



Enhanced Indexing Solutions Quantitative Techniques & Strategies ETFs for Institutions

(English • Deutsch • Français)

Zürich, 12. Juni 2007

Baur au Lac, 9:00 - 17:00

Genève, 14 juin 2007

Mandarin Oriental Hôtel du Rhône, 9:00 - 17:00

Veranstalter/Organisateur:

**Lusenti
Partners**
solutions
for
institutional
investors

Sponsors:

CREDIT SUISSE

T. Rowe Price
INVEST WITH CONFIDENCE

LYXOR
ASSET MANAGEMENT
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GROUP

STATE STREET
GLOBAL ADVISORS | **SS&A**

INVESTCO

DEXIA
Asset Management

Accueil et Introduction

Graziano Lusenti
Lusenti Partners

Lusenti
Partners solutions
for
institutional
investors

*Enhanced Indexing Solutions
Quantitative Techniques & Strategies
ETFs for Institutions*

Introduction à la thématique

Graziano Lusenti

Conseiller stratégique pour investisseurs institutionnels
Managing Partner, Lusenti Partners LLC, Nyon (VD)

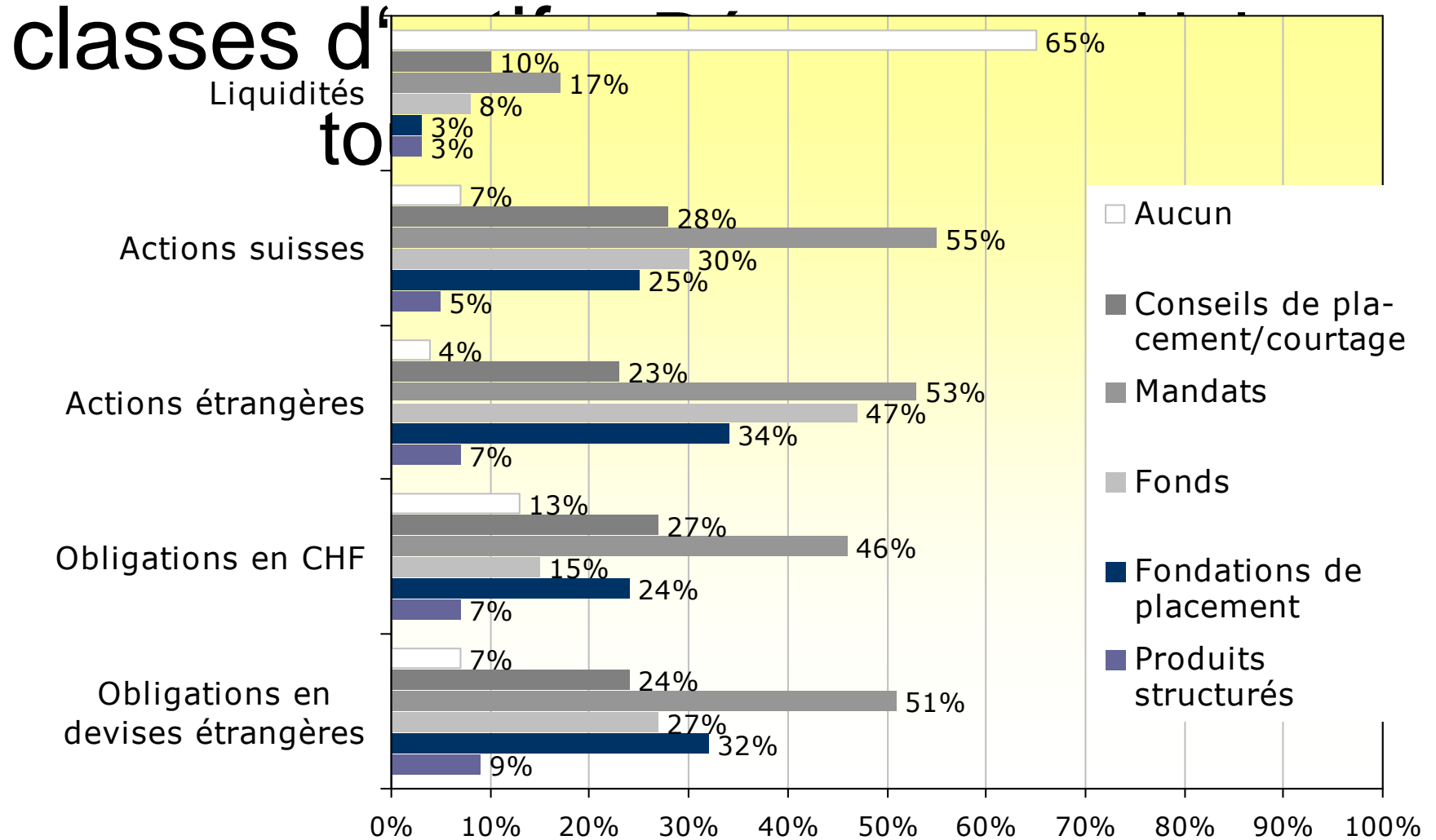
Juin 2007

Swiss Institutional Survey: Principales caractéristiques

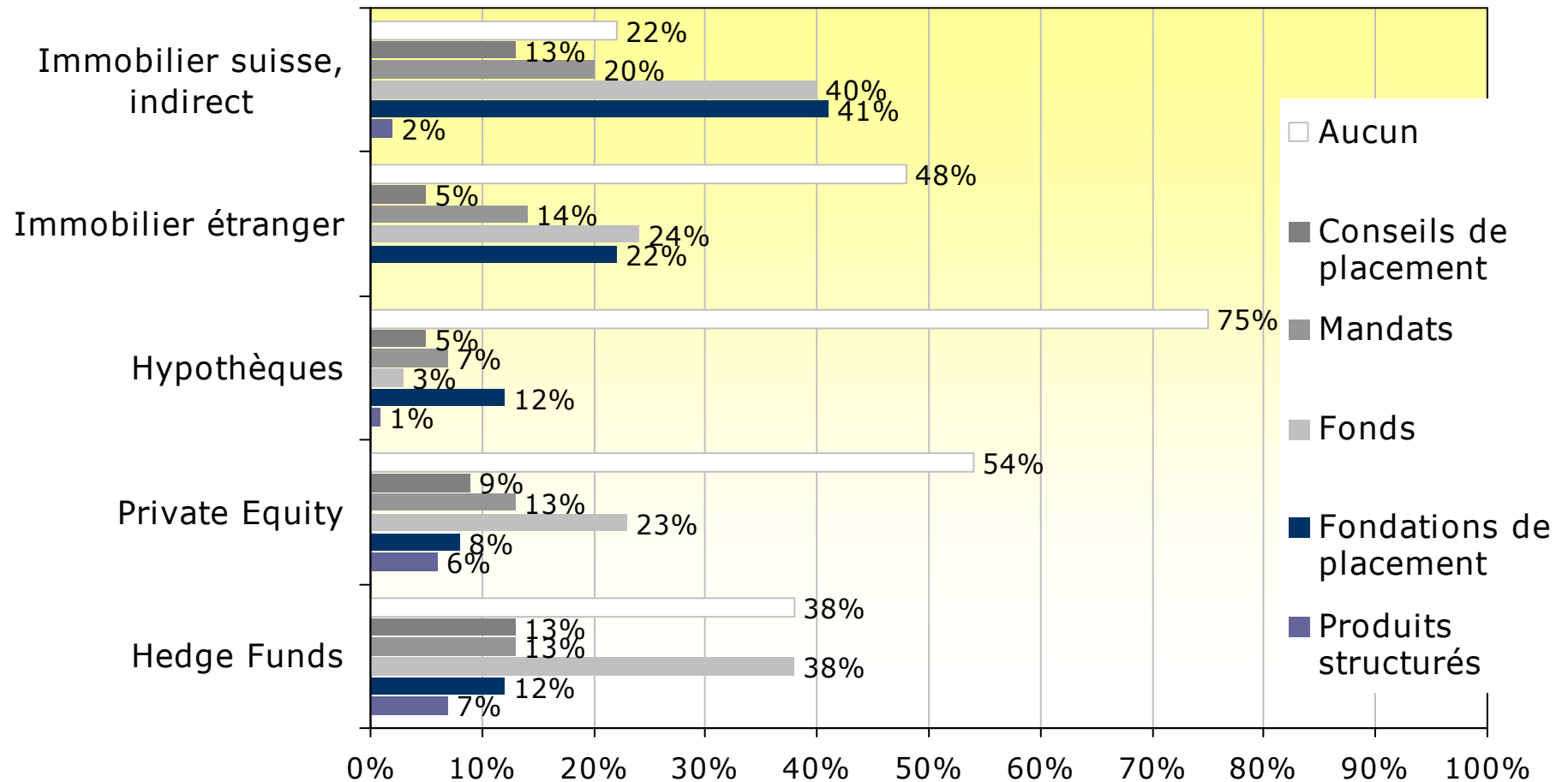
- Enquête trimestrielle, depuis 2004, participation gratuite, forte valeur ajoutée pour les participants (Peer Group Comparison, rapports)
- Enquête sur internet, site web: www.institutionalsurvey.ch
- Organisateur Lusenti Partners LLC, Sponsor Credit Suisse
- Avoirs représentés: ca. 200 Mrd
- Nombre de participants: ca. 180
- 4 catégories de fortune (millions CHF):
 - x < 100 = petites institutions
 - 100 < X < 500 = institutions de taille moyenne inférieure
 - 500 < X < 1000 = institutions de taille moyenne supérieure
 - X > 1000 = grandes institutions
- 4 catégories d'institutions:
 - institutions du secteur privé
 - institutions du secteur public
 - fondations communes et collectives, autres fondations
 - caisses maladie, assurances
- Langues: français et allemand

