

IL MERCATO DEI FONDI D'INVESTIMENTO IN SVIZZERA – TRA NORMATIVE E NUOVE TECNOLOGIE



Colin Vidal, Head of Business Development, Fund Representation Solutions

La Svizzera è rinomata per il suo solido settore finanziario e riconosciuta come leader bancario globale. La sua stabilità, le infrastrutture ben sviluppate e le normative favorevoli agli investitori l'hanno resa una destinazione attraente ai gestori patrimoniali stranieri per la distribuzione dei loro fondi. Tuttavia, mentre il settore bancario svizzero subisce un cambiamento trasformativo, le regole del gioco stanno cambiando e i manager potrebbero doversi adattare a un nuovo paradigma.

TRASFORMAZIONE NORMATIVA: PIÙ AMICI CHE NEMICI

La Svizzera dispone di un quadro semplice e diretto per gli investitori e per i gestori stranieri per la distribuzione dei loro fondi ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e dell'Ordinanza sugli investimenti collettivi di capitale.

Nel 2020 sono state emanate la Legge sui servizi finanziari (LSerFi) e la Legge sugli istituti finanziari (LISFi) e hanno modificato alcune norme. L'obiettivo della nuova legislazione era quello di unificare il quadro normativo e allineare la Svizzera alle norme MiFID, portando maggiore trasparenza e protezione agli investitori. Ciò ha creato un contesto normativo più oneroso per alcuni attori locali, ma ha alleviato molti ostacoli per i gestori patrimoniali esteri ed ha modificato l'approccio alla regolamentazione della distribuzione dei fondi nei punti vendita, compresa l'abrogazione dell'obbligo per i distributori locali di essere regolamentati dalla FINMA. La modifica della definizione della tipologia di investitore ha inoltre avuto un forte impatto su alcuni requisiti di registrazione e ha aumentato il numero di investitori che un gestore patrimoniale straniero può contattare.

LA DIGITALIZZAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE

In Svizzera esiste un approccio multicanale alla distribuzione dei fondi. Storicamente, i principali canali di distribuzione sono stati investitori istituzionali, intermediari all'ingrosso, intermediari al dettaglio e vendita al dettaglio diretta. Mentre la consulenza tradizionale rimane cruciale, le tecnologie digitali stanno cambiando il panorama, con una crescente tendenza verso modelli ibridi che combinano l'esperienza dei consulenti di investimento con strumenti digitali come i robo-advisor e altre analisi basate sui dati.

«Questa digitalizzazione della distribuzione porterà ulteriore efficienza e trasparenza al processo di vendita, facilitando le transazioni.»

Anche i metodi di erogazione stanno cambiando con l'introduzione delle banche digitali e la crescita delle piattaforme di fondi. Gli attori istituzionali globali, comprese le banche svizzere, stanno investendo nella creazione di piattaforme decentralizzate basate sulla tecnologia del registro distribuito. Questa digitalizzazione della distribuzione porterà ulteriore efficienza e trasparenza al processo di vendita, facilitando le transazioni.

L-QIF – IL NUOVO ARRIVATO PER GLI INVESTITORI PROFESSIONALI

I fondi svizzeri spesso non sono la prima scelta degli investitori, in particolare per gli investimenti alternativi il Lussemburgo, con il suo RAIF, e le Isole Cayman rimangono le giurisdizioni preferite. I costi relativamente elevati e il time-to-market prolungato dovuto al processo di approvazione fanno sì che i clienti svizzeri preferiscano spesso questi fondi esteri rispetto ai loro omologhi svizzeri.

Per diventare più competitiva, la Svizzera ha creato il Limited Qualified Investor Fund ("L-QIF"). Questa struttura è disponibile solo per gli investitori professionali e non richiede l'approvazione della FINMA, consentendo un lancio più conveniente e tempestivo. Gli L-QIF possono essere sia strutture aperte che chiuse e offrono ai gestori una maggiore flessibilità per quanto riguarda la classe di attività e la strategia di investimento. Gli L-QIF presentano anche un trattamento fiscale attrattivo per gli investitori istituzionali e professionali svizzeri.

L'APPETITO MUTEVOLE MA CRESCENTE PER I FONDI

Dopo un 2022 difficile, il mercato svizzero dei fondi è tornato in territorio positivo. Alla fine del primo semestre 2023, i patrimoni in gestione erano aumentati a oltre CHF 1,3 trilioni, con un incremento di CHF 53 miliardi o del 4,1% dalla fine del 2022. Ciò è stato sia il risultato dell'aumento della performance (+3%) sia della raccolta netta che rappresenta circa l'1%. I timori di una recessione e il protrarsi dell'inflazione, insieme all'aumento dei tassi d'interesse, hanno causato un passaggio dai mercati azionari a fondi comuni monetari meno volatili.

