

# SGSS

# ENQUÊTE DE MARCHÉ

**Les gestionnaires d'actifs résistent-ils bien face à la tempête ?**

**THE FUTURE IS YOU**



**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**  
Securities Services

# SYNTHÈSE

Pendant la période du confinement, entre mai et juin 2020, SGSS a mené une **enquête auprès d'un panel représentatif de l'industrie européenne de l'investissement**. 83 clients ont été interrogés sur l'**impact de la crise liée à la COVID-19**, à la fois **sur leur activité** et **sur les marchés financiers**.

Les résultats mettent en évidence **3 éléments clés** :

## Une vision optimiste concernant les chances d'une reprise rapide et durable de l'activité :

# 1

- En effet, pour plus des deux tiers de l'échantillon interrogé, **une croissance de plus de 2 % des AuM et des revenus est attendue au cours des deux prochaines années** (plus de 5 % pour près d'un tiers). À cet égard, la gestion active retrouve tout son attrait avec de bonnes chances de surperformer les indices pour plus de la moitié des répondants.

## Une accélération des tendances déjà observées dans le secteur de l'investissement :

# 2

- **Les actifs réels** restent la classe d'actifs offrant les meilleures opportunités de développement pour la moitié du panel.
- Selon la moitié des répondants, **la consolidation** du secteur continuera à profiter aux plus grands acteurs.
- Plus que jamais, la **digitalisation** est le principal facteur clé de succès des développements futurs pour les deux tiers des acteurs interrogés.
- **La pression réglementaire** va continuer à croître, les sujets liés à la liquidité (40 % du panel) et à la continuité des activités ou à la résilience aux cyber-risques (1/3 du panel) étant les plus susceptibles de prendre de l'importance.
- Enfin, **l'externalisation** reste l'un des principaux facteurs d'amélioration de l'efficacité opérationnelle (pour la moitié des répondants), en particulier pour les fonctions de négociation et de middle-office.

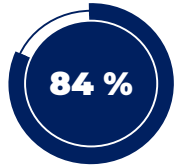
## Les personnes interrogées sont satisfaites de la qualité de service offerte par leurs fournisseurs et de leur résilience pendant cette crise.

# 3

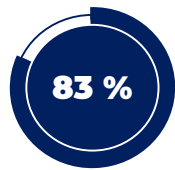
- 93% estiment que la **qualité de service n'a pas souffert** des mesures opérationnelles exceptionnelles mises en œuvre par leurs prestataires pendant la crise.
- Cette satisfaction conduit à des attentes encore plus élevées de la part de leurs partenaires en termes de transformation numérique et de qualité de service.

# ANALYSE DES TENDANCES

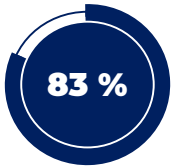
L'échantillon analysé pour cette étude est principalement composé de :



- **Gestionnaires d'actifs** et 16% d'investisseurs institutionnels



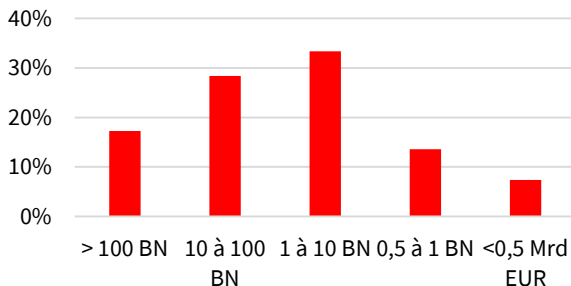
- Clients et non-clients européens, **tous actifs en Europe**



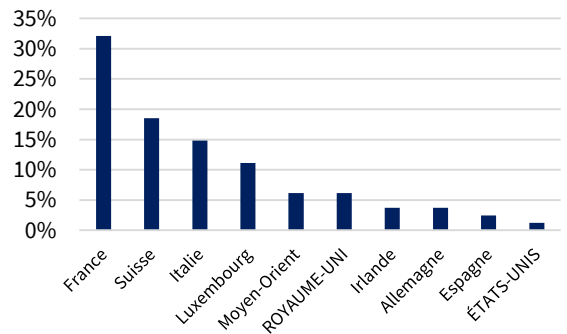
- Acteurs ayant **moins de 100 milliards d'euros d'AuM**

