

# ***Enhanced Indexing et gestion quantitative: Introduction à la thématique***

**Graziano Lusenti**

Conseiller stratégique pour investisseurs institutionnels  
Dr. sc. polit. (relations internationales)  
Expert diplômé en assurances de pension (actuaire)  
Associé fondateur, Lusenti Partners, Nyon (Suisse)

Genève, 15 juin 2006

## Thèmes I

1. Une guerre de religion apaisée ? Gestion active *contre* gestion passive (indicielle)
2. Les vertus d'un équilibre réussi: L'approche cœur/satellite (*core/satellite*), gestion active *et* gestion indicielle, un savant équilibre à trouver et à mettre en œuvre
3. Les principales motivations de la gestion indicielle
4. La gestion indicielle ne convient pas à toutes les classes d'actifs

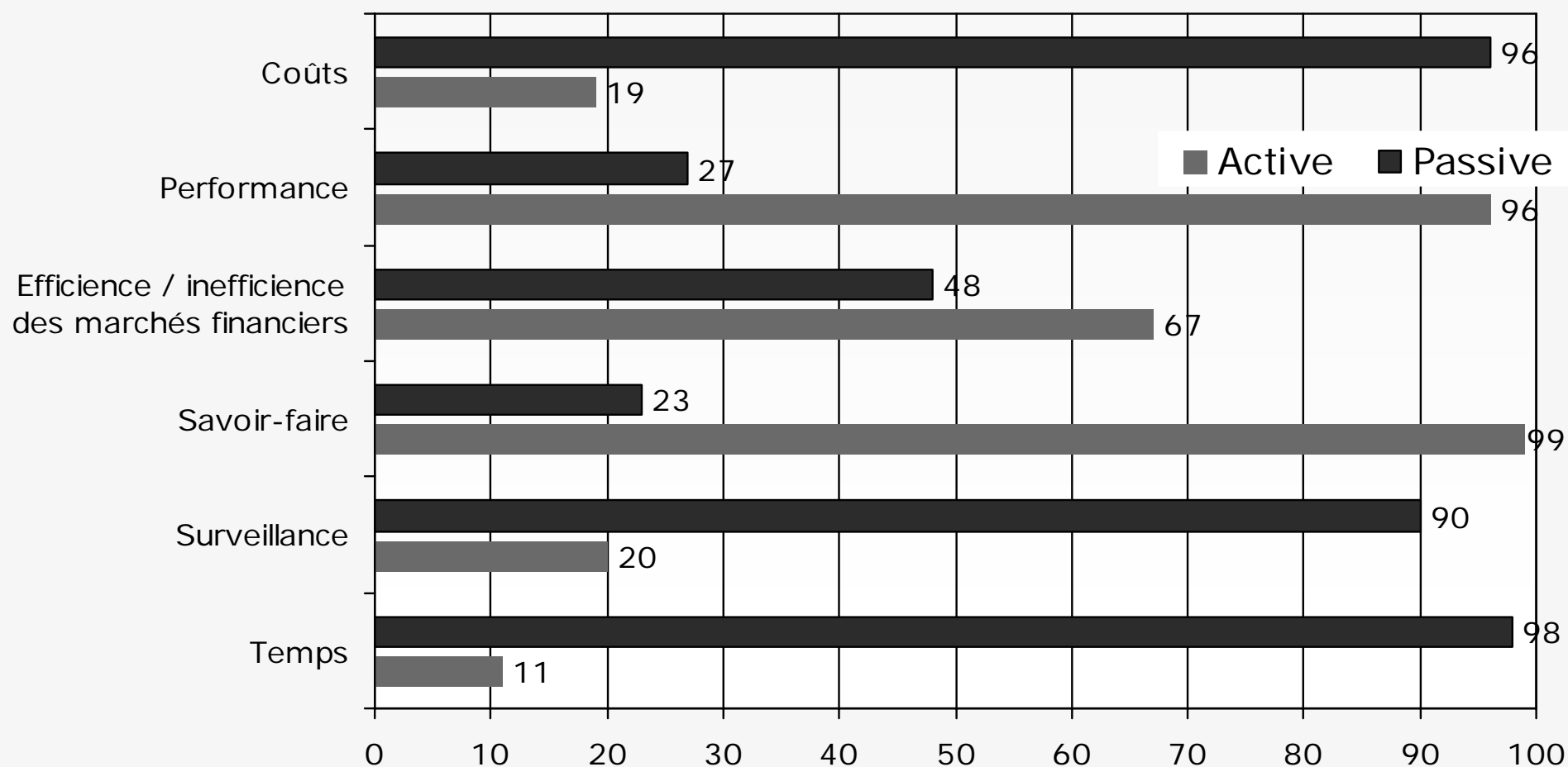
## Thèmes II

5. Les facteurs à l'origine du développement de la gestion quantitative
6. *Enhanced Indexing*: Une alternative à la gestion active et/ou à la gestion passive ? Comment positionner la gestion enhanced dans une mise en œuvre réussie des modalités de la gestion
7. Les multiples formes du *enhanced indexing* et de la gestion quantitative

