

LA SVOLTA DEI FONDI SVIZZERI



Colin Vidal

Co-Head of Asset Services

L'industria svizzera dei fondi sta entrando in una fase di trasformazione tranquilla ma significativa. Noto per stabilità, rigore regolamentare ed esperienza nella gestione patrimoniale globale, il settore si sta riorganizzando per rimanere competitivo di fronte a regolamentazioni transfrontaliere, digitalizzazione e aspettative degli investitori in evoluzione. Pur non essendo il principale domicilio europeo per fondi, la Svizzera esercita un'influenza sproporzionata come hub di distribuzione globale e centro affidabile di asset management.

UN ECOSISTEMA SOLIDO

Alcuni indicatori evidenziano la dimensione dell'ecosistema svizzero dei fondi: 1'963 investimenti collettivi svizzeri sono registrati presso la FINMA, sottolineando il ruolo centrale dell'autorità di vigilanza. Il mercato comprende un'ampia gamma di prodotti, inclusi molti fondi esteri autorizzati alla distribuzione in Svizzera, rafforzando il ruolo del Paese come piattaforma di distribuzione globale. Nonostante le normative severe, la Svizzera rimane attrattiva per i gestori europei: oltre 8'500 fondi provenienti da 12 giurisdizioni sono autorizzati per gli investitori retail, oltre a migliaia destinati esclusivamente a investitori istituzionali e professionali qualificati.

Un'evoluzione importante è la rapida crescita del segmento dei Limited Qualified Investor Fund (L-QIF), aumentato di oltre il 20% all'anno dalla sua introduzione nel marzo 2024. L'L-QIF consente il lancio di veicoli d'investimento alternativi senza previa approvazione FINMA, purché riservati a investitori qualificati e gestiti da istituzioni soggette a vigilanza. Il modello riflette il RAIF lussemburghese, offrendo maggiore flessibilità di prodotto e tempi più rapidi di immissione sul mercato. Se l'adozione prosegue, l'L-QIF potrebbe diventare un pilastro dell'offerta svizzera di fondi alternativi.

LA SOSTENIBILITÀ AL CENTRO

I fondi d'investimento sostenibili rappresentano oggi oltre il 30% degli asset totali in gestione, riflettendo l'impegno del settore verso i principi ESG. L'emissione digitale dei fondi tramite tecnologia blockchain potrebbe ridurre i costi operativi fino al 15% entro cinque anni. Nonostante la pressione competitiva, la Svizzera mantiene una forte quota di mercato negli investimenti alternativi, con gli asset in gestione in crescita stabile attorno all'8% annuo.

«La finanza sostenibile rimane un tema centrale.»

La finanza sostenibile rimane un tema centrale. I gestori svizzeri sono sempre più sollecitati a dimostrare un'integrazione ESG credibile, spinti dalla domanda degli investitori e da regolamentazioni in evoluzione. Le linee guida del Consiglio Federale contro il greenwashing, insieme ai quadri internazionali come SFDR e gli standard ISSB, spingono verso maggiore trasparenza. I gestori devono trovare un equilibrio tra processi ESG rigorosi, evitando un'eccessiva burocrazia. La reputazione svizzera di precisione e affidabilità offre una posizione ideale per guidare la produzione di prodotti sostenibili di alta qualità.

IL PASSAGGIO AI FONDI INTELLIGENTI

La digitalizzazione sta trasformando la catena del valore dei fondi. Dal reporting automatizzato all'emissione di fondi basata su blockchain, la tecnologia riduce le frizioni operative. Il quadro normativo svizzero relativo alla Distributed Ledger Technology (DLT) permette l'emissione e il trasferimento legalmente sicuro di quote tokenizzate. Sebbene l'adozione sia ancora agli inizi, la tokenizzazione potrebbe semplificare la distribuzione, ridurre i costi e aprire l'accesso a nuovi segmenti di investitori.

Nonostante queste innovazioni, il settore affronta la pressione competitiva dei domicili UE. Lo status extra-UE della Svizzera comporta la necessità di navigare regimi nazionali di private placement per la distribuzione transfrontaliera. Molti gestori svizzeri si affidano a Lussemburgo o Irlanda per prodotti UCITS e AIF destinati agli investitori retail europei. Questa realtà a doppio domicilio probabilmente rimarrà, ma la strategia svizzera punta sempre più a rafforzare il ruolo del Paese come centro di eccellenza per la gestione di portafogli, investimenti alternativi e soluzioni su misura per investitori sofisticati.

LA FORZA DELL'ADATTAMENTO

La resilienza dell'industria svizzera dei fondi deriva dalla sua capacità di evolversi senza perdere la propria identità. Rimane un mercato fondato su fiducia, competenza e relazioni di lungo periodo. In un contesto globale incerto, queste qualità assumono un valore crescente. I prossimi anni metteranno alla prova la capacità del settore di innovare preservando ciò che lo ha reso forte. Se ci riuscirà, la Svizzera non solo resterà rilevante, ma contribuirà a definire il prossimo capitolo della gestione patrimoniale globale.



REYL
INTESA SANPAOLO

INFORMAZIONE IMPORTANTE - Il presente contenuto, messo a disposizione da REYL & Cie 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.