

PWC: La révolution de la gestion d'actifs et de patrimoine en 2023

Cosima F. Barone—Membre du Conseil—GSCGI

Le 10 juillet dernier, le Financial Times alerte l'industrie financière mondiale avec la publication de cet article '[One in six asset management groups to disappear by 2027, says PwC](#)' et des résultats de leur enquête mondiale de 2023 et des projections pour 2027.

L'accent est mis en premier sur le contexte de l'industrie qui ressemble plutôt à une véritable révolution, sur le plan global, menant à une consolidation plus accentuée que par le passé.

L'[enquête de PwC](#) — basée sur les opinions de 250 gestionnaires d'actifs et de 250 investisseurs institutionnels — révèle un véritable changement de paradigme. On aurait pu raisonnablement s'attendre à diverses raisons qui traversent nos esprits, mais voilà qu'à l'avenir (proche) il faudra prendre en compte plus que jamais la transformation numérique,

l'évolution des attentes des investisseurs, mais aussi la consolidation et la "retailisation" (clients privés). Chassons d'emblée l'espoir d'une démocratisation. Il ne s'agit pas de ça, car la principale clientèle sera constituée tout de même d'investisseurs fortunés disposant d'actifs investissables d'au moins 1 million de dollars américains.

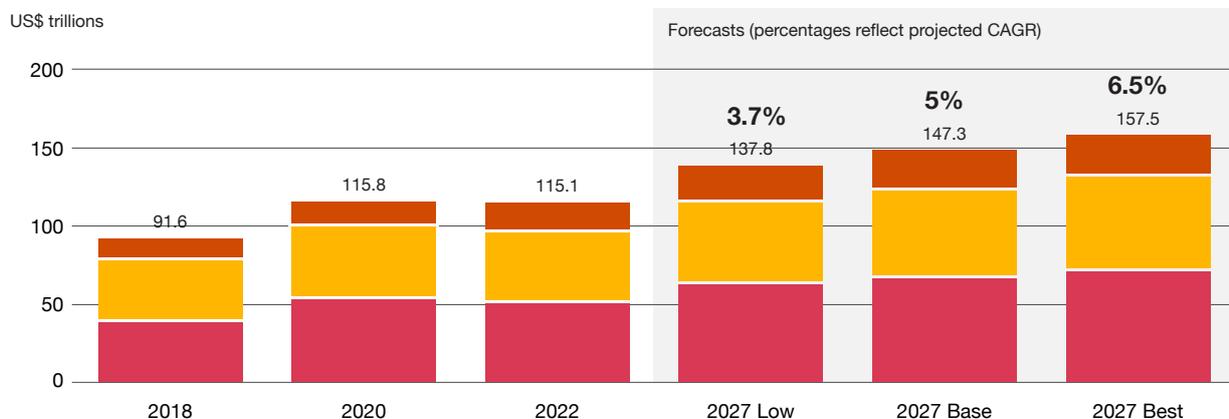
Selon PwC, le monde se trouvant en pleine période de disruption sociale, économique et géopolitique, pour les dirigeants de l'industrie financière il ne reste qu'à s'adapter à ce nouveau contexte.

Les actifs, après la baisse substantielle de 2022 (US\$115.1 trillions, soit près de 10% de moins que le sommet de 2021 de US\$127.5 trillions), devraient atteindre US\$147.3 trillions en 2027.

Global AuM is set to rebound by 2027

CAGR 2018 to 2022 = **5.9%**

■ Mutual funds ■ Mandates ■ Alternatives



Note: Totals may not equal sums shown due to rounding.
Sources: PwC Global AWM & ESG Research Centre, Refinitiv Lipper, Prequin

PWC: La révolution de la gestion d'actifs et de patrimoine en 2023

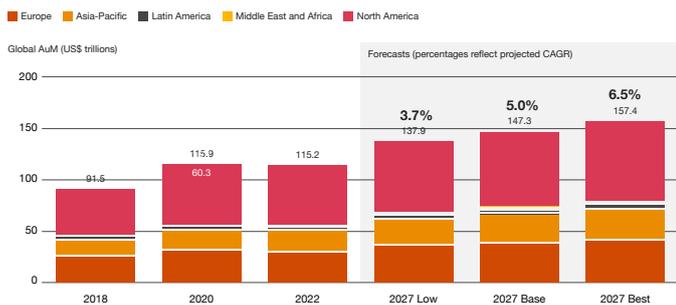
Cosima F. Barone—Membre du Conseil—GSCGI

