SOMMAIRE

PRÉFACE 06
CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER 2018 08
SYNTHÈSE DE L'ENQUÊTE 13
PRÉAMBULE MÉTHODOLOGIQUE 15

01. TYPOLOGIE INSTITUTIONNELLE 18
Présentation des données de l'Enquête 18
Les familles d'institutionnels 19
Structure de l'Enquête par type d'engagement 23

02. RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE GLOBAL PAR CLASSE D'ACTIFS 28

03. PRINCIPALES CLASSES D'ACTIFS 34
Actions 34
Obligations 42
Obligations convertibles 58
Prêts et Fonds de dette 59
Liquidités 61
Immobilier 64
Infrastructures 71
Gestions alternatives 72
Capital-investissement 74

04. PERSPECTIVES 2019 78
Allocation stratégique globale 78
Allocation stratégique globale par famille d'investisseurs 79
Actions 82
Obligations 83
Liquidités 84
Immobilier 85

05. ORGANISASTION, GOUVERNANCE ET REPORTING 86
Démarche de gestion actif-passif et d'allocation stratégique 86
Allocation tactique 88
Opinion sur divers produits et techniques 89
Organisation de la fonction « Investissements » 91
Pratiques d'investissement responsable ISR/ESG 101

06. RELATIONS AVEC LES SOCIÉTÉS DE GESTION 112
Part directe et part déléguée 112
Société de gestion filiale ou externe 113
Répartition des délégations de gestion 115
Type de gestion par classe d'actifs 117
Nationalité des fonds 118
Critères de sélection pour un mandat 119
Critères de sélection des OPC 120
Moyens alloués pour la sélection des OPC 121
Critères de sélection des sociétés de gestion 122
Garanties de sécurité 123
Rémunération par type de gestion 124
Préférences de collaboration 125
Raisons pour quitter des partenaires financiers 126
Cessation des relations avec des sociétés de gestion 127
Charte SGP/ Investisseurs 128
Qualité des relations avec les sociétés de gestion 129

ANNEXES 130
PRÉSENTATION DE L'AF2I 130
LISTE DES MEMBRES DE L'AF2I 131