

Communiqué de presse

Forte croissance du marché suisse des fonds en 2006

Bâle, 29 janvier 2007 – Les fonds de placement compris dans la statistique sur le marché suisse des fonds ont enregistré en 2006 un accroissement de fortune de 57.5 mrd CHF, soit 10.5%, et ainsi réalisé le chiffre record de 607.3 mrd CHF. Cette évolution va notamment au compte d'importants afflux de ressources dans les fonds stratégiques de placement et les fonds de placements alternatifs ainsi que des gains de cours réalisés par les fonds en actions. Durant le seul dernier trimestre, l'accroissement de l'encours a représenté 33.1 mrd CHF ou 6.7%.

La forte reprise des cours sur les marchés des actions les plus importants durant la seconde moitié de l'année a signifié une performance réjouissante des prix pour les *fonds en actions*. Les hausses de valeur dictées par le marché ont augmenté la fortune de cette catégorie de fonds de 12.2% depuis la fin juin 2006. L'augmentation représente 14.7% par rapport à la fin décembre 2005. Durant l'année, les investisseurs ont placé 75.6 mrd CHF dans des fonds en actions, tendant à réaliser des profits en présence de cours haussiers. Les fonds plaçant dans des actions suisses en ont notamment fait les frais. Les désinvestissements nets de 0.5 mrd CHF notés pour l'ensemble de l'année représentent plutôt un résultat aléatoire, masquant une activité considérable des investisseurs dans le domaine des fonds en actions.

Les *fonds stratégiques* ont signalé une évolution particulièrement réjouissante en 2006, le mérite revenant en partie à des produits créés par des investisseurs institutionnels. Ces fonds suivant une politique de placement diversifiée sont aussi parvenus à drainer de nouvelles et considérables ressources provenant d'investisseurs privés. De plus, les fonds présentant une quote-part plus élevée d'actions ont notamment réalisé de réjouissantes plus-values. Dans son ensemble, la fortune de ces fonds a augmenté de manière supérieure à la moyenne depuis la fin 2005, soit de 21.9%.

Les désinvestissements subis en 2006 par les *fonds obligataires* reviennent en partie à des restructurations de patrimoines institutionnels dans d'autres catégories de fonds. De plus, cette catégorie de fonds a subi d'importants désinvestissements avant tout durant le dernier trimestre de l'année. Bien que les taux d'intérêt en hausse du marché des capitaux aient exercé une pression sur les cours des obligations, les fonds obligataires ont réalisé de légères plus-values dans leur ensemble. En partie, l'accroissement de valeur reflète aussi le cours de change en hausse de l'euro, qui représente tout de même un bon tiers des placements de cette catégorie de fonds, parvenant plus qu'à compenser les pertes réalisées dans la conversion de la fortune des fonds focalisés sur le dollar.

Les taux d'intérêt à court terme en hausse ont permis aux *fonds monétaires* des rendements quelque peu plus élevés, mais leur attractivité est restée faible par rapport à d'autres possibilités d'investissement. À l'instar des années précédentes, ces fonds ont par conséquent présenté pour soldes d'autres désinvestissements. Le montant net des flux de fonds masque ici également une activité fébrile des investisseurs, démontrant que les fonds monétaires jouent toujours un rôle important dans la mise en attente à court terme de ressources de placement.

Dans la catégorie des *autres fonds*, les hedge funds avant tout notent toujours d'importants afflux. De plus, de nouveaux produits pour placements dans le secteur des matières premières et des produits avec des stratégies particulières de placement ont élargi la gamme d'investissements alternatifs et suscité un intérêt marqué chez les investisseurs. Comme les placements dans ces fonds sont notés en majeure partie en dollar, leur recul de cours s'est répercuté sur les variations de valeur exprimées en CHF. Celles-ci représentent en moyenne toujours plus de 6%. Depuis la fin 2005, les investisseurs ont augmenté leurs placements dans cette catégorie de quelque 65%. Outre des considérations de politique de placement, la préférence donnée aux fonds autorisés face aux produits de sites «Offshore» devrait également avoir contribué à cette évolution.