## Description de la population interrogée

### AuM

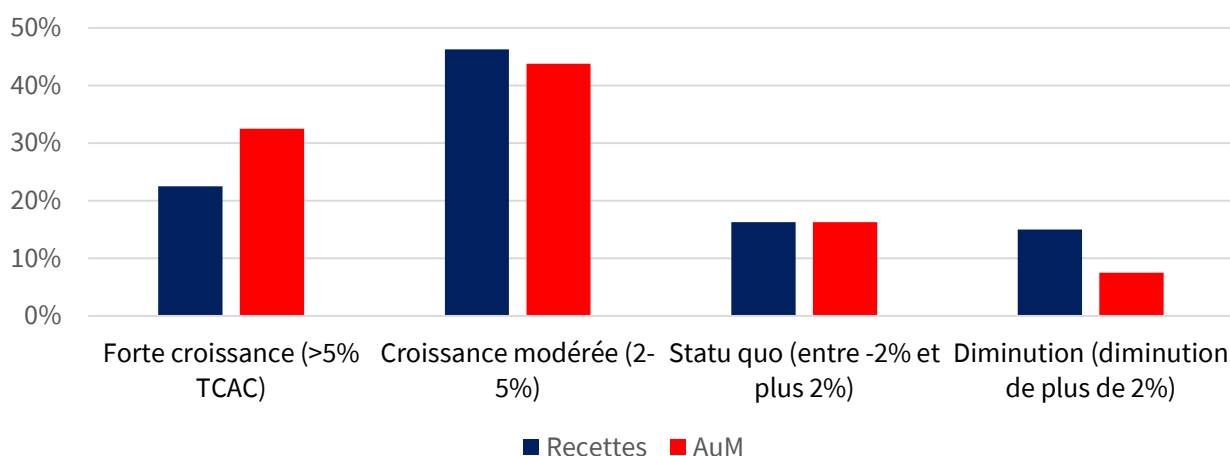


### RÉPARTITION PAR NATIONALITÉ



# 1 - Une vision optimiste concernant les chances d'une reprise rapide et durable de l'activité

## Quel type d'évolution prévoyez-vous pour vos actifs sous gestion et vos revenus au cours des deux prochaines années?



Les acteurs du marché sont **très optimistes** quant à la reprise de l'activité.



Ils s'attendent à ce que leurs **actifs sous gestion augmentent de plus de 2 %** au cours des deux prochaines années (dont 33 % estiment cette croissance à plus de 5 %).



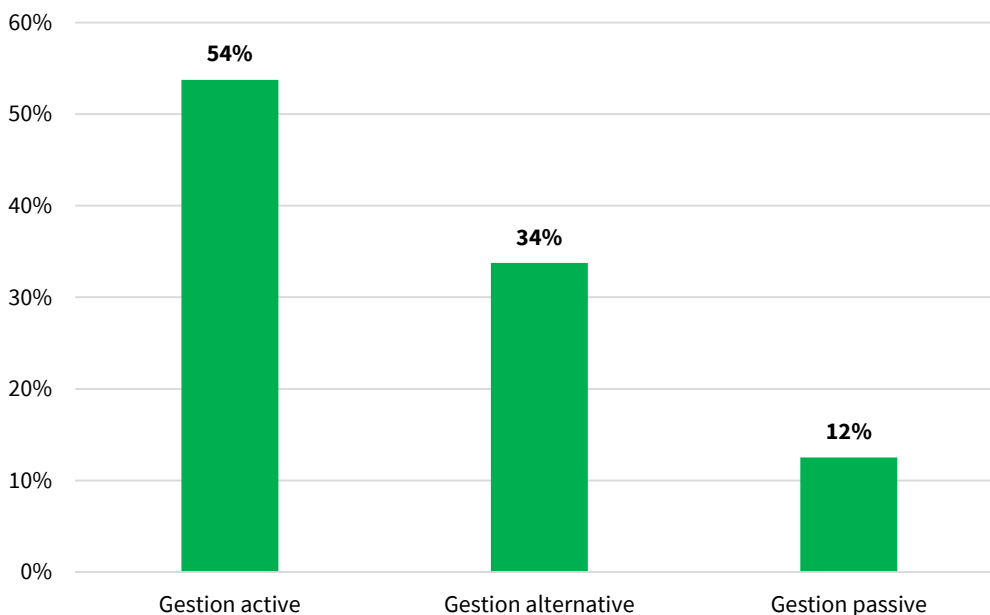
L'opinion est la même en ce qui concerne les **prévisions de revenus** futurs, avec un total de **69 %** des acteurs qui **s'attendent à une augmentation de plus de 2 %** au cours des deux prochaines années (dont 23% s'attendent à une augmentation de plus de 5%).

