

# SGSS MARKTUMFRAGE

Werden Asset Manager den  
Sturm überstehen?

THE FUTURE IS YOU



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
Securities Services

# ZUSAMMENFASSUNG

---

Während des Lockdowns im Mai und Juni 2020 hat SGSS eine **Umfrage bei einer repräsentativen Stichprobe von Vertretern der europäischen Investmentbranche durchgeführt**. Insgesamt wurde 83 Kunden eine Reihe von Fragen über die **Auswirkungen der COVID-19-Krise** auf ihre Geschäfte und **deren Konsequenzen für die Finanzmärkte** gestellt.

Aus den Ergebnissen werden **drei wesentliche Erkenntnisse deutlich**:

## **Optimistische Einschätzung der Chancen für eine rasche und nachhaltige Erholung der Geschäfte:**

# 1

- Tatsächlich erwarten mehr als zwei Drittel der Befragten ein **Wachstum von mehr als 2 % beim verwalteten Vermögen und bei den Umsatzerlösen in den nächsten beiden Jahren** (knapp ein Drittel rechnet mit einem Umsatzwachstum von mehr als 5 %). Für mehr als die Hälfte der befragten Teilnehmer gewinnt in dieser Hinsicht das aktive Asset Management wieder stark an Attraktivität, mit der Chance, die Indizes zu übertreffen.

## **Beschleunigung der in der Investmentbranche bereits beobachteten Trends:**

# 2

- **Sachwerte** bleiben für die Hälfte der Stichprobe die Anlageklasse mit dem besten Entwicklungspotenzial.
- Die **Konsolidierung** des Sektors wird sich zum Vorteil der größten Firmen fortsetzen, meint die Hälfte der Befragten.
- Mehr als je zuvor wird in der **Digitalisierung** der wichtigste Erfolgsfaktor für zukünftige Entwicklungen liegen, glauben zwei Drittel der Teilnehmer.
- Der **regulatorische Druck** wird bei Themen wie Liquidität (40 % der Stichprobe) und Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs oder Widerstandsfähigkeit gegenüber Cyberrisiken (ein Drittel der Stichprobe) weiter wachsen.
- Schließlich stellt das **Outsourcing** weiterhin einen der wichtigsten Faktoren zur Verbesserung der operativen Effizienz dar (meint die Hälfte der Befragten), vor allem in Handels- und Middle-Office-Funktionen.

## **Die Befragten sind mit der Servicequalität ihrer Lieferanten und deren Widerstandsfähigkeit während der Krise zufrieden.**

# 3

- Insgesamt meinen 93 %, dass die **Servicequalität** unter den außerordentlichen operativen Maßnahmen ihrer Dienstleister während der Krise **nicht gelitten hat**.
- Diese Zufriedenheit führt zu noch höheren Erwartungen an ihre Partner im Hinblick auf digitalen Wandel und Servicequalität.

# ANALYSE VON MARKTTRENDS

Die für diese Studie analysierte Stichprobe setzt sich in der Hauptsache wie folgt zusammen:



- **Asset Manager** und 16 % Vermögensinhaber



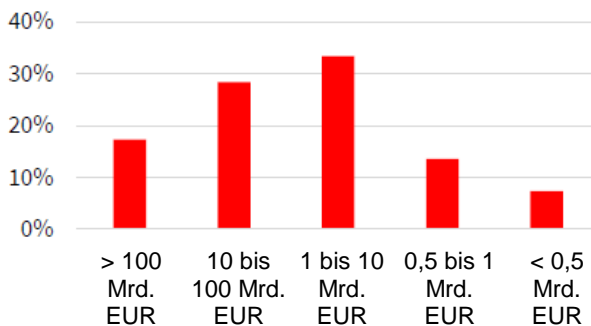
- Europäische Kunden und Nichtkunden, **alle in Europa aktiv.**



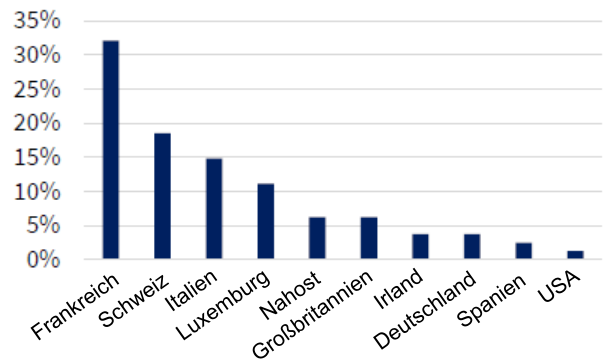
- Unternehmen mit **einem verwalteten Vermögen von weniger als 100 Mrd. EUR.**

