion, notamment le partage entre obligations souveraines à forte liquidité émises par les grands pays avancés, les obligations souveraines moins liquides ou à couple risque-rendement plus élevé et les obligations d'émetteurs privés.