# UN ATTRAIT RENOUVELÉ POUR LA GESTION ACTIVE

La crise a ramené la gestion active au premier plan et **53 % des personnes interrogées estiment qu'elle bénéficiera des meilleures opportunités** parmi d'autres stratégies. En effet, la forte volatilité des marchés ainsi que l'instabilité politique et économique donnent à la gestion active de nouvelles opportunités de surperformance des indices.

À mi-chemin entre la gestion active et la gestion passive, les nouveaux produits tels que les ETF à gestion active pourraient connaître une forte croissance.

## Selon vous, quelles sont les stratégies de gestion qui tireront parti de cette situation ?

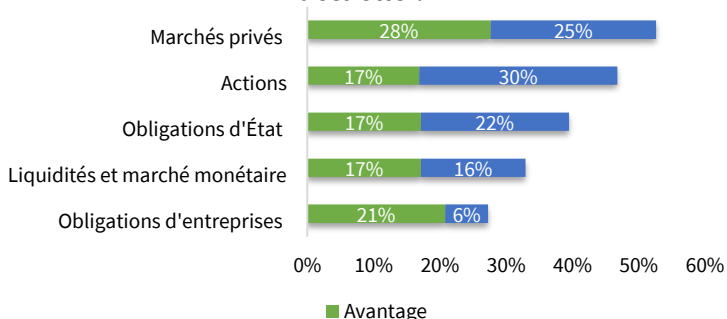


## 2 - Accélération des tendances déjà observées dans le secteur de l'investissement (1/3)



### LES ACTIFS RÉELS RESTENT LA CLASSE D'ACTIFS OFFRANT LES MEILLEURES OPPORTUNITÉS DE DÉVELOPPEMENT

#### Quelles sont les classes d'actifs qui bénéficieront le plus de la situation actuelle ?



Les actifs réels, qui sont moins sujets à la volatilité des marchés, se sont retrouvés en première ligne ces derniers mois.

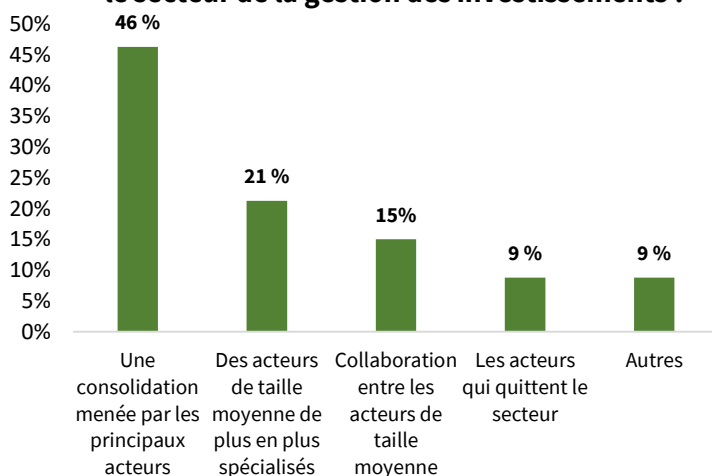
Leur développement et leur stabilité au cours du second semestre 2020 seront certainement suivis de près par les spécialistes de l'industrie.

Les taux de défaillance des entreprises, la perception des loyers mais aussi les niveaux des taux d'intérêt seront au centre des décisions futures.