## Beschreibung der befragten Stichprobe

### Verwaltetes Vermögen

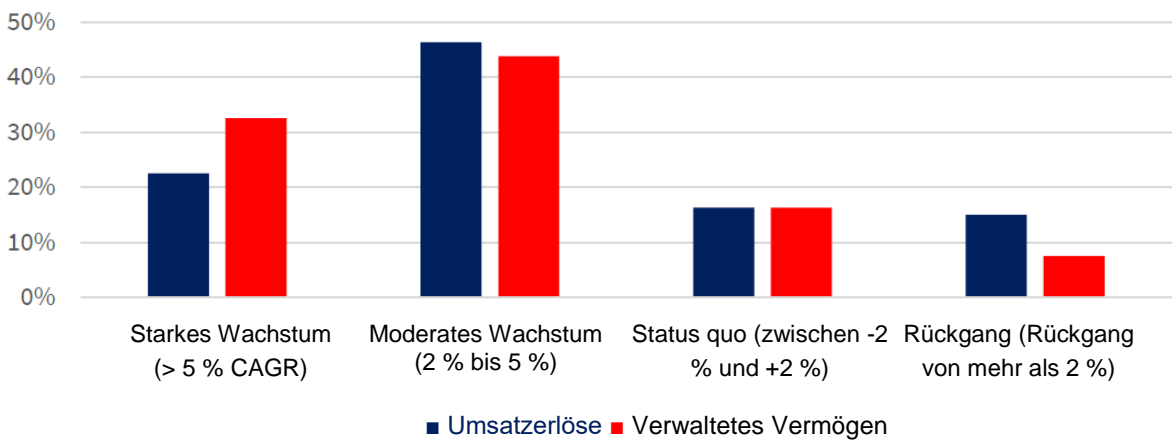


### AUFSCHLÜSSELUNG NACH NATIONALITÄT

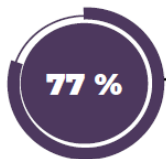


# 1 - Optimistische Einschätzung der Chancen für eine rasche und nachhaltige Erholung der Geschäfte

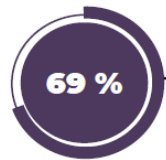
Welche Art von Entwicklung erwarten Sie bei Ihrem verwalteten Vermögen und Ihren Umsatzerlösen in den nächsten beiden Jahren?



Die Marktteilnehmer sind in ihren Erwartungen an einen Aufschwung **sehr optimistisch**.



Sie rechnen damit, dass ihr **verwaltetes Vermögen** in den nächsten beiden Jahren **um mehr als 2% wächst** (33% gehen von mehr als 5% aus).



Die gleiche Auffassung gilt für zukünftige **Umsatzerwartungen**. Hier rechnen **69%** der Befragten mit **einer Steigerung von mehr als 2%** in den nächsten zwei Jahren (davon gehen 23% von einer Zunahme von mehr als 5% aus).

