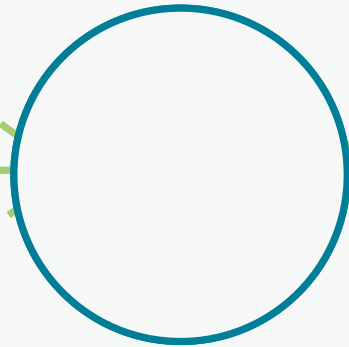




association of the  
luxembourg fund industry



# GESTION D'ACTIFS

**Financer les citoyens, les communautés et  
l'économie européenne**



# GESTION D'ACTIFS

## Financer les citoyens, les communautés et l'économie européenne

Épargner pour l'avenir est d'une importance vitale à notre époque, où l'évolution démographique et les finances publiques ne permettent plus aux États de garantir seuls la sécurité financière des citoyens âgés comme ils l'ont fait pour les générations précédentes. Les particuliers et leurs familles doivent de plus en plus économiser pour assurer leur propre avenir financier, et le secteur de la gestion d'actifs peut les y aider.

Les gestionnaires d'actifs jouent un rôle crucial dans la vie des citoyens, des communautés et des entreprises en Europe. Le gestionnaire d'actifs a pour mission essentielle de faire travailler les investissements et les économies des citoyens européens de manière productive dans l'économie. Il permet ainsi le développement des entreprises et la réalisation de grands projets d'infrastructures comme des routes, des écoles et des hôpitaux, ainsi que leur gestion sur le long terme. L'argent confié aux gestionnaires d'actifs aide les entreprises à se développer en leur donnant accès à de nouveaux financements quand elles en ont besoin. Il aide ainsi les entreprises à investir dans leur activité, à créer des emplois pour les citoyens européens et à mieux s'occuper de leurs clients et salariés.

Le fruit du financement de ces entreprises et projets est ensuite rendu aux épargnants et retraités européens sous la forme d'une plus-value de capital ou de dividendes. Cela leur permet de financer leurs objectifs à court, moyen ou long terme, par exemple rembourser leur hypothèque chaque mois ou financer leur retraite.

Les gestionnaires d'actifs facilitent les investissements entrants en Europe depuis le monde entier, et permettent aussi aux citoyens européens d'investir dans d'autres parties du monde, par exemple sur les marchés émergents. Les OPCVM, qui permettent même aux petits investisseurs d'investir dans un éventail varié d'actifs en ayant la certitude d'être bien pris en charge, est l'exemple parfait d'un produit phare reconnu dans le monde entier, géré en Europe mais vendu partout dans le monde.

Les gestionnaires d'actifs investissent l'argent de leurs clients dans une perspective à long terme dans le respect des objectifs et préférences de ces clients. Ils demandent des comptes aux entreprises au nom des actionnaires qu'ils représentent. Cela suppose entre autres de prendre en considération l'impact à long terme des entreprises sur leurs communautés et sur l'environnement pour les générations actuelles et futures.

Les citoyens sont de plus en plus sensibles aux conséquences potentielles de leurs décisions financières, non seulement pour eux-mêmes, mais aussi pour la société dans laquelle ils vivent. Nos clients sont de plus en plus nombreux à vouloir que leur argent ait un impact positif sur l'environnement et la société. Les gestionnaires d'actifs inventent de nouvelles façons de tenir compte de ces tendances grâce à des produits qui suivent des stratégies spécifiques d'investissement durable ou responsable, mais aussi en dialoguant activement sur ces thèmes avec les entreprises dans lesquelles ils investissent.



**Notre vision est celle d'une  
Europe où les citoyens ont  
accès à des opportunités et  
des produits d'investissement  
qui leur apportent de la valeur  
et les aident à s'assurer  
un avenir financier serein,  
notamment à la retraite.**



# Notre vision

Notre vision est celle d'une Europe où les citoyens ont accès à des opportunités et des produits d'investissement qui leur apportent de la valeur et les aident à s'assurer un avenir financier serein, notamment à la retraite. Ils sont engagés, et ils ont accès à des informations et des conseils fournis dans une langue qu'ils comprennent et qui leur permettent de choisir en toute confiance. Ces informations et conseils leur sont proposés de la façon qui leur convient, y compris par tous les moyens technologiques adéquats. Les produits et services qui leur sont proposés sont adaptés à leurs besoins et permettent d'exploiter les nouvelles évolutions favorables des marchés et différentes opportunités d'investissement dans le monde entier.

