

DIE SCHWEIZER FONDSINDUSTRIE AN EINEM WENDEPUNKT



Colin Vidal

Co-Head of Asset Services

Die Schweizer Fondsindustrie befindet sich in einen ruhigen, aber bedeutenden Wandel. Bekannt für Stabilität, regulatorische Strenge und globale Vermögensverwaltungskompetenz, richtet sich der Sektor neu aus, um angesichts grenzüberschreitender Regulierung, Digitalisierung und sich wandelnder Anlegererwartungen wettbewerbsfähig zu bleiben. Obwohl die Schweiz nicht das grösste Fondsdomicil Europas ist, übt sie als globaler Vertriebsstandort und vertrauenswürdiges Asset-Management-Zentrum überproportionalen Einfluss aus.

EIN ROBUSTES ÖKOSYSTEM

Zahlen zeigen die Bedeutung des Schweizer Fondsökosystems: 1'963 kollektive Kapitalanlagen sind bei der FINMA registriert, was die zentrale Rolle der Aufsichtsbehörde unterstreicht. Der Markt umfasst eine breite Palette von Produkten, darunter viele ausländische Fonds, die für den Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind, was ihre globale Vertriebsrelevanz stärkt. Trotz strenger Regulierung bleibt die Schweiz für europäische Fondsanbieter attraktiv: Über 8'500 Fonds aus zwölf Rechtssystemen sind für Privatanleger zugelassen, zusätzlich zu Tausenden, die ausschliesslich qualifizierten institutionellen und professionellen Anlegern vorbehalten sind.

Eine wichtige Entwicklung ist das schnelle Wachstum des Segments der Limited Qualified Investor Funds (L-QIF), das seit seiner Einführung im März 2024 jährlich um über 20% gewachsen ist. Der L-QIF ermöglicht es Anbietern, alternative Anlagevehikel ohne vorherige FINMA-Bewilligung aufzulegen, sofern diese qualifizierten Anlegern vorbehalten sind und von beaufsichtigten Instituten

verwaltet werden. Dieses Modell ähnelt dem luxemburgischen RAIF und bietet eine schnellere Markteinführung sowie grössere Produktflexibilität. Sollte sich die Akzeptanz fortsetzen, könnte der L-QIF zu einem Eckpfeiler des Schweizer Angebots alternativer Fonds werden.

NACHHALTIGKEIT RÜCKT INS ZENTRUM

Nachhaltige Anlagefonds machen inzwischen über 30% des gesamten verwalteten Vermögens aus und spiegeln das Engagement des Sektors für ESG-Prinzipien wider. Die digitale Fondsemission mittels Blockchain-Technologie dürfte die Betriebskosten innerhalb von fünf Jahren um bis zu 15% senken. Trotz des Wettbewerbsdrucks behält die Schweiz ihren starken Marktanteil im Bereich alternativer Anlagen, mit jährlich rund 8% Wachstum der verwalteten Vermögen.

«Nachhaltige Finanzanlagen bleiben ein Schlüsselthema.»

Nachhaltige Finanzanlagen bleiben ein Schlüsselthema. Schweizer Vermögensverwalter stehen zunehmend unter Druck, glaubwürdige ESG-Integration nachzuweisen – getrieben durch Anlegernachfrage und neue Regulierungen. Die Anti-Greenwashing-Vorgaben des Bundesrats sowie internationale Rahmenwerke wie SFDR und die ISSB-Standards fördern mehr Transparenz. Anbieter müssen robuste ESG-Prozesse sicherstellen, ohne übermässige administrative Belastungen zu schaffen. Der Ruf der Schweiz für Präzision und Verlässlichkeit verschafft ihr eine starke Position bei hochwertigen nachhaltigen Anlageprodukten.

DER WANDEL ZU SMARTEN FONDS

Die Digitalisierung verändert die gesamte Wertschöpfungskette der Fonds. Von automatisierten Reportings bis zu blockchainbasierter Fondsausgabe reduziert die Technologie operative Reibungsverluste. Der Schweizer Rechtsrahmen für Distributed Ledger Technology (DLT) ermöglicht die rechtssichere Ausgabe und Übertragung tokenisierter Fondsanteile. Obwohl die Anwendung noch neu ist, könnte die Tokenisierung den Vertrieb verschlanken, Kosten reduzieren und neue Anlegersegmente erschliessen.