## Thèmes III

8. Les institutionnels suisses et la gestion indicielle, statistiques tirées du *Swiss Institutional Survey*: Données au 31.12.2002 et au 31.12.2004

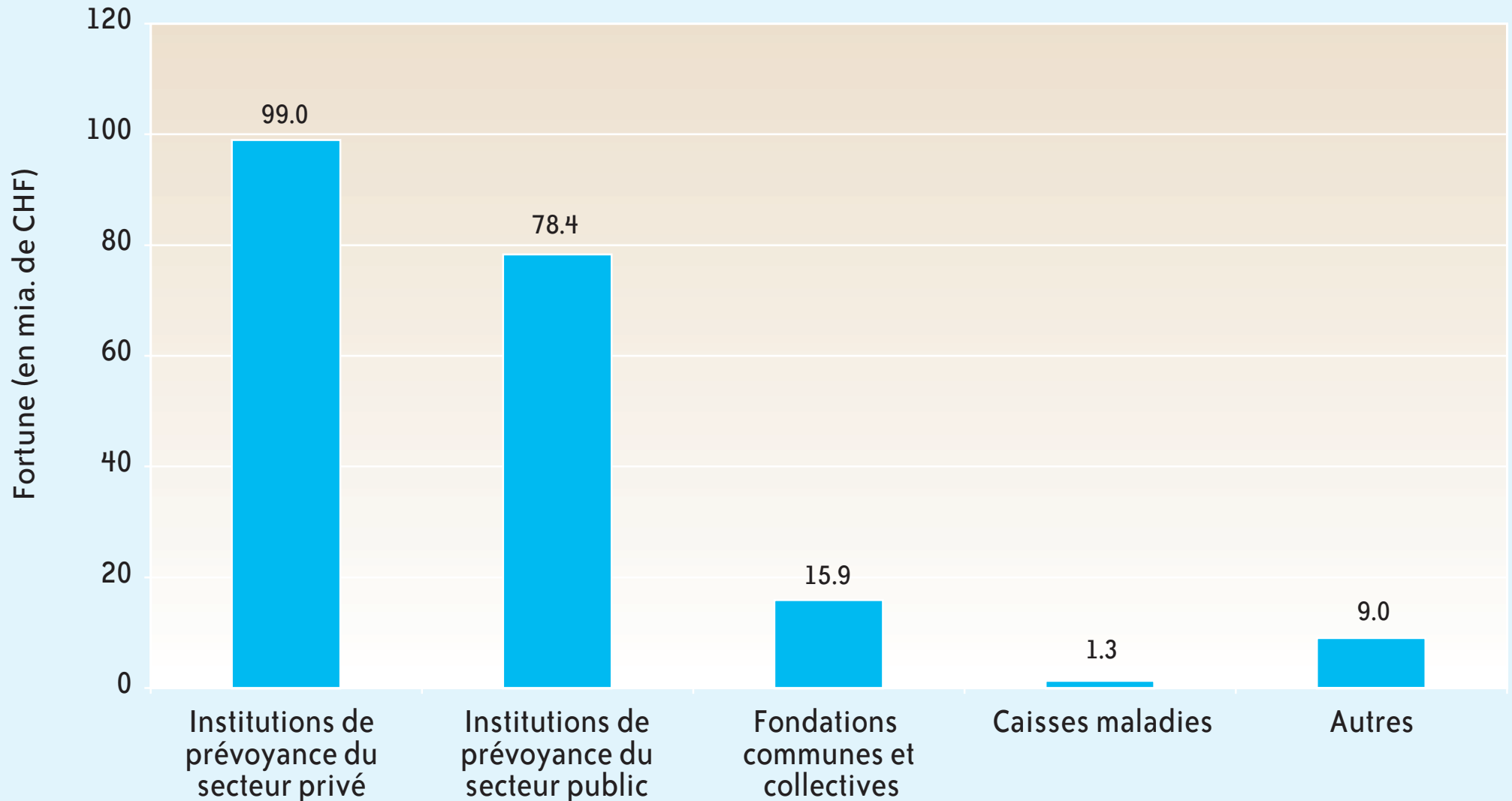
# Motivations de la gestion de fortune active ou passive, nombre de réponses, toutes les institutions (31.12.2004)