31.12.2004 –

Services de placement externes et classes d'actifs

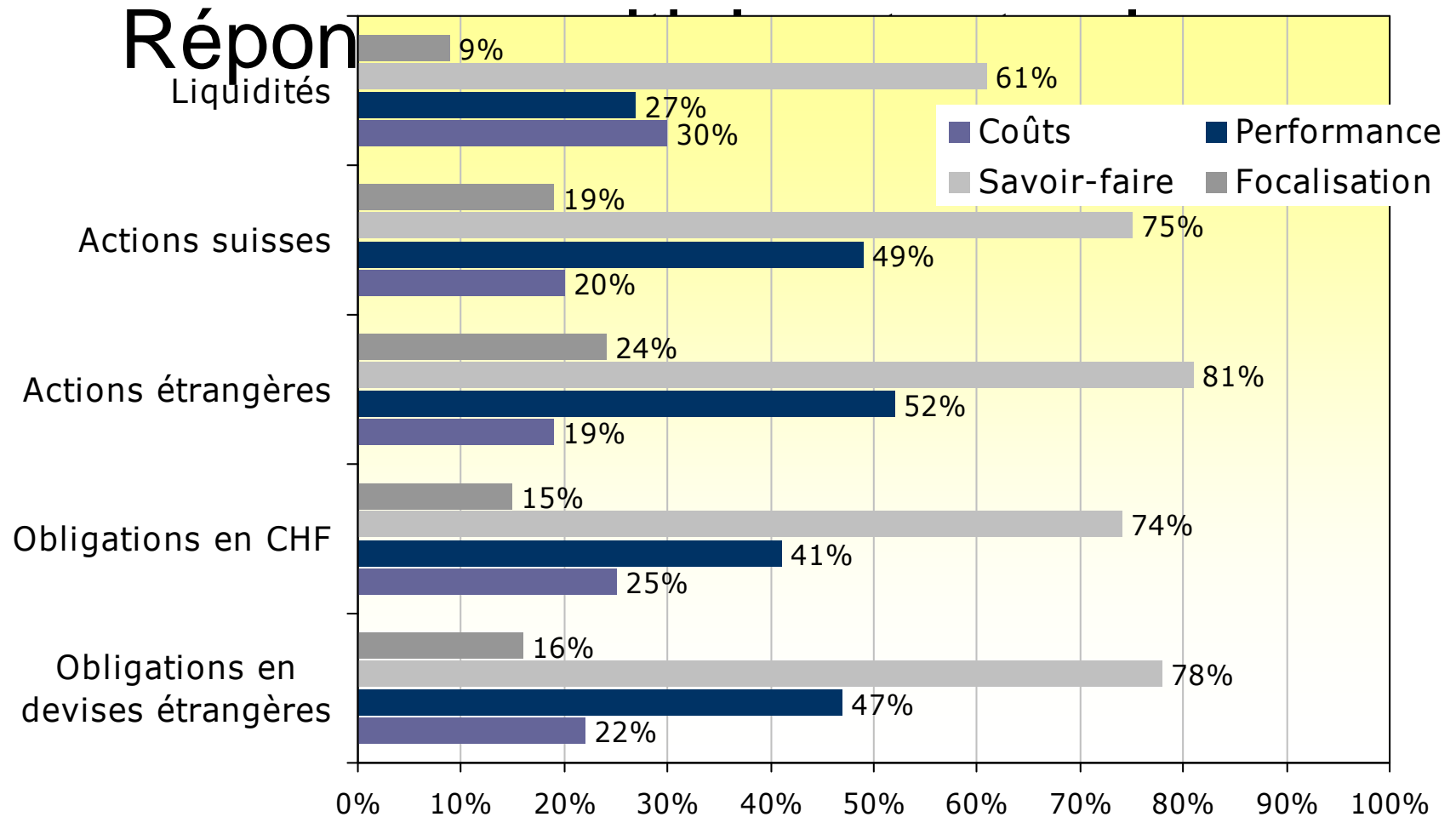


31.12.2004 – Services de placement externes et