### LA CONSOLIDATION DU SECTEUR CONTINUERA À PROFITER AUX ACTEURS DE TAILLE IMPORTANTE

#### Quels sont les effets probables de la crise sur le secteur de la gestion des investissements ?



La moitié des acteurs interrogés prévoient une accélération significative de la consolidation du marché menée par les plus grands acteurs, mais aussi, pour une partie importante de l'échantillon, un recours croissant à une gestion spécialisée. La combinaison de ces deux tendances pourrait conduire à la création de grands acteurs constitués par la fusion de plusieurs acteurs de niche pour couvrir une très large gamme de classes d'actifs et de produits.

Il convient également de noter que l'arrivée des grandes entreprises technologiques sur ce marché (c'est-à-dire les GAFAM) n'est pas attendue. Moins de 5 % de la population interrogée a mentionné cette possibilité au cours des deux prochaines années.

## 2 - Accélération des tendances déjà observées dans le secteur de l'investissement (2/3)



**LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE EST PLUS QUE JAMAIS LE PRINCIPAL FACTEUR CLÉ DE SUCCÈS POUR LES DÉVELOPPEMENTS FUTURS.**

# 65 %

considèrent la technologie et la numérisation comme essentielles pour la croissance future

Il ne fait aucun doute que la généralisation soudaine du télétravail au sein des entreprises pendant **la crise a démontré le potentiel des solutions numériques** pour communiquer avec toutes les parties prenantes et leur capacité à remplacer les moyens traditionnels d'échange d'informations.

La question de **l'utilisation des données** est donc un sujet logique dans l'anticipation des projets futurs.



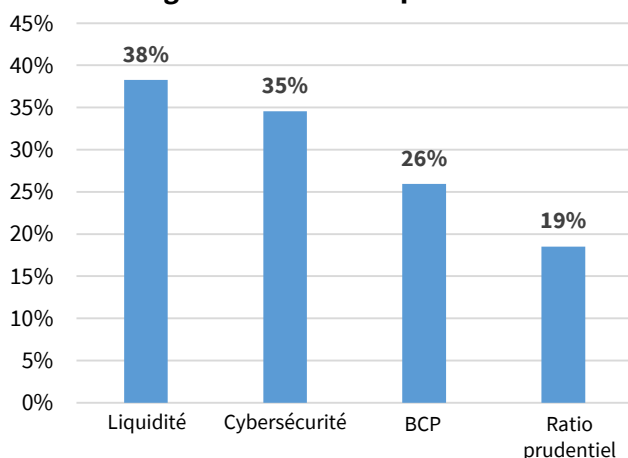
**LA PRESSION RÉGLEMENTAIRE NE CESSERA DE CROÎTRE**

# 53 %

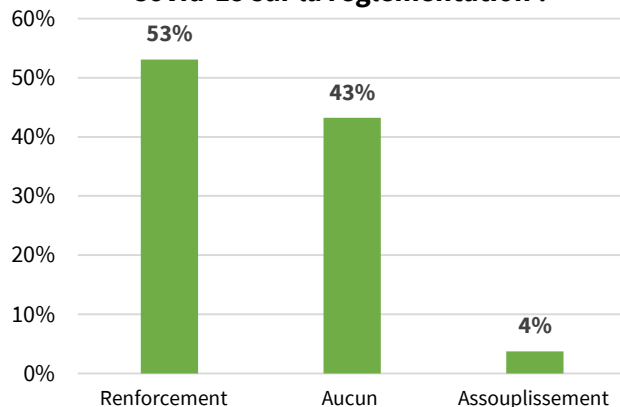
s'attendent à un renforcement des contraintes réglementaires en matière de liquidité, de cybersécurité et de continuité des activités au cours des deux prochaines années.