D'où viendra la croissance en termes de revenu? La réponse révélée par cette enquête est sans équivoque: des marchés privés (ELTIF, etc.) de plus en plus (environ 50%) privilégiés par les clients investisseurs. De plus, l'Asie-Pacifique, ainsi que les marchés sous-développés et émergents d'Afrique et du Moyen-Orient, contribueront à la croissance des actifs sous gestion.

particulier parmi les investisseurs qui recherchent des avantages d'optimisation fiscale, ainsi que ceux qui s'intéressent à l'ESG, à l'investissement factoriel et à la construction d'algorithmes de gestion de portefeuilles.

AuM growth rates in Asia-Pacific will be roughly 50% higher than North America by 2027

CAGR 2018 to 2022 = **5.9%**



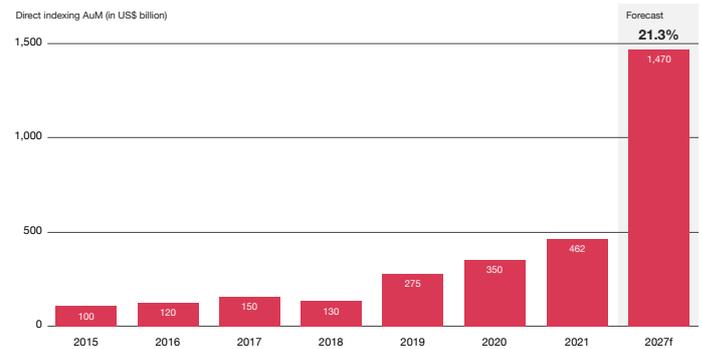
Sources: PwC Global AWM & ESG Research Centre, Refinitiv Lipper, Preqin

Parmi les produits d'investissement recherchés, visiblement les ETFs continuent de surfer sur la vague de la croissance avec certes des nouvelles émissions, mais également du à la conversion de fonds communs de placement existants en ETFs. La pression sur les coûts reste hélas un thème majeur des places financières du monde entier.

La révolution technologique est bien présente dans l'industrie financière. 90% des investisseurs institutionnels estiment que l'utilisation d'outils technologiques disruptifs (y compris le big data, l'IA et la blockchain) permettra d'obtenir de meilleurs résultats et rendements de leur portefeuille. Difficile d'ignorer de nos jours l'impact des modèles numériques et des plateformes d'investissement direct qui s'adressent surtout à une population plus jeune. PwC, avec cette dernière enquête, révèle que l'indexation individualisée gagne en popularité, en

Direct indexing AuM is expected to more than triple by 2027

CAGR 2015 to 2021 = **29.1%**



Sources: PwC Global AWM & ESG Research Centre, PwC forecasts based on historical data from Cerulli Associates

Des applications (IA), telles que le robo-advice gagnent du terrain sur certains marchés. PwC prévoit que les actifs gérés par les robo-advisors atteindront US\$5.9 trillions d'ici 2027, soit plus du double de US\$2.5 trillions en 2022. Ce dernier aspect représente un sérieux risque de désintermédiation à un moment où la consolidation du secteur des gestionnaires d'actifs est bien en marche. Selon les prévisions de PwC, d'ici 2027, les dix premiers gestionnaires d'actifs traditionnels contrôleront environ la moitié des actifs gérés par les fonds communs de placement, contre 42,5% en 2020. De plus, il est prévu par PwC qu'au cours des quatre prochaines années, une société de gestion sur six pourrait disparaître en raison de la volatilité des marchés, des taux d'intérêt élevés et de la pression exercée sur les frais, comme décrit plus haut. Les gestionnaires de fortune indépendants suisses devront et sauront s'adapter à cette révolution mondiale du secteur (en plus des lois LSFIn-LEFin).