classes d'actifs -Réponses multiples,



31.12.2004 -

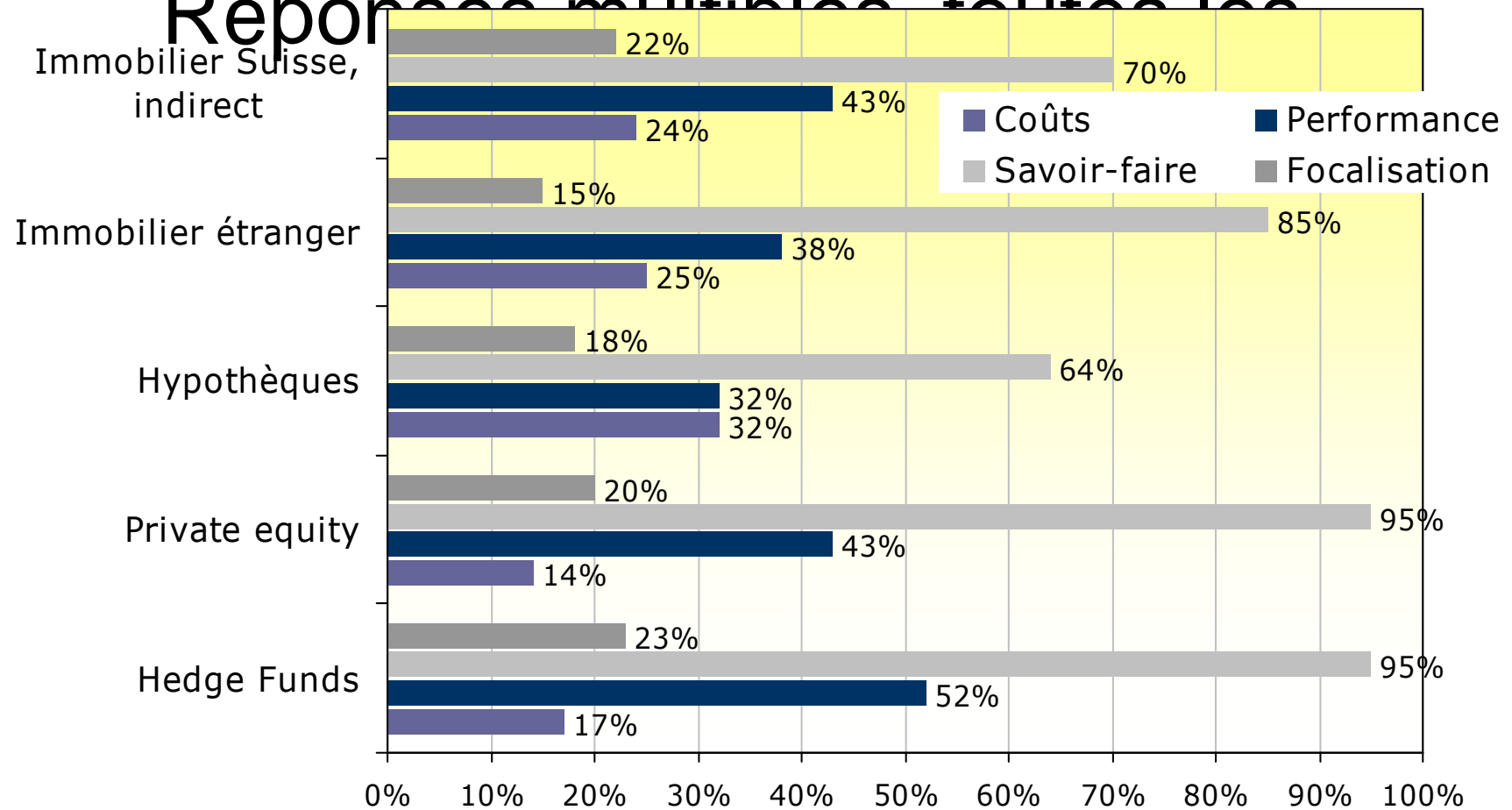
Motivation du recours à des services de placement externes