Leur argent est pris en charge par des gestionnaires qui assument leur responsabilité d'agir dans l'intérêt de leurs clients. Cela suppose notamment d'être des actionnaires engagés et de tenir compte des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance de toute décision d'investissement. Ces gestionnaires rivalisent avec les meilleurs du monde et attirent les meilleurs talents. Ils bénéficient d'un soutien à tous les niveaux de la chaîne de valeur, et peuvent notamment s'appuyer sur des conseillers qui agissent dans l'intérêt de leurs clients.

L'Europe offre des possibilités d'investissement intéressantes, de sorte que l'argent des citoyens européens, associé à des capitaux provenant du monde entier, alimente l'économie européenne par le biais des sociétés de gestion d'actifs afin d'apporter un financement stable et à long terme aux États, entreprises et projets d'infrastructures en Europe.

Cette démarche repose sur une politique et un environnement réglementaire structurés, axés sur les besoins du client final et qui fixent des paramètres clairs tout en permettant au marché de respirer librement et d'évoluer. Les interventions sont élaborées dans le sens du marché, sur la base d'une compréhension approfondie de la nature et de l'activité de tous les participants au marché, y compris les gestionnaires d'actifs. Ces interventions tirent bénéfice d'une bonne compréhension des conséquences et de l'impact de toute modification proposée et se fondent sur des besoins ou des failles démontrés du marché. Elles se basent sur une évaluation claire de la faisabilité technique et, lorsqu'elles impliquent les clients finaux, font l'objet de tests rigoureux auprès des consommateurs. Des normes cohérentes sont appliquées à tous les produits et services concurrents.

Les décideurs politiques européens pourront compter sur l'engagement professionnel et éclairé des gestionnaires d'actifs et de leurs associations, au niveau national comme au niveau européen, sur tous les aspects de politique, dans la perspective des fournisseurs de produits et de services aux clients et des investisseurs et utilisateurs des marchés de capitaux.



# Réaliser cette vision

Dans la perspective des cinq prochaines années, nous devons tout faire pour mettre les investisseurs, les épargnants et retraités européens aux commandes.



Nous avons recensé quatre facteurs essentiels qui définiront la forme de notre monde futur :



### **Épargner pour l'avenir**

Les citoyens ont besoin de solutions d'épargne pour réaliser leurs objectifs à court, moyen et long terme.



### **Emanciper les citoyens par la numérisation**

Les services financiers numériques permettent à un plus grand nombre de personnes d'accéder aux informations, services et produits financiers de manière plus directe, économique et efficace que précédemment.



### **Durabilité**

Les défis environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont de plus en plus présents au niveau mondial et en particulier en Europe, et nous devons tous contribuer à trouver des solutions.



### **Renforcer l'Europe dans l'économie mondiale**

Dans une économie mondiale toujours plus ouverte et compétitive, l'Europe doit rester à l'avant-plan de l'innovation et s'ouvrir aux flux de connaissances, d'idées, de capitaux et d'investissements avec le reste du monde pour rester compétitive.

Nous sommes convaincus qu'en collaborant avec les décideurs politiques de l'UE, nous pourrons développer des solutions permettant à l'Europe de saluer ces changements comme autant d'opportunités, au profit des citoyens européens.



**Epargner  
pour l'avenir,  
avec des  
citoyens plus  
autonomes grâce  
à la numérisation**

Les citoyens doivent être capables de prendre des décisions éclairées concernant leur bien-être financier. Améliorer la culture financière, garantir un accès à des informations, des orientations et des conseils clairs et fiables et aider les citoyens à s'impliquer sont autant de facteurs clés pour leur permettre de faire des choix éclairés basés sur leurs intérêts. De nouvelles solutions novatrices, par exemple les conseils numériques, peuvent aussi y contribuer en améliorant l'accès aux conseils financiers à un prix abordable.

L'amélioration du bien-être financier de nos clients est l'une de nos principales priorités, et nous sommes convaincus qu'un environnement de politique réactif et favorable peut contribuer à responsabiliser les citoyens grâce aux éléments suivants :



### **Une communication pertinente et transparente**

Des informations fiables et concrètes pour l'investisseur, accessibles et fondées sur une bonne compréhension des besoins et comportements des consommateurs, devraient permettre aux investisseurs de comprendre ce qu'ils achètent et de comparer différents produits. Cela aiderait les citoyens à choisir des investissements répondant à leurs besoins.



### **Le choix**

Nous sommes tous différents et nos besoins aussi, et il est donc essentiel d'avoir un large choix d'opportunités et de produits d'investissement proposés par des fournisseurs concurrents afin de répondre à ces différences. La concurrence entraîne aussi de meilleurs choix et des prix moins élevés.



## Accès aux conseils

Le bien-être financier peut être une question complexe, et les citoyens doivent avoir accès à des informations, des orientations et des avis d'experts impartiaux à un prix raisonnable. Des solutions telles que le conseil numérique et des modes de communication novateurs peuvent faciliter l'accès à l'expertise en un simple click. La digitalisation met ainsi l'investisseur aux commandes et contribue à stimuler la concurrence dans la distribution afin de la rendre plus efficace.

## Ce que les entreprises du secteur et les décideurs politiques peuvent faire

Notre secteur doit expliquer en termes simples ce que font nos produits. Des informations normalisées et comparables, par exemple les documents d'information clés pour l'investisseur, ne contribueront à renforcer la confiance et l'assurance des consommateurs que si elles sont utilisées et bien comprises.

Avec l'appui des décideurs politiques et en collaboration avec nos partenaires de distribution et nos conseillers, nous pensons qu'il faut revoir notre façon de communiquer avec les clients, exploiter les avancées des technologies du numérique et les découvertes issues des études comportementales afin de fournir aux consommateurs des informations concrètes, actuelles et comparables, indépendamment du type de produit ou du canal via lequel l'investisseur achète le produit.



# Contribuer à financer durablement les entreprises et les communautés européennes

La capacité d'une implication active des investisseurs à promouvoir les questions environnementales, sociales et de gouvernance est de plus en plus reconnue. Les choix des épargnants peuvent indiquer clairement aux entreprises comment elles doivent se comporter.

Nous pensons que l'objectif ultime devrait être de généraliser l'investissement responsable, la prise en compte des questions environnementales, sociales et de gouvernance, l'actionnariat actif et l'implication des actionnaires. Cela suppose de faire des choix actifs à toutes les étapes de la chaîne de valeur, depuis l'investisseur particulier et les gestionnaires d'actifs jusqu'aux conseils d'administration des entreprises. Cette démarche ne sera pas aisée ni rapide à mettre en place, et elle nécessitera au contraire une réflexion rigoureuse sur le positionnement des différentes pièces du puzzle pour atteindre cet objectif global et provoquer un changement utile.

Pour y parvenir, un cadre politique et réglementaire sain devrait se focaliser sur les points suivants :



### **Stabilité**

Il ne peut y avoir de croissance économique sans un environnement réglementaire stable et une réglementation financière proportionnée par rapport aux risques.



### **Diversification**

La reconnaissance du rôle de plus en plus important des gestionnaires d'actifs dans le financement de l'économie et la suppression des obstacles qui les empêchent de proposer des formes de financement alternatives permettront aux entreprises d'accéder au financement à moindre coût.



### **Gestion responsable**

Un cadre réglementaire adéquat aidera les gestionnaires d'actifs à jouer leur rôle de gardiens de l'argent qui leur est confié par leurs clients et permettra de reconnaître la valeur de leur activité dans l'économie.

## **Ce que les entreprises du secteur et les décideurs politiques peuvent faire**

Le secteur financier et les décideurs politiques doivent arriver à une même interprétation des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance, importants pour l'économie. Il est important que tous les acteurs financiers en tiennent compte tout au long de la chaîne de valeur et communiquent clairement aux clients comment ils agissent sur ces aspects à travers leur activité.



**Aider l'économie  
européenne à rester  
compétitive au  
niveau mondial**



L'économie mondiale est de plus en plus interconnectée, et l'écosystème financier européen est l'un des plus prospères du monde. Nous devons rester en tête des évolutions et jouer un rôle de leader dans le développement de normes mondiales qui facilitent la convergence par des échanges d'idées, de talents et de capitaux.