Depuis le début de l'année, la fortune placée en Suisse dans des *fonds immobiliers* se meut dans une étroite fourchette, puisque les afflux de ressources provenant d'augmentations de capital, de distributions et de modifications de la valeur d'inventaire se sont compensés jusqu'ici dans une large mesure. En complément aux fonds suisses, les grandes banques suisses ont émis à l'étranger des fonds immobiliers axés sur une politique de placement à vocation internationale, distribuant également ces produits en majorité en dehors de la Suisse. En tout, la fortune émise à l'étranger par des fonds immobiliers de prestataires suisses représente quelque 9 mrd CHF. La fortune d'ensemble de ces fonds immobiliers dépasse ainsi le chiffre de 21 mrd CHF.

Uniquement durant le mois de décembre 2006, la fortune placée en Suisse dans les fonds autorisés a augmenté de 9.3 mrd CHF ou 1.6%. À l'exception des fonds en obligations et monétaires, toutes les catégories présentent une fortune plus élevée, la croissance des fonds en actions atteignant avec 6.3 mrd CHF le chiffre le plus élevé grâce à des plus-values sur le patrimoine.

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

La rétrospective sur l'année 2006 met une nouvelle fois en exergue la forte croissance de fortune des fonds de placement créés selon le droit suisse. En 2005, leur fortune avait déjà cru de 44%. Durant les 12 derniers mois, elle a progressé de 32% à 231.8 mrd CHF. Leur part à l'encours global est ainsi montée nettement à 38%. Cette évolution va au compte du nombre accru de fonds créés à l'intention des investisseurs institutionnels. L'engagement de fonds de placement est susceptible d'en faciliter considérablement la gestion de fortune, ce qui devrait donner des ailes à l'avenir également à de tels produits. Les fonds de placements alternatifs lancés de manière accrue en Suisse, dont l'importance va en augmentant dans la diversification de portefeuilles, ont enfin contribué à la position renforcée de la Suisse en tant que site d'implantation de fonds.

Évolution des catégories de fonds en 2006 (montants en mrd CHF)

Catégorie de fonds	Encours à fin 2005	Encours à fin 2006	Afflux / sorties de capitaux	Variation de valeur due au marché
Fonds monétaires	73.7	69.3	- 5.0	+ 0.6
Fonds obligataires	152.4	147.6	- 6.5	+ 1.7
Fonds en actions	173.9	199.5	- 0.5	+ 26.1
Fonds stratégiques	107.8	131.4	+ 17.0	+ 6.6
Fonds immobiliers	12.3	12.3	+/- 0	+/- 0
Autres fonds	29.7	47.2	+ 15.1	+ 2.4
Total du marché suisse	549.8	607.3	+ 20.1	+ 37.4

Fonds les plus courants sur le marché suisse (volumes en mrd CHF)¹⁾

UBS(Lux) Money Market F.- USD	6.8
UBS (Lux) Money Market F.- EUR	6.4
UBS (Lux) Key Selection – Gl. Al. (USD)	6.1
UBS (Lux) Strategy F. – Yield (CHF)	4.2
UBS (Lux) Equity F. - Euro Countries	4.2
UBS (Lux) Equity F. - USA	4.2
Activest Total Return	4.1
UBS (Lux) Key Selection – Gl. Al. (EUR)	4.0
UBS (Lux) Bond F.- EUR	4.0
Pictet Money Market F. – CHF	3.9

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

UBS SA	178.7
Credit Suisse Asset Mgmt. Funds	84.5
Swisscanto	48.5
Pictet Funds S.A.	30.0
Julius Bär Funds (y c. GAM)	28.7
Swiss Life	22.1
Lombard Odier Darier Hentsch	16.6
Clariden Bank	15.5
Wegelin Fondsleitung AG	15.1
Zürcher Kantonalbank	8.8

¹⁾ sans les fonds réservés aux investisseurs institutionnels

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

La Swiss Funds Association (SFA) fondée en 1992, dont le siège est à Bâle, est l'organisation professionnelle de l'industrie suisse des fonds et de la gestion de fortune. Son cercle de membres (117 membres en décembre 2006) comprend toutes les directions suisses de fonds importantes ainsi que de nombreux représentants de fonds étrangers en Suisse et également des Asset Managers de fortunes institutionnelles. Ceux-ci couvrent plus de 90% de la fortune des fonds placée en Suisse, représentant quelque 600 mrd CHF. www.sfa.ch