La domanda di fondi non solo rimane forte, ma continua a crescere, dimostrando l'attrattiva del panorama degli investitori svizzeri per i gestori di fondi esteri.

CON IL CAMBIAMENTO ARRIVANO LE OPPORTUNITÀ

Il settore bancario, la gestione patrimoniale e la gestione patrimoniale si trovano tutti di fronte a un paradigma mutevole. La Svizzera sta guidando la carica e si sta adattando a queste trasformazioni per assicurarsi la sua posizione di hub di distribuzione di fondi. Sta creando un panorama normativo stabile e sensato, abbracciando la tecnologia e creando nuovi strumenti rivolti agli operatori per facilitare l'accesso al mercato. Indipendentemente dalle sfide macroeconomiche, la Svizzera rimane ben posizionata per svolgere un ruolo fondamentale nella distribuzione dei fondi d'investimento sulla scena mondiale.



REYL
INTESA SANPAOLO

INFORMAZIONE IMPORTANTE - Il presente contenuto, messo a disposizione da REYL & Cie Holding SA e/o dalle sue società affiliate (di seguito "REYL"), ha finalità esclusivamente informative, è destinato ad un uso strettamente interno e non intende costituire una sollecitazione o un'offerta, una raccomandazione o un consiglio di acquistare o vendere diritti in qualsivoglia strumento finanziario ivi menzionato, né di effettuare transazioni o diventare parte di una transazione di qualsiasi tipo, in particolare con destinatari che non siano investitori qualificati, autorizzati, idonei e/o istituzionali. Il contenuto è destinato ad essere utilizzato esclusivamente dal destinatario e non può essere comunicato, stampato, scaricato, utilizzato e riprodotto ad altri fini. Il contenuto non è destinato a essere distribuito/offerto a, o utilizzato da, persone fisiche o giuridiche di un Paese, o soggette a una giurisdizione, le cui leggi o normative vietano tale distribuzione/offerta od uso. Sebbene REYL si impegni ragionevolmente per ottenere le informazioni da fonti che ritiene affidabili, REYL, i suoi amministratori, rappresentanti, dipendenti o azionisti non assumono responsabilità in merito al presente contenuto e non garantiscono che i dati indicati siano corretti, completi o degni di fede. REYL non assume quindi alcuna responsabilità per le eventuali perdite derivanti dall'utilizzo del presente contenuto, il quale è destinato esclusivamente ai destinatari che comprendono i rischi inerenti e sono in grado di assumerli. Le informazioni, i pareri e le verifiche contenute nel presente documento sono pertinenti alla data di pubblicazione e potrebbero essere revocate o subire variazioni senza preavviso. Il contenuto del presente documento è destinato esclusivamente a soggetti in grado di comprendere e assumersi tutti i rischi del caso. Prima di eseguire qualsiasi transazione, i destinatari devono stabilire se lo strumento finanziario menzionato nel contenuto corrisponde alle sue caratteristiche particolari e devono accertarsi di determinare, in modo indipendente (con i loro consulenti professionali) i rischi specifici, le conseguenze legali, fiscali e contabili nonché le condizioni di idoneità dell'acquisto degli strumenti finanziari menzionati nel contenuto. REYL, i suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti e azionisti possono di volta in volta vantare interessi e/o avere impegni di sottoscrizione negli strumenti finanziari descritti nel presente documento. REYL non fornisce garanzie per quanto riguarda l'adeguatezza delle informazioni indicate, dei pareri o degli strumenti finanziari. I dati storici relativi al rendimento degli strumenti finanziari o delle attività sottostanti non costituiscono un'indicazione del loro rendimento futuro. Il presente contenuto è stato redatto da un dipartimento di REYL che non è un'unità organizzativa responsabile per la ricerca finanziaria. REYL è soggetta a diversi obblighi regolamentari e alcuni strumenti finanziari possono non essere disponibili in tutte le giurisdizioni o per tutti i tipi di destinatari. Il destinatario dovrà quindi conformarsi alle sue normative locali. Il presente non intende di offrire servizi e/o strumenti finanziari nei paesi o nelle giurisdizioni in cui tale offerta fosse illecita ai sensi delle leggi locali in vigore.



SUCCESS. TOGETHER.