

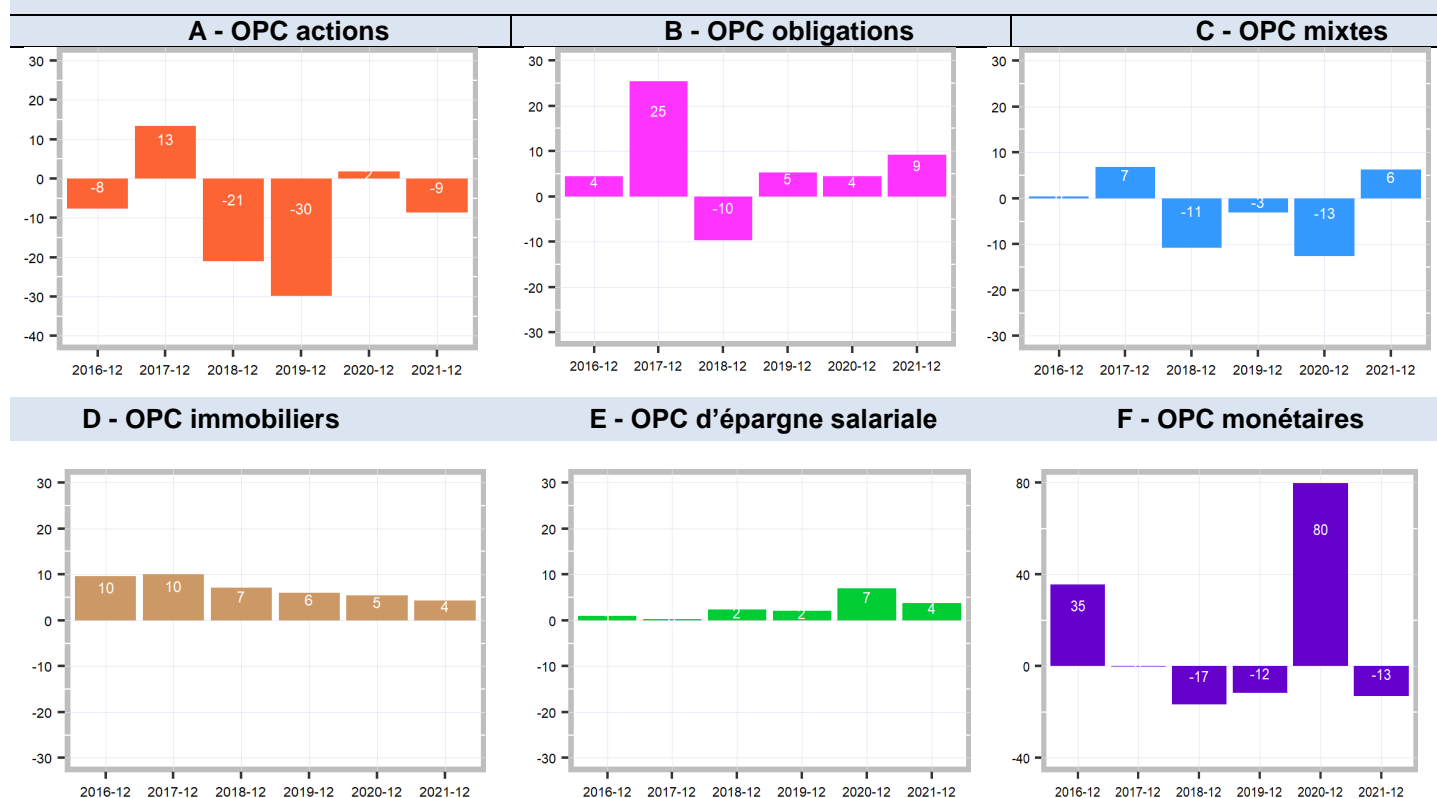
## Panorama financier des OPC<sup>1</sup> – France

4<sup>ème</sup> trimestre 2021

### En 2021, les souscriptions d'OPC bénéficient aux fonds non-monétaires mais les flux restent modestes

- Après une collecte exceptionnelle de 80 milliards en 2020, les **OPC monétaires** affichent une décollecte de 12 milliards en 2021 (cf. tableau p.2, et -13 milliards en flux non consolidé, cf. G1) renouant ainsi avec les tendances enregistrées les années précédentes (cf. focus B). Cette évolution est à relier à la performance nette annuelle négative des OPC monétaires de - 0.48 % en 2021. Pour la zone euro, l'encours des OPC monétaires (focus D) a peu varié sur un an s'établissant à 1 452 milliards (+ 2 %). La part de marché des OPC monétaires français ressort à 26 % pour un encours de 379 milliards (donnée non consolidée).  
Les résidents sont vendeurs nets d'OPC monétaires français pour 31 milliards, notamment les SNF pour 14 milliards, en partie compensées par des souscriptions nettes des IFM non-résidentes de la zone euro pour 22 milliards. Du côté de la structure des placements, les dépôts et autres placements nets qui avaient fortement augmenté en 2020 (+ 52 milliards) se contractent de 23 milliards en 2021. Au sein du portefeuille, les OPC privilégient les titres de créances à court terme pour 16 milliards. Par ailleurs, les fonds ont accru leur détention de titres des établissements de crédit (+ 12 milliards) au détriment de ceux émis par les administrations publiques (- 13 milliards).
- Les OPC non monétaires** enregistrent des souscriptions nettes de 10 milliards en 2021 (Cf. tableau p.2). Ces souscriptions se portent sur l'ensemble des fonds (et notamment les fonds obligataires pour + 9 milliards et les fonds mixtes pour + 6 milliards) mais à l'exception des fonds actions qui enregistrent une décollecte de -9 milliards (cf. G1). La valorisation des fonds non monétaires se traduit par une hausse importante de 134 milliards de l'encours dont une large partie provient des fonds actions et des fonds autres (respectivement + 73 milliards et + 31 milliards ; cf. focus A). Avec une croissance de leurs encours de 10%, les fonds non monétaires français progressent moins que ceux de la zone euro qui avec un encours de 16 258 milliards à fin 2021 (Focus D) enregistre une hausse de 17 %.  
Les sociétés d'assurance et les administrations publiques résidentes sont les principaux souscripteurs (+8 milliards et +6 milliards). Au contraire, les IFM résidentes et de la zone euro se désengagent (respectivement - 11 et -6 milliards). À l'actif des fonds, les placements dans les titres de créance long terme sont privilégiés (+10 milliards) au détriment des dépôts et autres placements nets (-5 milliards).

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



<sup>1</sup> 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 (%)	
		2021T4	4 trim. glissants	2021T4			2021T4 (g)	4 trim. glissants	2021T4	
<b>OPC non monétaires</b>	<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>1 481</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>1 481</b>	<b>100%</b>
<b>par type d'instrument</b>	Titres de créance CT	0	1	23	2%	<b>Résidents</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>1347</b>	<b>91%</b>
	Titres de créance LT	-1	10	384	26%	Sociétés d'assurance	4	8	575	39%
	Actions	3	-1	593	40%	Ménages (yc ISBLSM)	2	0	305	21%
	Titres d'OPC	4	4	362	24%	OPC non monétaires	1	5	174	12%
	Actifs immobiliers	3	2	96	6%	Administrations publiques	6	6	170	11%
	Dépôts et autres placements nets (b)	-3	-5	24	2%	IFM	-6	-11	51	3%
<b>par zone géographique (c)</b>	Résidents	2	-6	654	48%	Sociétés non financières	2	6	62	4%
	Non-résidents Zone euro	0	9	449	33%	Autres institutions financières	-2	0	10	1%
	Non-résidents hors Zone euro	4	10	259	19%					
<b>par secteur émetteur (c)</b>	Sociétés non financières et divers (d)	0	2	688	51%	<b>Non-résidents Zone euro</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>108</b>	<b>7%</b>
	IFM	1	-4	165	12%	IFM	1	-6	91	6%
	Administrations publiques	-1	0	105	8%	Non IFM	0	1	17	1%
	Autres (e)	6	15	404	30%	<b>Non-résidents hors Zone euro</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>26</b>	<b>2%</b>
	dont titres d'OPC non monétaires	3	9	298	22%					
<b>OPC monétaires (f)</b>	<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>-12</b>	<b>361</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>-12</b>	<b>361</b>	<b>100%</b>
<b>par type d'instrument</b>	Titres de créance CT	22	16	233	64%	<b>Résidents</b>	<b>1</b>	<b>-31</b>	<b>266</b>	<b>74%</b>
	Titres de créance LT	-5	-5	60	16%	Sociétés d'assurance	-2	1	100	28%
	Titres d'OPC	1	0	1	0%	Sociétés non financières	6	-14	74	20%
	Dépôts et autres placements nets (b)	4	-23	67	19%	OPC non monétaires	1	-6	62	17%
<b>par zone géographique (c)</b>	Résidents	-1	-3	126	43%	Ménages (yc ISBLSM)	-1	-1	4	1%
	Non-résidents Zone euro	10	4	92	31%	Administrations publiques	-2	-5	11	3%
	Non-résidents hors Zone euro	11	12	78	26%	Etablissements de crédit	-1	-1	4	1%
<b>par secteur émetteur (c)</b>	Etablissements de crédit	12	12	183	62%	Autres institutions financières	-1	-6	12	3%
	Sociétés non financières et divers (d)	4	8	69	24%	<b>Non-résidents Zone euro</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>84</b>	<b>23%</b>
	Autres (e)	3	3	24	8%	IFM	20	25	80	22%
	Administrations publiques	-2	-13	17	6%	Non IFM	0	-3	5	1%
					<b>Non-résidents hors Zone euro</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>11</b>	<b>3%</b>	

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)