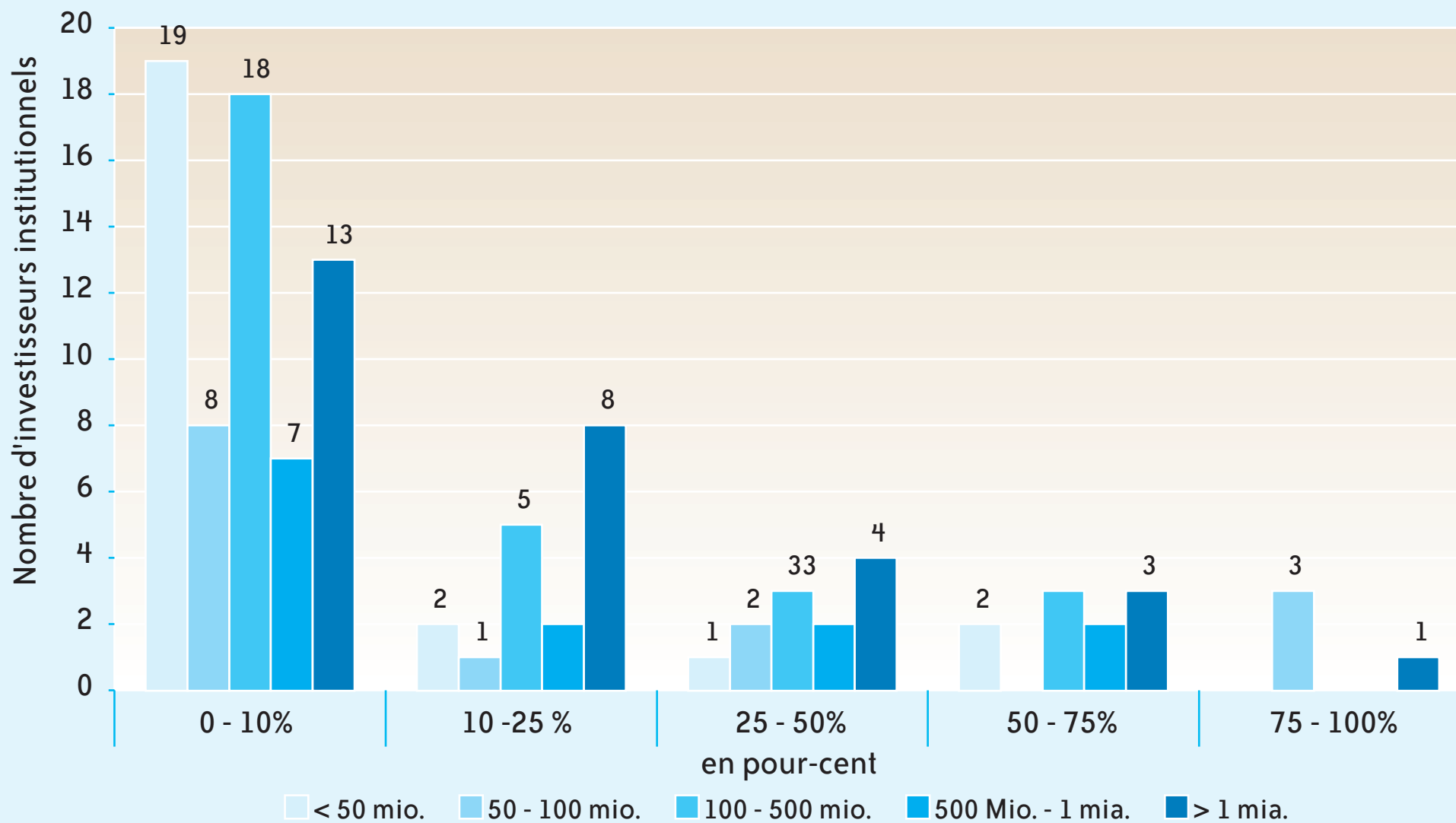
# Tableau 1.1 - Types d'investisseurs institutionnels

<b>Institutions de prévoyance du secteur privé</b>	<b>131</b>
<b>Institutions de prévoyance du secteur public</b>	<b>29</b>
<b>Fondations</b>	<b>19</b>
- Fondations collectives	7
- Fondations communes	11
- Fondations de libre passage	-
- Fondations du pilier 3A	1
<b>Caisses maladie</b>	<b>5</b>
<b>Autres</b>	<b>11</b>
- Fonds de secours ou de bienfaisance, institutions de financement	4
- Institution chargée de la gestion d'une branche des assurances sociales	-
- Autre investisseur institutionnel	7
<b>Total</b>	<b>195</b>