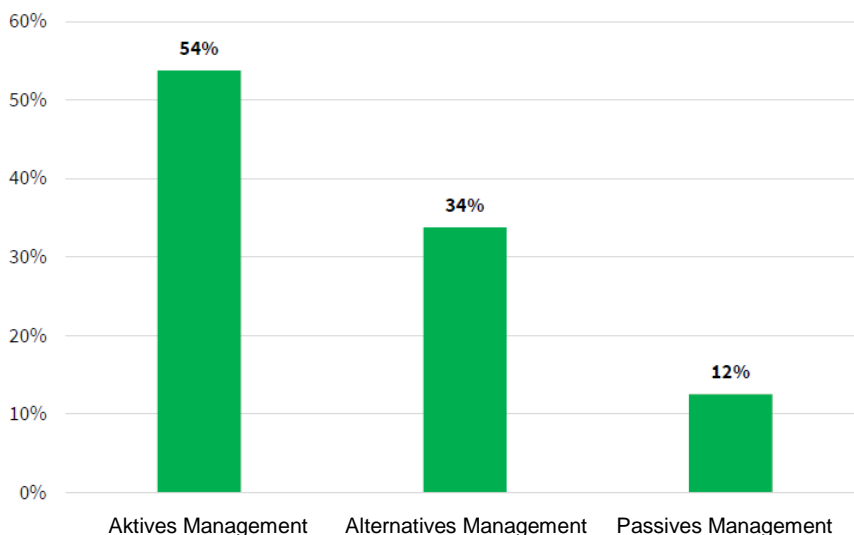


# NEUERLICHE ATTRAKTIVITÄT VON AKTIVEM ASSET MANAGEMENT

Durch die Krise ist aktives Fondsmanagement wieder in den Vordergrund gerückt. **Von den befragten Teilnehmern glauben 53 %, dass aktives Management von den besten Chancen** im Vergleich zu anderen Strategien profitiert. Tatsächlich verschaffen hohe Marktvolatilität sowie politische und wirtschaftliche Instabilität aktivem Management neue Chancen für eine Outperformance gegenüber dem Index.

Neue Produkte wie aktiv verwaltete ETFs, die zwischen aktivem und passivem Management angesiedelt sind, könnten starkes Wachstum verzeichnen.

## Welche Managementstrategien werden Ihrer Ansicht nach von dieser Situation profitieren?

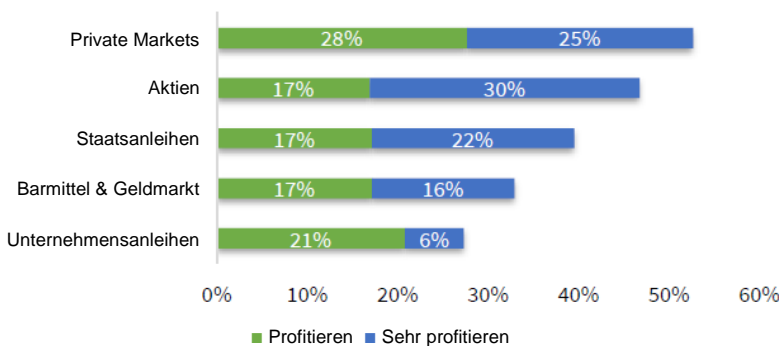


## 2 - Beschleunigung der in der Investmentbranche bereits beobachteten Trends (1/3)



### SACHWERTE BLEIBEN DIE ANLAGEKLASSE MIT DEN BESTEN ENTWICKLUNGSCHANCEN

#### Welche Anlageklassen werden von der aktuellen Situation am meisten profitieren?



Sachwerte, die weniger starken Marktschwankungen unterliegen, sind in den letzten Monaten in den Vordergrund gerückt.

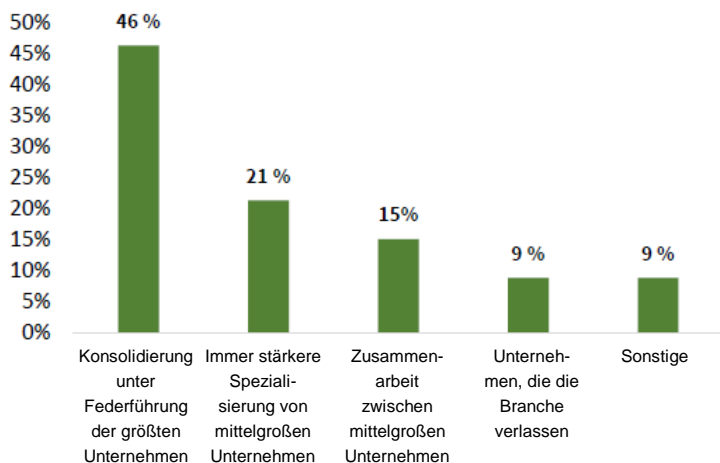
Ihre Entwicklung und Stabilität werden im zweiten Halbjahr 2020 von den Branchenexperten sicherlich aufmerksam beobachtet.

Ausfallraten bei Unternehmen und Mieteinnahmen, aber auch die Höhe der Zinssätze werden bei künftigen Entscheidungen eine zentrale Rolle einnehmen.