Trotz dieser Innovationen steht die Branche unter Wettbewerbsdruck europäischer Domizile. Aufgrund des Nicht-EU-Status muss die grenzüberschreitende Verteilung über nationale Private-Placement-Regime erfolgen. Viele Schweizer Anbieter nutzen Luxemburg oder Irland für UCITS- und AIF-Produkte für europäische Privatanleger. Diese Doppelstruktur dürfte bestehen bleiben, doch die Schweiz fokussiert sich zunehmend darauf, ihre Position als Kompetenzzentrum für Portfoliomanagement, alternative Anlagen und massgeschneiderte Lösungen für anspruchsvolle Anleger zu stärken.

STÄRKE DURCH ANPASSUNG

Was die Schweizer Fondsindustrie widerstandsfähig macht, ist ihre Fähigkeit, sich weiterzuentwickeln, ohne ihre Identität zu verlieren. Sie bleibt ein Markt, der auf Vertrauen, Expertise und langfristigen Beziehungen aufbaut. Während globale Anleger in unsicheren Zeiten Stabilität suchen, gewinnen diese Qualitäten an Bedeutung. Die kommenden Jahre werden zeigen, ob die Branche Innovation mit ihren bewährten Stärken verbinden kann. Gelingt dies, wird die Schweiz nicht nur relevant bleiben, sondern die nächste Phase der globalen Asset-Management-Entwicklung mitgestalten.



REYL
INTESA SANPAOLO

WICHTIGER HINWEIS - Dieser Inhalt wird von der REYL & Cie AG oder/und den mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend "REYL" genannt) ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot, eine Empfehlung oder einen Ratschlag zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an den darin erwähnten Finanzinstrumenten, zur Durchführung einer Transaktion oder zum Abschluss einer wie auch immer gearteten Transaktion dar, insbesondere nicht für Empfänger, die keine qualifizierten, akkreditierten, zugelassenen professionellen oder institutionellen Anleger sind. Es ist ausschliesslich für den Gebrauch des Empfängers bestimmt und darf nicht weitergeleitet, gedruckt, heruntergeladen, für andere Zwecke verwendet oder reproduziert werden. Es ist nicht für die Verteilung/Angebot an oder die Nutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsangehörige eines Landes sind oder einer Gerichtsbarkeit unterliegen, deren Gesetze oder Vorschriften eine solche Verteilung/Angebot oder Nutzung verbieten würden. REYL bemüht sich nach besten Kräften, Informationen aus Quellen zu beschaffen, die sie für zuverlässig hält. REYL, seine Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Anteilseigner übernehmen jedoch keine Haftung in Bezug auf diese Inhalte und geben keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der genannten Daten und haften daher nicht für Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Inhalte ergeben. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. Dieser Inhalt ist nur für Empfänger bestimmt, die alle damit verbundenen Risiken verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Vor dem Abschluss einer Transaktion sollten die Empfänger feststellen, ob das Finanzinstrument, das im Inhalt erwähnt wird, für ihre besonderen Umstände geeignet ist, und sie sollten sicherstellen, dass sie (zusammen mit ihren professionellen Beratern) die spezifischen Risiken, die rechtlichen, steuerlichen und buchhalterischen Folgen und die Zulassungsvoraussetzungen für den Kauf, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten, die im Inhalt erwähnt werden, unabhängig bewerten. REYL, seine Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Anteilseigner können von Zeit zu Zeit Beteiligungen und/oder Übernahmeverpflichtungen an den hier beschriebenen Finanzinstrumenten haben. REYL gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Eignung der genannten Informationen, Meinungen oder Finanzinstrumente. Historische Daten über die Wertentwicklung der Finanzinstrumente oder der zugrunde liegenden Vermögenswerte sind kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Der vorliegende Inhalt wurde von einer Abteilung von REYL erstellt, die keine für das Finanzresearch zuständige Organisationseinheit ist. REYL unterliegt unterschiedlichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und bestimmte Dienstleistungen und/oder Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen oder für alle Arten von Empfängern verfügbar. Die Empfänger sind daher dafür verantwortlich, alle geltenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten. Es ist nicht beabsichtigt, Dienstleistungen und/oder Finanzinstrumente in Ländern oder Gerichtsbarkeiten anzubieten, in denen ein solches Angebot nach den einschlägigen Gesetzen und Vorschriften rechtswidrig wäre.



SUCCESS. TOGETHER.