La plupart des personnes interrogées s'attendent à un renforcement du cadre réglementaire dans de nouveaux domaines, tandis que les autres s'attendent à une stabilisation. **Les questions de liquidité, de cyber-risques et de continuité des activités vont très probablement continuer à prendre de l'ampleur.**

**Les réglementations les plus touchées**



**Quel sera l'impact probable de la crise Covid-19 sur la réglementation ?**



## 2 - Accélération des tendances déjà observées dans le secteur de l'investissement (3/3)



L'EXTERNALISATION RESTE L'UN DES PRINCIPAUX FACTEURS D'AMÉLIORATION DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE, EN PARTICULIER POUR LES FONCTIONS DE NÉGOCIATION ET DE MIDDLE-OFFICE.

# 96 %

insistent sur l'efficacité et la résilience des prestataires de services titres au cours des derniers mois

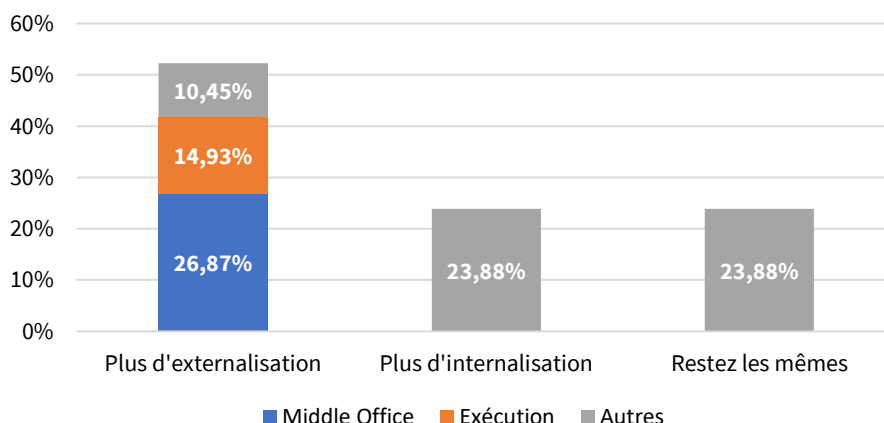
La crise a démontré l'importance d'un partenariat solide entre les gestionnaires d'actifs et les fournisseurs de services titres. Plus de **96 %** des personnes interrogées **insistent sur la résilience et l'efficacité des fournisseurs de services titres** au cours des derniers mois et **84 % souhaitent renforcer leur partenariat.**

# 50 %

de la population interrogée promeuvent une solution d'externalisation

La crise a renforcé le souhait des gestionnaires d'actifs de se concentrer davantage sur leur cœur de métier. Plus de **50 %** de la population interrogée **anticipe le développement des solutions d'externalisation**, principalement dans les services de middle office. Cela est probablement lié à un besoin croissant et coûteux de numérisation et d'automatisation. L'externalisation est donc un moyen d'accéder à ces nouvelles technologies sans avoir à investir de manière significative.

### Quels sont les changements organisationnels probables pour les opérations de gestion des investissements ?





### 3 - Les personnes interrogées sont satisfaites de la qualité de service offerte par leurs fournisseurs et de leur résilience pendant cette crise