31.12.2004 -

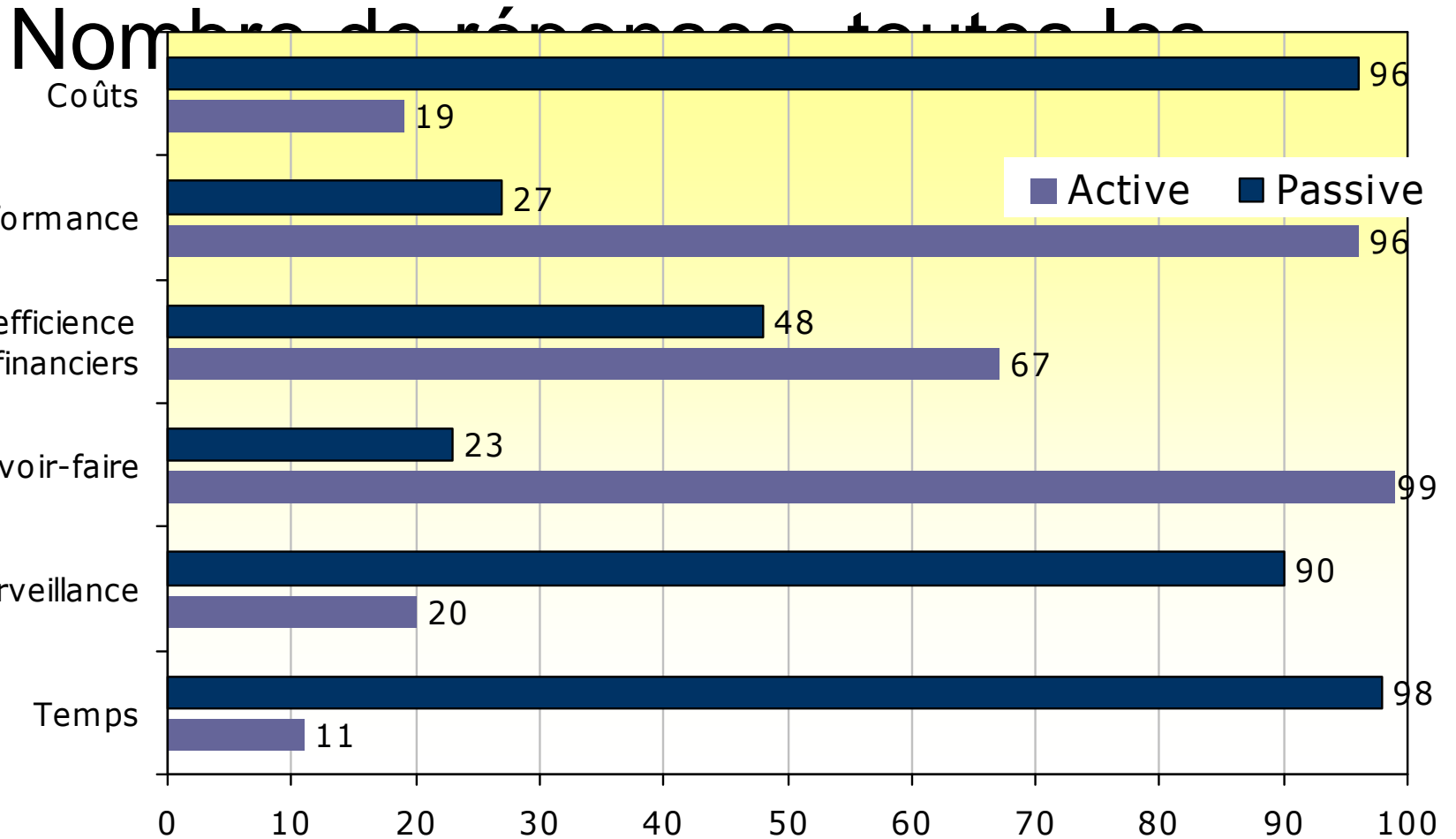
Motivations du recours à des services de placement externes