L'Europe aspire à juste titre à des normes élevées, mais nos règles doivent pouvoir s'adapter pour permettre à l'Europe de concourir sur la scène mondiale tout en protégeant ses intérêts. Les marchés financiers européens auront besoin d'un environnement réglementaire dynamique pour rester des leaders mondiaux et pour pouvoir concourir sur la scène mondiale.

Pour préserver la place du secteur européen de la gestion de fonds dans une économie de plus en plus compétitive et mondialisée, nous avons besoin d'un cadre réglementaire qui tienne compte des aspects suivants :



## Compétitivité

La marque OPCVM illustre parfaitement comment un cadre réglementaire de niveau mondial et bien conçu peut rendre l'économie européenne plus compétitive au niveau mondial. Nous pensons qu'une législation alliant normes élevées et flexibilité, et qui vise à harmoniser encore les marchés de l'UE et à permettre l'accès aux opportunités d'investissement du monde entier, profitera aux épargnants et aux entreprises d'Europe comme du reste du monde.



## Interconnexion

Notre secteur est de plus en plus mondialisé, et nos règles du jeu doivent être conformes à celles du reste du monde pour éviter la fragmentation et les décisions opportunistes.



## Proportionnalité

La réglementation financière doit être proportionnée au regard des risques, bien calibrée et capable de s'adapter à l'évolution des circonstances. L'Europe possède aujourd'hui une législation complète pour tous les services financiers, en grande partie nouvelle, dont la mise en œuvre nécessitera du temps avant de pouvoir en déceler et en évaluer les effets.

# Ce que les entreprises du secteur et les décideurs politiques peuvent faire

Nous pensons que notre vision d'une Europe compétitive dans le monde peut devenir réalité, au bénéfice des citoyens européens et de l'économie européenne, si les décideurs politiques et le secteur travaillent de concert et appliquent les principes développés dans ce document. L'EFAMA et l'ALFI sont prêtes à collaborer avec les décideurs politiques pour y parvenir.



## ALFI - Association Luxembourgeoise de l'Industrie des Fonds d'Investissement

L'ALFI représente plus de 1.500 sociétés membres dont des fonds d'investissement, des sociétés de gestion et un large éventail de prestataires de services comme des banques dépositaires, des administrateurs de fonds, des agents de transfert, des distributeurs, des cabinets d'avocats, des auditeurs et comptables ou des sociétés spécialisées en informatique et en communication.

Le Luxembourg, premier domicile de fonds en Europe est l'un des leaders mondiaux de la distribution transfrontalière de fonds, couvrant plus de 70 pays à travers le monde.

Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI)  
12 rue Erasme, L-1468 Luxembourg  
T. +352 22 30 26 -1 | E. [info@alfi.lu](mailto:info@alfi.lu) | [www.alfi.lu](http://www.alfi.lu)

Suivez-nous sur:

 @ALFI-funds

 [www.linkedin.com/company/alfi](https://www.linkedin.com/company/alfi)

## EFAMA – la voix du secteur européen de la gestion d'investissements

Forte de ses 28 associations membres et 62 entreprises membres, l'EFAMA représente plus de 25 200 milliards d'euros d'actifs sous gestion, dont 15 600 milliards d'euros gérés par un peu plus de 60 000 fonds d'investissements fin 2017. Près de 32 000 de ces fonds étaient des OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières), le reste, soit un peu plus de 28 300 fonds, étant composé de FIA (fonds d'investissement alternatifs)

European Fund and Asset Management Association  
47 Rue Montoyer, B-1000 Bruxelles  
T. +32 2 513 39 69 | E. [info@efama.org](mailto:info@efama.org) | [www.efama.org](http://www.efama.org)

Suivez-nous sur:

 @EFAMAnews

 [www.linkedin.com/company/efama](https://www.linkedin.com/company/efama)

Avril 2019

© 2019 EFAMA. Tous droits réservés.

L'ALFI remercie l'EFAMA pour l'utilisation du contenu de ce document.



Gestion d'actifs

Financer les citoyens, les communautés et l'économie européenne