### DIE KONSOLIDIERUNG DER BRANCHE WIRD FÜR DIE GRÖSSTEN UNTERNEHMEN WEITERHIN VON VORTEIL SEIN

#### Welche Effekte wird die Krise wahrscheinlich auf die Investmentmanagementbranche haben?



Die Hälfte der befragten Teilnehmer rechnet mit einer deutlichen Beschleunigung der Marktkonsolidierung unter Federführung der größten Unternehmen. Ein beträchtlicher Anteil der Stichprobe geht aber auch davon aus, dass mehr auf spezialisiertes Management gesetzt wird. Die Kombination aus diesen beiden Trends könnte zur Schaffung von Großunternehmen führen, die aus der Fusion von mehreren Nischenanbietern entstehen und ein sehr breites Spektrum von Anlageklassen und Produkten abdecken.

Beachtet werden sollte auch, dass ein Vorstoß der großen Technologieunternehmen (d. h. GAFAM) nicht erwartet wird. Weniger als 5 % der befragten Gruppe weisen auf diese Möglichkeit in den nächsten zwei Jahren hin.



## 2 - Beschleunigung der in der Investmentbranche bereits beobachteten Trends (2/3)



### DER DIGITALE WANDEL IST MEHR DENN JE DER WESENTLICHE ERFOLGSFAKTOR FÜR KÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN.

# 65 %

sehen in Technologie und Digitalisierung den zentralen Faktor für künftiges Wachstum

Es besteht kein Zweifel, dass die plötzliche Verbreitung von Telearbeit in Organisationen während der **COVID-19-Krise das Potenzial digitaler Lösungen** für die Kommunikation mit allen Beteiligten und ihre Fähigkeit, traditionelle Mittel für den Informationsaustausch zu ersetzen, gezeigt hat.

Die Frage der **Datennutzung** ist deswegen ein logisches Thema im Vorgriff auf künftige Projekte.



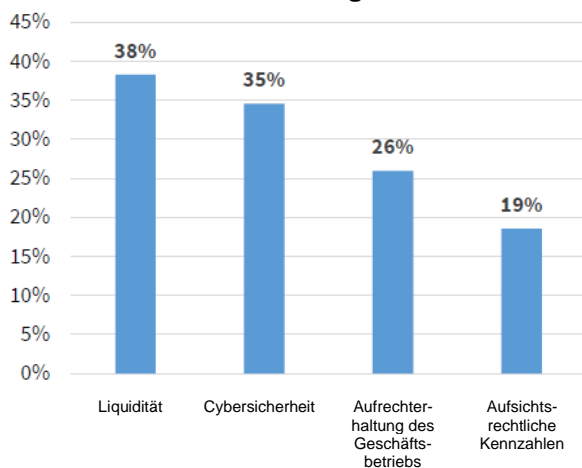
### DER REGULATORISCHE DRUCK WIRD WEITER WACHSEN

# 53 %

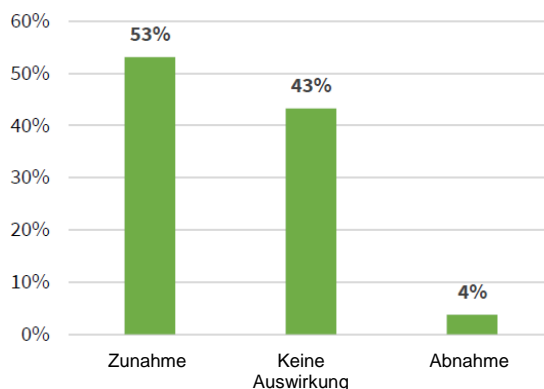
erwarten eine Verschärfung regulatorischer Vorgaben bei Liquidität, Cybersicherheit und Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs in den nächsten beiden Jahren.

Die meisten Befragten rechnen mit einer Zunahme der regulatorischen Vorgaben in neuen Bereichen, während andere von einer Stabilisierung ausgehen. **Die Themen Liquidität, Cyberrisiken und Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs werden höchstwahrscheinlich an Dynamik gewinnen.**

Regulierungsvorschriften mit den größten Auswirkungen



Was werden die wahrscheinlichen Auswirkungen der COVID-19-Krise auf die Regulierung sein?



