



MARKET INSIGHT

OCTOBRE 2021

A wide-angle aerial photograph of a tropical beach. The water is a vibrant turquoise color, transitioning to a lighter, sandy hue as it meets the white sand beach. The beach curves along the coast, with dark green hills in the background under a bright blue sky with scattered white clouds. A large, semi-transparent white circle is overlaid on the bottom right corner of the image.

SUCCESS. TOGETHER.



COLIN VIDAL
 HEAD OF BUSINESS DEVELOPMENT
 ASSET SERVICES

« Zurich et Genève prennent le pas sur des villes comme New York et Londres en tant que centres de gestion d'actifs »

YoY Changes of Asset Management Hubs

Rank	Study 2018	Study 2019	YoY	Study 2020	YoY	Study 2021	YoY
1	Singapore	Singapore	-	Singapore	-	Singapore	-
2	London	London	-	New York City	↑7	Zurich	↑2
3	New York City	Zurich	↑1	San Francisco	↑1	New York City	↓1
4	Zurich	San Francisco	↑2	Zurich	↓1	Geneva	↑4
5	Boston	Boston	-	Chicago	↑2	San Francisco	↓2
6	San Francisco	Geneva	↑2	Boston	↓1	Chicago	↓1
7	Washington DC	Chicago	↑2	Washington DC	↑1	Boston	↓1
8	Geneva	Washington DC	↓1	Geneva	↓2	Stockholm	↑3
9	Chicago	New York City	↓6	Amsterdam	↑1	Washington DC	↓2
10	Hong Kong (China)	Amsterdam	↑1	London	↓8	Amsterdam	↓1

Source: Swiss Asset Management Study 2021

ANALYSES ET PERSPECTIVES DU MARCHÉ SUISSE DES FONDS

La réaction immédiate des marchés financiers à la pandémie a créé de nombreuses nouvelles opportunités pour les gérants de fonds, les investisseurs et les spécialistes de l'allocation d'actifs.

En tant que représentant en Suisse et agent payeur au sein d'un groupe bancaire international, nous sommes en contact permanent avec un grand nombre de fonds, tant alternatifs que traditionnels, à la recherche d'investisseurs sur le marché suisse, un marché clé leur permettant de diversifier leur portefeuille de clients. Ainsi, la principale question qui se pose est de savoir comment ces deux dernières années ont façonné le paysage de l'investissement en Suisse et quelles tendances sont apparues en termes d'allocation. Nous bénéficions d'une perspective privilégiée pour répondre à cette question, siégeant entre les fonds et les investisseurs suisses.

Avec sa réputation mondiale de marché refuge, la Suisse s'est relativement bien comportée pendant cette crise et les banques suisses ont attiré un afflux record de nouveaux capitaux. En 2020, les banques suisses ont en effet enregistré une collecte nette de 94,5 milliards de francs suisses, la plus forte croissance depuis 2010, tant en valeur relative qu'absolue¹. Ce montant s'inscrit dans le sillage d'une année déjà solide, avec une collecte nette de 72 milliards de francs suisses en 2019. La question reste à savoir quelles stratégies de fonds sont privilégiées par les investisseurs en Suisse et quelles sont les tendances croissantes auxquelles nous assistons ?

SUIVRE LES FLUX DE CAPITAUX

Dans l'ensemble, la demande en fonds d'investissement reste soutenue, de nombreuses classes d'actifs ayant enregistré des afflux de capitaux importants.

Au premier semestre 2021, 28,1 milliards de francs suisses de nouveaux capitaux ont été placés dans des fonds d'investissement en Suisse². Face à la performance positive du marché des actions, la confiance des investisseurs et l'appétit pour le risque ont continué de s'améliorer. Cela s'est traduit par un transfert des fonds monétaires, généralement utilisés pour préserver les actifs en période d'incertitude sur les marchés, vers des fonds actions, multi-actifs et de dette privée. Les investissements alternatifs ont également bénéficié d'une collecte positive et à fin 2020, ils représentaient 23% de l'ensemble des actifs gérés en Suisse.

Les fonds alternatifs ont dû faire face à d'importants développements au cours de cette période de COVID. Dans un premier temps, les responsables de l'allocation ont préféré renforcer les positions existantes et allouer à des gérants de fonds de plus grande taille bien établis. Puis, ils ont adapté leur processus de due diligence et, à titre d'exemple, ont pleinement intégré les réunions virtuelles comme une alternative acceptable aux visites sur place précédemment requises. Ainsi, bon nombre de fonds de moindre taille et de nouveaux produits proviennent désormais des États-Unis et d'Asie.