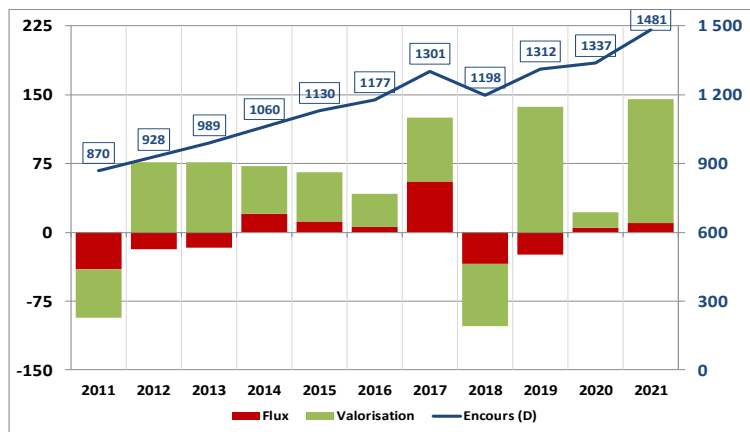
(e) Autres : OPC non monétaires, assurances et autres Institutions Financières

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

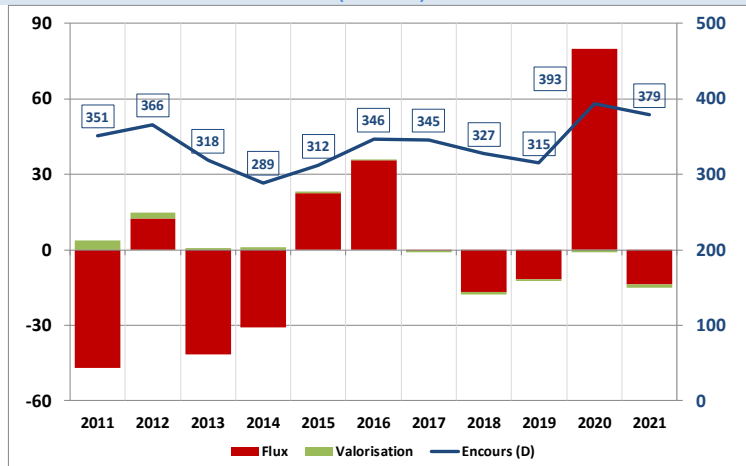
(g) Les données du trimestre par secteur investisseurs sont provisoires et révisées le trimestre suivant.

## Focus – Évolution des OPC France et Zone Euro sur 2021

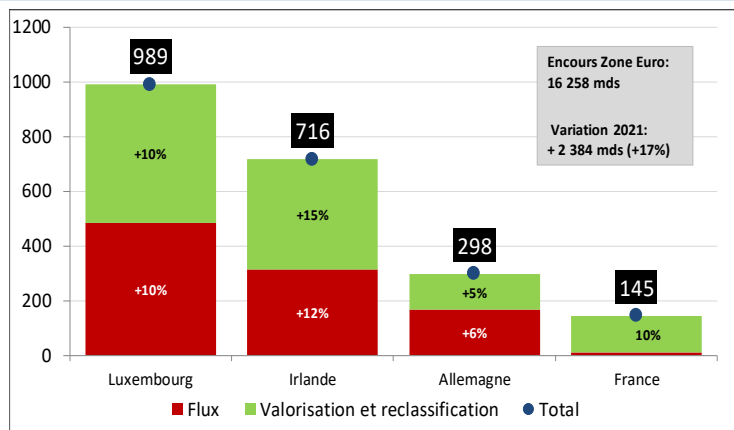
### A – Évolution de l'encours des OPC non monétaires français (Mds €)



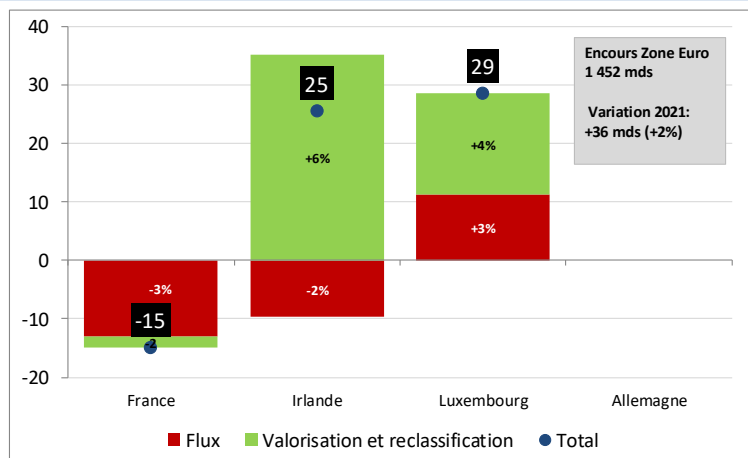
### B – Évolution de l'encours des OPC monétaires français (Mds €)



### C – Évolution 2021 des OPC non monétaires Zone Euro – Comparaison des 4 plus gros pays (Mds€ et %)



### D – Évolution 2021 des OPC monétaires Zone Euro – Comparaison des 4 plus gros pays (Mds€ et %)



\* valorisation et reclassification = (variation d'encours annuelle – flux 2021)