## 2 - Beschleunigung der in der Investmentbranche bereits beobachteten Trends (3/3)



**OUTSOURCING STELLT WEITERHIN EINEN DER WICHTIGSTEN FAKTOREN ZUR VERBESSERUNG DER OPERATIVEN EFFIZIENZ DAR, VOR ALLEM IN HANDELS- UND MIDDLE-OFFICE-FUNKTIONEN.**

# 96 %

verweisen nachdrücklich auf die Effizienz und Widerstandsfähigkeit von Wertpapierdienstleistern in den letzten Monaten

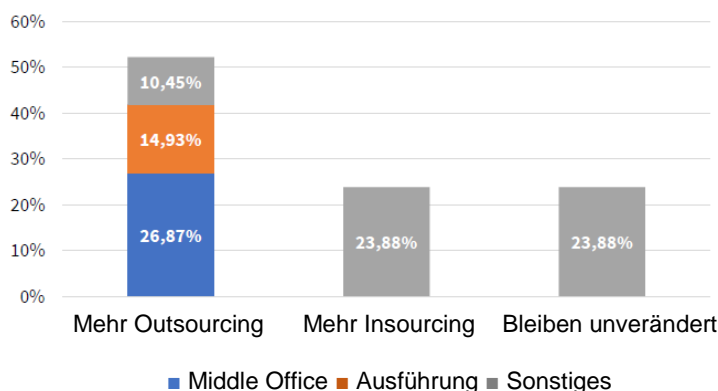
Die Krise hat deutlich gemacht, wie wichtig eine starke Partnerschaft zwischen Asset Managern und Wertpapierdienstleistern ist. Mehr als **96 %** der Befragten **verweisen nachdrücklich auf die Effizienz und Widerstandsfähigkeit von Wertpapierdienstleistern** in den letzten Monaten, und **84 % wollen ihre Partnerschaft stärken.**

# 50 %

der befragten Stichprobe fördert eine Outsourcing-Lösung

Die Krise hat bei Asset Managern den Wunsch gestärkt, sich mehr auf ihr Kerngeschäft zu konzentrieren. Mehr als **50 %** der befragten Teilnehmer **rechnen mit der Entwicklung von Outsourcing-Lösungen**, vor allem in den Middle-Office-Funktionen. Dies steht wahrscheinlich mit der zunehmenden Notwendigkeit der kostenaufwendigen Digitalisierung und Automatisierung im Zusammenhang. Outsourcing ist von daher ein Weg, sich diese neuen Technologien zu erschließen, ohne umfangreiche Investitionen vornehmen zu müssen.

### Was sind die wahrscheinlichen organisatorischen Veränderungen bei den Abläufen im Investmentmanagement?





### 3 - Die Befragten sind mit der Servicequalität ihrer Lieferanten und deren Widerstandsfähigkeit während der Krise zufrieden.

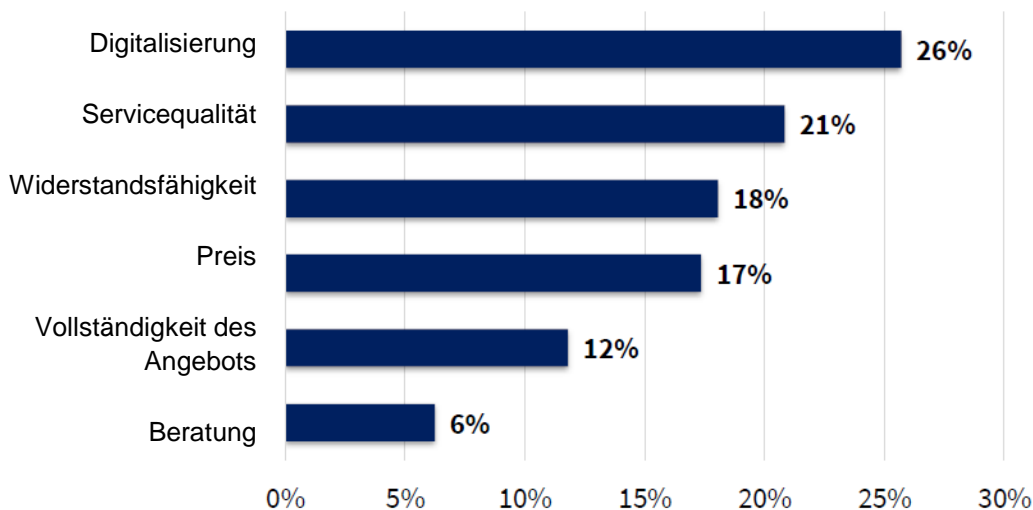
Auch wenn die erbrachten Leistungen den Erwartungen der Asset Manager entsprechen, werden **Wertpapierdienstleister** durch den Wunsch nach einer Digitalisierung und Automatisierung von Aufgaben einerseits und die erwartete Verschärfung von Regulierungsvorschriften bei Themen wie Liquidität, Cybersicherheit oder Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs andererseits **in den Mittelpunkt zukünftiger Entwicklungen gerückt**.



#### ZU NEUEN ERWARTUNGEN FÜHRENDE ZUFRIEDENHEIT

Die Befragten haben gesteigerte Erwartungen an ihre Partner im Hinblick auf digitalen Wandel und Servicequalität.

#### Was sind Ihre wesentlichen Erwartungen an Ihre(n) Wertpapierdienstleister in den kommenden Jahren?



# SGSS IST DIE WERTPAPIERDIENSTLEISTUNGSSPARTE DER SOCIETE GENERALE

An 26 Standorten weltweit und mit 4.000 Mitarbeitern\* bietet SGSS eine umfassende Palette an Wertpapierdienstleistungen, die an die neuesten Finanzmarkt- und regulatorischen Entwicklungen angepasst sind: Clearing-, Depot- und Treuhanddienstleistungen, Retail Custody-Dienstleistungen, Liquiditätsmanagement, Fondsverwaltung und Asset Servicing, Fondsvertrieb und Global Issuer-Dienstleistungen. SGSS gehört zu den führenden zehn globalen Custodians und ist mit einem verwalteten Vermögen von EUR 4.248 Mrd. die drittgrößte europäische Depotbank\*. SGSS bietet Verwahrungs- und Treuhanddienstleistungen für 3.285 Fonds und die Bewertung von 4.126 Fonds mit einem verwalteten Vermögen von EUR 631\* Mrd. Auch im Aktienoptionsmanagement zählt SGSS zu den führenden Anbietern in Europa.

\*Quellen: Interner Bericht von SGSS und Geschäftsberichte des Mitbewerbers Greensted. Stand der Daten: 30.09.2019

## KONTAKT

E-Mail: [sgss.com@socgen.com](mailto:sgss.com@socgen.com)

Web: [securities-services.societegenerale.com](http://securities-services.societegenerale.com)



[twitter.com/sg\\_ss](https://twitter.com/sg_ss)



[www.youtube.com/user/societegenerale/search?query=sgss](https://www.youtube.com/user/societegenerale/search?query=sgss)



[/societe-generale-securities-services](https://societe-generale-securities-services)

### **SOCIETE GENERALE**

SOCIETE ANONYME (AKTIENGESELLSCHAFT FRANZÖSISCHEN RECHTS) MIT EINEM CAPITAL

VON EUR 1.066.714.367,50. B 552 120 222 RCS PARIS - APE 651C -

SIREN-Nr.: 552 120 222 000 13 GESCHÄFTSSITZ:

29 BOULEVARD HAUSSMANN, 75009 PARIS



**SOCIETE GENERALE**  
**Securities Services**

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken. Es darf unter keinen Umständen, weder ganz noch teilweise, als Angebot zum Abschluss einer Transaktion verstanden werden. Dieses Dokument soll keine beratende Funktion erfüllen und dient nicht als Anlageempfehlung oder Empfehlung einer bestimmten Strategie, eines Produkts oder einer Dienstleistung. Hinweise auf bestimmte kommerzielle Produkte, Prozesse, Dienstleistungen nach Handelsnamen, Marken, Hersteller oder Sonstiges stellen keine Bestätigung, Empfehlung oder Bevorzugung durch Société Générale dar oder beinhalten solches. Obwohl die hierin enthaltenen Informationen aus Quellen stammen, die als zuverlässig erachtet werden, übernimmt Société Générale keinerlei Garantie und schließt jegliche rechtliche Haftung oder Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit von Informationen bzw. für Fehler jeder Art aus. Die Vervielfältigung, Weitergabe oder Verbreitung dieser Materialien ist untersagt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte und Dienstleistungen sind nicht für jeden geeignet. Dieses Dokument ist nicht für die Verwendung durch Privatkunden bestimmt, und Privatkunden sind nicht dessen Zielgruppe. Die beschriebenen Produkte und/oder Dienstleistungen sind möglicherweise nicht in allen Ländern verfügbar.