En matière de stratégie, les fonds actions (*long only* et *long/short*) recueillent sans surprise le plus grand intérêt car les marchés continuent de surperformer. Les marchés émergents et certaines stratégies de crédit connaissent également un regain d'activité. Des fonds de crypto-monnaies ont récemment commencé à émerger à mesure de l'acceptation grandissante du secteur et de la meilleure compréhension de la technologie blockchain. Réflétant cette évolution, la FINMA vient d'approuver pour la première fois un fonds suisse qui investit principalement dans des crypto-monnaies, comme annoncé le 29 septembre. Dans l'ensemble

cependant, la grande tendance nouvelle que nous observons à la fois de la part des gérants et des investisseurs est l'investissement durable.

LA PRÉPONDÉRANCE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE

Comme dans une grande partie de l'Europe, l'investissement durable est devenu l'un des principaux moteurs du marché ces dernières années, et nous avons assisté à l'émergence de nombreux nouveaux acteurs tant dans le domaine des fonds *long only* qu'alternatifs. Fin 2020, les volumes alloués à l'investissement durable atteignaient 1 520 milliards de francs suisses et près de 690 fonds se concentraient sur cette thématique. L'intégration ESG et l'investissement à impact social sont les stratégies qui ont le plus progressé, enregistrant une croissance à deux chiffres. En effet, *l'impact investing* bénéficie en réalité du taux de croissance le plus élevé de tous les investissements durables, soit 70%.

Le COVID-19 est sans aucun doute une crise d'ampleur inégalée pour un grand nombre d'entre nous, mais elle a également offert à certains l'occasion de se démarquer en tant que partenaire fiable et solide. C'est clairement le cas pour la Suisse, qui a renforcé sa position de place forte de la gestion d'actifs et de destination de choix pour lever des capitaux. Zurich et Genève prennent le pas sur des villes comme New York et Londres en tant que centres de gestion d'actifs et se classent respectivement aux deuxième et quatrième rangs. La dynamique reste solide et nous continuons à observer une forte demande de fonds, tant traditionnels qu'alternatifs, avec une offre considérable de fonds et de gérants qui se tournent vers la Suisse.

¹ <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ch/pdf/clarity-on-performance-of-swiss-private-banks-2021.pdf>

² <https://www.swissfunddata.ch/sfdpub/en/market/commentsArchive>

³ <https://marketstudy2021.sustainablefinance.ch/>

INFORMATION IMPORTANTE - Ce contenu n'est fourni par REYL & Cie Holding SA ou / et l'une de ses entités (ci-après "REYL") qu'à titre indicatif, n'est destiné qu'à une utilisation interne et ne saurait en aucun cas constituer une offre, un conseil ou une recommandation d'acheter ou de vendre une valeur mobilière ou d'effectuer une quelconque transaction, ni par ailleurs un conseil d'une autre nature, particulièrement à l'attention d'un destinataire n'étant pas un investisseur qualifié, accrédité, éligible ou / et professionnel. Il est destiné à une utilisation exclusive par son destinataire et ne saurait, pour une quelconque autre raison, être transféré, imprimé, téléchargé, utilisé ou reproduit. REYL accorde la plus grande attention à la préparation et à l'actualisation des informations de ce contenu, obtenues de sources considérées comme fiables, mais sans en garantir toutefois la pertinence, l'exactitude, l'exhaustivité. C'est pourquoi REYL, ainsi que ses administrateurs, directeurs, employés, agents et actionnaires, n'assument aucune responsabilité pour les pertes et dommages de quelque nature que ce soit résultant de l'utilisation des informations de ce contenu. Ce contenu est prévu exclusivement pour un destinataire comprenant et assumant tous les risques implicites et explicites en découlant. Toutes les décisions prises par le destinataire en matière d'investissement relèvent de sa seule responsabilité et s'appuient exclusivement sur sa propre évaluation indépendante (et de celle de ses conseillers professionnels) de sa situation financière, de ses objectifs de placement, des risques spécifiques, des critères d'éligibilité, des conséquences juridiques, fiscales, comptables, ainsi que sur sa propre interprétation des informations. REYL n'assume aucune responsabilité quant à l'adéquation ou l'inadéquation des informations, opinions, valeurs mobilières, produits mentionnés dans ce contenu. Les performances passées d'une valeur mobilière ne garantissent pas les performances futures. Le contenu a été préparé par un département de REYL qui n'est pas une unité organisationnelle responsable de l'analyse financière. REYL est soumise à des exigences réglementaires et prudentielles distinctes et certaines valeurs mobilières et produits d'investissement ne peuvent pas être offerts dans toutes les juridictions ou à tous types de destinataires. Le destinataire doit donc se conformer aux réglementations locales. Il n'y a aucune intention de la part de REYL d'offrir des valeurs mobilières ou des produits d'investissement dans les pays ou juridictions où une telle offre serait illégale en vertu du droit interne applicable.