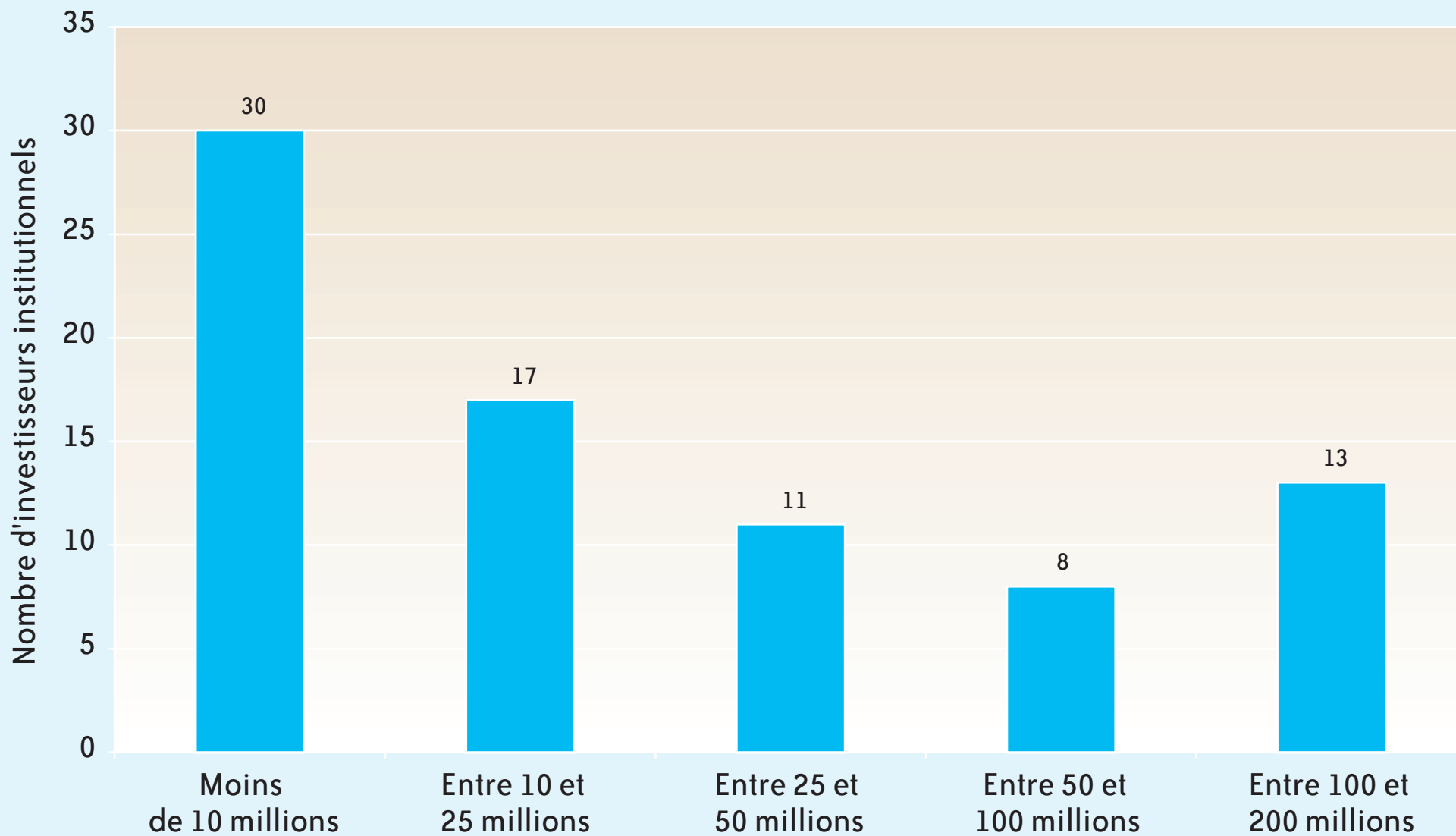
# Diagramme 2.1 - Fortune selon les types d'investisseurs institutionnels, en milliards CHF, au 31. 12. 2002



# Diagramme 16.1.1 - Proportion des placements gérés de manière indicielle, en pour-cent et en fonction des classes de fortune



# Diagramme 16.2 - Taille moyenne des mandats gérés de manière indicielle



# Diagramme 16.3 - Classes d'actifs qui sont gérées de manière indicielle, en pour-cent

