

Communiqué de presse

Forte croissance du marché suisse des fonds en 2005

Bâle, 30 janvier 2006 – Les fonds de placement compris dans la statistique sur le marché suisse des fonds ont enregistré en 2005 un accroissement de fortune exceptionnel de 85.6 mrd CHF, soit 19.2%, réalisant ainsi un chiffre record de 530.7 mrd CHF. Les conditions-cadres favorables générales régnant sur les marchés financiers ainsi que l'importance croissante des fonds dans la gestion de fortune d'investisseurs institutionnels ont notamment contribué à cette évolution. Durant le seul dernier semestre 2005, l'accroissement de fortune a représenté 33.1 mrd CHF ou 6.7%.

La fortune investie en Suisse dans des *fonds en actions* autorisés à distribuer ici a grimpé de 25.1% depuis la fin de 2004. Cet accroissement résulte avant tout de bénéfices importants de cours sur la fortune des fonds, et d'une performance ad hoc réjouissante. Durant l'année, les investisseurs ont été enclins temporairement à retirer dans une mesure modeste leurs mises de fonds en actions, pour effectuer de nouveaux placements dans une proportion presque identique, le mouvement des parts restant ainsi pratiquement sans effets sur la fortune.

Dans la catégorie des *fonds en obligations*, ceux créés à l'intention des investisseurs institutionnels ont sensiblement contribué à une remarquable croissance, avec une augmentation de fortune estimée à quelque 9 mrd CHF. Les fonds suisses et étrangers en obligations proposés à de larges cercles d'investisseurs ont aussi vu affluer continuellement des ressources. Ces fonds ont d'autre part enregistré en moyenne des embellies réjouissantes sur leurs placements, un phénomène allant notamment au compte de cours de change en hausse du dollar américain et de l'euro. La montée de fortune de cette catégorie de fonds a ainsi représenté 24.6%.

Les *fonds stratégiques* diversifiés de manière ciblée sur tous les placements ont également fait montre d'un développement réjouissant. Leur fortune a augmenté de 9.8% grâce des bénéfices de cours et à des afflux de ressources. Les bas taux d'intérêt proposés sur les placements du marché monétaire et des capitaux ont une fois de plus favorisé la demande en *fonds immobiliers*, permettant à plusieurs fonds d'émettre avec succès de nouvelles parts contre droits de souscription.

La forte croissance de la catégorie "Autres fonds" composée notamment de hedge funds a été le résultat aussi bien de hausses de valeur des placements que d'afflux de ressources. Durant le dernier trimestre 2005, divers prestataires ont lancé de nouveaux produits appliquant une politique de placement spécialisée pour investisseurs institutionnels, et qui figurent désormais dans la statistique avec une fortune de quelque 8 mrd CHF. Malgré un accroissement de fortune supérieur à la moyenne, la quote-part de cette catégorie de fonds, représentant 5.1% du volume d'ensemble du marché, est toujours plutôt modeste. Ladite quote-part n'est toutefois guère expressive quant à la signification effective de ces fonds dans les fortunes gérées en Suisse, puisqu'il devrait exister en supplément d'importantes positions de portefeuille en parts de fonds qui ne sont pas distribués dans le public, et qui ne se trouvent ainsi pas dans cette statistique.

À l'instar des années précédentes, seuls les *fonds monétaires* ont enregistré des sorties. Durant les seuls six premiers mois, les investisseurs ont retiré 9 mrd CHF de cette catégorie de fonds. Par la suite, les retraits ont subi un fort ralentissement. Les hausses de valeur enregistrées vont en partie également au compte de cours de change plus élevés de la devise américaine et de l'euro, les fonds monétaires recourant en grande partie à des placements dans ces monnaies. Les taux d'intérêt à court terme en hausse ont permis aux fonds monétaires des rendements quelque peu plus élevés, mais leur attractivité est toujours restée faible par rapport à d'autres possibilités d'investissement. Dans quelle mesure les sorties faiblissantes de ressources signifient un renversement de l'évolution régressive affectant la catégorie des fonds monétaires est donc un point incertain dans l'immédiat.

