

"Fund Servicing – A Fast Changing Landscape?"

Au courant de l'année 2007, NGR Consulting a analysé les tendances du marché des fonds d'investissement en Europe dans le cadre des activités de services aux fonds (dépositaire, administration et agent de transfert). Cette recherche interne a abouti à la décision d'entreprendre une étude de marché au Luxembourg, en France et en Belgique.

Le panel de recherche actuel inclut une quarantaine d'organisations dans les trois Pays cités: outre la cible principale constituée d'entités travaillant dans le métier des services aux fonds d'investissements, l'étude comprend des promoteurs / gérants de fonds et certains éditeurs de logiciels. S'appuyant sur des entretiens structurés avec ces organisations, l'étude présente leurs vues sur un certain nombre de points d'intérêts.

Parmi eux, l'impact de la réglementation sur leurs activités, en particulier UCITSIV, MiFID et Bâle II. De plus, l'évolution de l'univers des produits d'investissement a été considérée, dans une approche transversale, et marché par marché. Les tendances des modèles opérationnels des fournisseurs de services aux fonds sont également mises en avant, montrant une complexité de plus en plus

grande et une nécessité accrue d'équilibrer les approches locales et globales... La vue est ainsi complétée par l'analyse des services, en particulier la compréhension du changement de certains services "à valeur ajoutée", et comment le concept de qualité doit s'adapter à ces éléments. L'étude met aussi en avant la nécessité pour une organisation d'être capable de fournir des services de haut niveau et de qualité. Cette capacité réside principalement dans deux facteurs très importants et complémentaires: le support technologique et les ressources humaines.

L'étude réalisée présente et explique ainsi l'attitude et la stratégie de ces organisations vis-à-vis du développement et de l'utilisation des outils technologiques offerts par le marché. Considérant l'importance croissante du rôle de la technologie, le rôle des ressources humaines s'adapte et évolue, de façon différente, dans le cadre des marchés analysés. L'étude élaborée par NGR Consulting présente ainsi une vue "holistique", globale de l'industrie des fonds d'investissement, ayant pour but de souligner les facteurs de changement et d'expliquer l'évolution continue du secteur des fonds, sujet à des changements de plus en plus rapides. NGR Consulting remettra les résultats détaillés de cette étude lors d'un séminaire exclusif dans le courant du mois d'avril 2008.