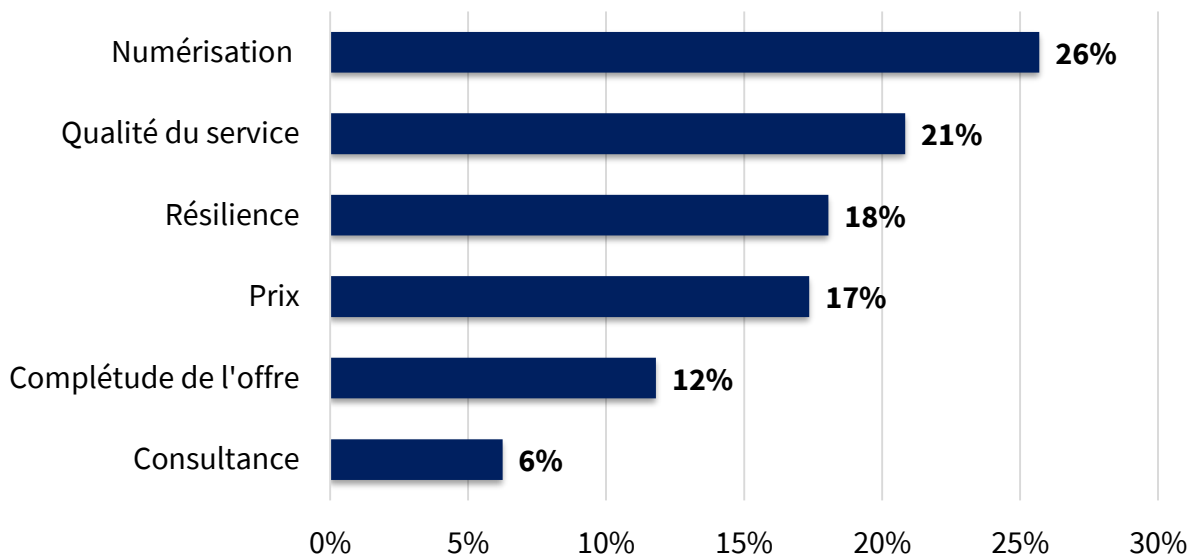
Bien que les services fournis soient conformes aux attentes des gestionnaires d'actifs, leur volonté de numérisation et d'automatisation des tâches, d'une part, et le renforcement attendu de la réglementation sur des sujets tels que la liquidité, la cybersécurité ou la continuité des activités, d'autre part, placent les **prestataires de services titres au centre des développements futurs**.



#### UNE SATISFACTION CONDUISANT À DE NOUVELLES ATTENTES

Les répondants attendent encore plus de leurs partenaires en matière de transformation digitale et de qualité de service.

#### Quelles seraient vos principales attentes concernant votre (vos) fournisseur(s) de services titres dans les années à venir ?



# SGSS EST LA BUSINESS UNIT DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DÉDIÉE AUX MÉTIERS TITRES

Implanté dans 26 sites dans le monde avec 4 000 employés\*, SGSS fournit une gamme complète de services titres adaptés aux dernières tendances des marchés financiers et de la réglementation : services de compensation, de conservation et de trustee, de conservation pour la clientèle de détail, de gestion des liquidités, d'administration de fonds et de services d'actifs, de distribution de fonds et de services aux émetteurs mondiaux. SGSS figure parmi les dix premiers dépositaires mondiaux et le <sup>troisième</sup> dépositaire européen avec 4 248 milliards d'euros d'actifs en conservation\*. SGSS fournit des services de conservation et de dépositaire pour 3 285 fonds et la valorisation de 4 126 fonds, représentant des actifs sous administration de 631\* milliards d'euros. SGSS se classe parmi les leaders européens de la gestion de stock options.

\*Sources : Rapport interne du SGSS et rapports annuels des concurrents "Greensted". Données au 30.09.19

## CONTACTEZ-NOUS

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

Site 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)

### SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 1 066 714 367,50 EUR. B 552

120 222 RCS PARIS - APE 651C -

N° SIRÈNE : 552 120 222 000 13 SIÈGE SOCIAL :

29 BOULEVARD HAUSSMANN, 75009 PARIS



Ce document est uniquement à titre d'information. Il ne doit en aucun cas être considéré, en tout ou en partie, comme une offre de transaction. Ce document n'est pas destiné à avoir un caractère consultatif ou à représenter une recommandation d'investissement ou une recommandation concernant une certaine stratégie, un certain produit ou un certain service. La référence à un produit, procédé ou service commercial spécifique par nom commercial, marque, fabricant ou autre, ne constitue pas ou n'implique pas son approbation, sa recommandation ou sa préférence par Société Générale. Bien que les informations contenues dans le présent document proviennent de sources considérées comme fiables, Société Générale ne fait aucune déclaration ou garantie et n'assume aucune responsabilité légale ou responsabilité concernant l'exactitude, l'exhaustivité ou l'utilité de toute information divulguée ou pour toute erreur de quelque nature que ce soit. Toute reproduction, divulgation ou diffusion de ces documents est interdite. Les produits et services décrits dans ce document ne conviennent pas à tout le monde. Ce document n'est pas destiné à être utilisé par les clients de détail ou à leur intention. Tous les produits et/ou services décrits peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions.