

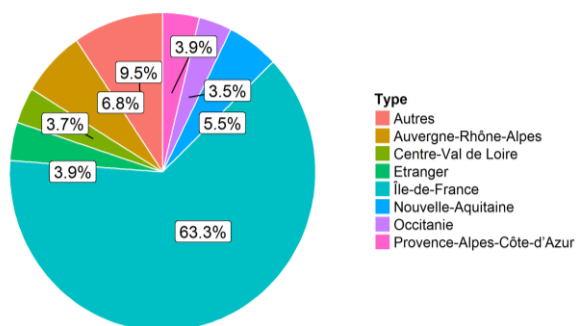
Forte croissance des fonds immobiliers, net retrait des fonds actions

- Au 3^{ème} trimestre 2018 :** Les OPC non monétaires enregistrent une collecte négative pour le 3^e trimestre consécutif (-5 milliards). En termes d'allocation d'actifs, ils cèdent principalement des actions et parts d'OPC (-3 milliards respectivement) ainsi que des dépôts et autres placements nets (-5 milliards) au profit de titres de dettes (+3 milliards) et d'actifs immobiliers (+2 milliards). Les OPC monétaires subissent une décollecte de 6 milliards liée aux retraits effectués par les résidents (-7 milliards) et des investisseurs hors zone euro (-4 milliards), en partie compensés par les achats de non-résidents de la zone euro (+4 milliards). En contrepartie, ils procèdent à des cessions nettes de titres de créance court terme (- 9 milliards). Ces cessions portent principalement sur des titres émis par les institutions monétaires et financières (-17 milliards) tandis que les titres émis par les sociétés non financières font l'objet d'acquisitions nettes (+10 milliards).
- Sur un an glissant :** la décollecte des OPC non monétaires atteint 21 milliards, principalement en raison de retraits sur les fonds actions et mixtes par les institutions financières monétaires de la zone euro (- 15 milliards). Les cessions d'actions s'accroissent (- 28 milliards). Les OPC monétaires sont aussi en net repli (-23 milliards), notamment auprès des investisseurs résidents (-21 milliards). Ces rachats se traduisent par des cessions nettes de titres émis par les établissements de crédit (- 23 milliards).
- Focus - Fonds Immobiliers: l'actif net des fonds immobiliers s'établit à 104 milliards en septembre 2018.** Les placements en immeubles atteignent 60 milliards, en augmentation de 10 milliards sur un an, principalement en Ile-de-France (+6,4 milliards) et à l'étranger (+1,5 milliards). On enregistre des flux négatifs sur un an en Yvelines et en Seine et Marne par exemple malgré un niveau d'encours important. A l'opposé, la Vienne et le Var font partie des départements où les investissements sont les plus dynamiques.

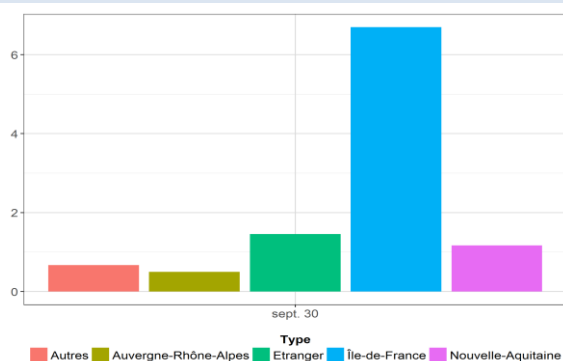
Focus

Fonds Immobiliers - Ventilation des immeubles (Mds €)

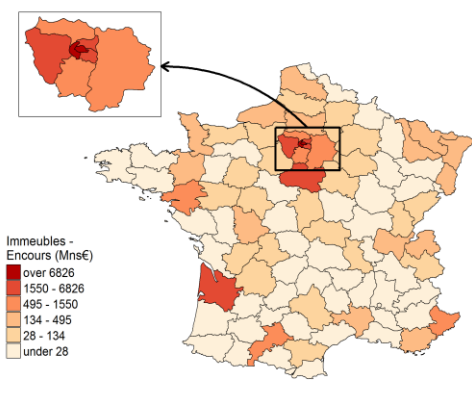
A – Encours par région (Total : 60 Mds)



B - Flux 12 mois par région (Total : 10 Mds)

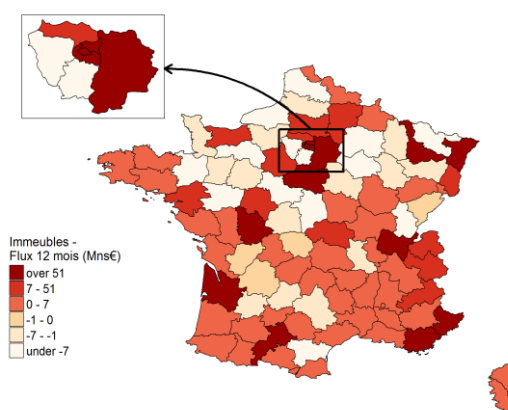


C – Carte par intervalle d'encours



Méthodologie : regroupements selon la méthode « Kmeans » permettant de répartir les 6 sous-ensembles en groupe relativement homogènes. Le 1^{er} groupe contient les 2 départements avec les niveaux d'encours les plus élevés.

D – Carte par intervalle de flux



Méthodologie : regroupements selon la méthode des quantiles qui compose les 6 sous-ensembles avec le même nombre de départements. Le 1^{er} groupe représente les 16 départements dotés des plus gros flux d'investissement au cours des 12 mois

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 (%)	
		2018T3	4 trim. glissants	2018T3			2018T3 (g)	4 trim. glissants	2018T3	
OPC non monétaires	Total	-5	-21	1 288	100%	Total	-5	-21	1 288	100%
par type d'instrument	Titres de créance CT	1	7	35	3%	Résidents	-5	-4	1125	87%
	Titres de créance LT	2	-11	361	28%	Sociétés d'assurance	-2	-1	480	37%
	Actions	-3	-28	470	36%	Ménages (yc ISBLSM)	-1	-4	259	20%
	Titres d'OPC	-3	6	319	25%	OPC non monétaires	-1	-1	152	12%
	Actif immobiliers	2	6	75	6%	Administrations publiques	-1	1	137	11%
	Dépôts et autres placements nets (b)	-5	-1	28	2%	IFM	0	0	46	4%
par zone géographique (c)	Résidents	-1	-5	577	49%	Sociétés non financières	0	2	45	3%
	Non-résidents Zone euro	2	-14	400	34%	Autres institutions financières	0	-1	6	1%
	Non-résidents hors Zone euro	-3	-7	208	18%					
par secteur émetteur (c)	Sociétés non financières et divers (d)	-1	-23	580	49%	Non-résidents Zone euro	-1	-15	137	11%
	IFM	-3	-5	170	14%	IFM	-1	-15	126	10%
	Administrations publiques	2	-2	107	9%	Non IFM	0	0	11	1%
	Autres (e)	-1	5	327	28%	Non-résidents hors Zone euro	0	-1	27	2%
	dont titres d'OPC non monétaires	0	8	252	21%					
OPC monétaires (f)	Total	-6	-23	311	100%	Total	-6	-23	311	100%
par type d'instrument	Titres de créance CT	-9	-10	189	61%	Résidents	-7	-21	265	85%
	Titres de créance LT	2	-5	86	28%	Sociétés d'assurance	-12	-9	98	31%
	Titres d'OPC	-1	-1	0	0%	Sociétés non financières	9	-10	68	22%
	Dépôts et autres placements nets (b)	1	-7	36	12%	OPC non monétaires	-2	-2	64	21%
par zone géographique (c)	Résidents	0	-1	125	45%	Ménages (yc ISBLSM)	-1	-1	6	2%
	Non-résidents Zone euro	-2	-15	83	30%	Administrations publiques	-3	-2	11	3%
	Non-résidents hors Zone euro	-5	1	68	25%	Etablissements de crédit	3	1	13	4%
par secteur émetteur (c)	Etablissements de crédit	-17	-23	187	68%	Autres institutions financières	-1	0	5	2%
	Sociétés non financières et divers (d)	10	21	63	23%	Non-résidents Zone euro	4	-1	45	14%
	Autres (e)	0	-9	24	9%	IFM	3	-2	39	13%
	Administrations publiques	0	-4	1	1%	Non IFM	0	0	5	2%
		0	-4	1	1%	Non-résidents hors Zone euro	-3	0	2	1%

Note: Le tableau et les séries webstat associées comprennent les fonds immobiliers à partir du 2^{ème} trimestre 2018. 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.