Durant le mois de décembre à lui seul, la fortune placée en Suisse par des fonds autorisés a augmenté de 7.1 mrd CHF. À l'exception des fonds monétaires, la fortune de toutes les catégories a pris l'ascenseur, les fonds en actions réalisant le chiffre le plus élevé de 4.9 mrd CHF grâce à des hausses de valeur dans leurs portefeuilles.

Position renforcée de la Suisse en tant que site d'implantation de fonds

La rétrospective sur l'année 2005 met notamment en exergue la forte croissance de fortune des fonds de placement créés selon le droit suisse. Durant plusieurs années, leurs fortunes ont pratiquement stagné, pour augmenter ces 12 derniers mois de quelque 44% à 175.9 mrd CHF. Leur part à l'encours global est ainsi montée nettement à 33%. Le nombre croissant de fonds créés à l'intention des investisseurs institutionnels a notamment contribué à cette évolution, un fait qui devrait conférer des impulsions supplémentaires au marché pour de tels produits et renforcer dans un même temps la position de la Suisse en tant que site d'implantation de fonds.

Évolution des catégories de fonds en 2005 (montants en mrd CHF)

Catégorie de fonds	Encours à fin 2004	Encours à fin 2005	Afflux/sorties de capitaux	Variation de valeur due au marché
Fonds monétaires	76.0	72.9	-10.8	7.7
Fonds en obligations	116.9	145.6	16.2	12.5
Fonds en actions	131.8	164.9	0.3	32.8
Fonds stratégiques	97.0	106.5	3.5	6.0
Fonds immobiliers	11.8	13.5	0.8	0.9
Autres fonds*	11.6	27.3	aucun renseignement	aucun renseignement
Total du marché suisse	445.1	530.7	aucun renseignement	aucun renseignement

* Fait réjouissant, le nombre de fonds relevant de cette catégorie et figurant dans la statistique TIF a continué à augmenter ces derniers mois. Les données TIF gagnent de la sorte en exhaustivité. Les nouveaux arrivants peuvent certes altérer quelque peu les indications sur l'évolution de fortune, sans pour autant réduire la force d'expression des tendances générales constatées.

Fonds les plus courants sur le marché suisse
(volumes en mrd CHF)

UBS (Lux) Money Market F.- USD	8.7
UBS (Lux) Money Market F.- EUR	8.3
UBS (Lux) Bond F.- EUR	6.3
UBS (Lux) Strategy F. – Yield (CHF)	4.5
UBS (Lux) Key Selection – Gl. Al. (USD)	4.3
UBS (Lux) Equity F. Euro Countries	4.3
UBS (CH) Property F. - SIMA	4.1
Activest Total Return D	4.1
UBS (Lux) Med.Term Bond F.- EUR	4.1
UBS (CH) Strategy F.- Yield (CHF)	4.0

Plus grands prestataires du marché suisse
des fonds (volumes en mrd CHF)

UBS SA	183.8
Credit Suisse Asset Mgmt. Funds	75.2
Swisscanto	35.9
Pictet Funds S.A.	26.9
Julius Bär Investment Funds Serv.	20.0
Lombard Odier Darier Hentsch	15.8
Clariden Bank	13.6
Swiss Life	11.2
Wegelin Fondsleitung SA	8.7
Coutts Bank von Ernst SA	8.6

La source de données des statistiques est „TIF-Transparence du marché des fonds“, une base de données de fonds étendue lancée conjointement par la Swiss Funds Association (SFA) et la Swiss Exchange (SWX). Les données saisies par les participants TIF servent de base aux évaluations statistiques. TIF ne publie pas de valeurs estimatives. TIF est la première base de données reflétant l'encours des fonds distribués en Suisse. Nous y trouvons tous les fonds de placements suisses et étrangers autorisés en Suisse, placés en Suisse par une filière de distribution suisse (= marché suisse des fonds).

Disclaimer: La SFA et la SWX ne donnent aucune garantie concernant l'exactitude, l'actualité ou l'intégralité des données publiées. Les statistiques TIF sont basées sur les données communiquées par les participants. Elles sont soumises à un contrôle de vraisemblance.

Les statistiques et le commentaire mensuel de la SFA sur le marché peuvent être consultés sur les sites Internet ci-après: www.sfa.ch et www.swx.com/tif.

Contact:

Dr Matthäus Den Otter, SFA +41 (0)61 278 98 01