Réponses multiples, toutes les

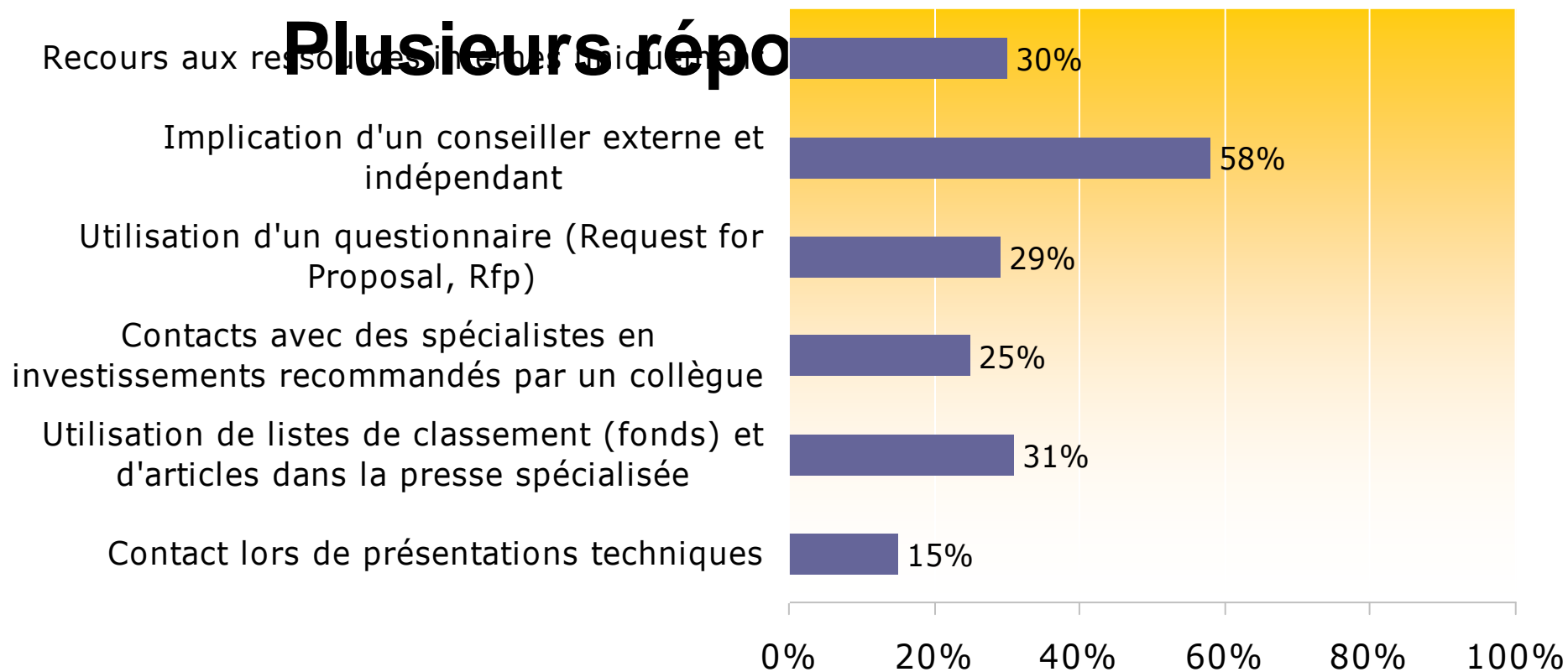


31.12.2004 -

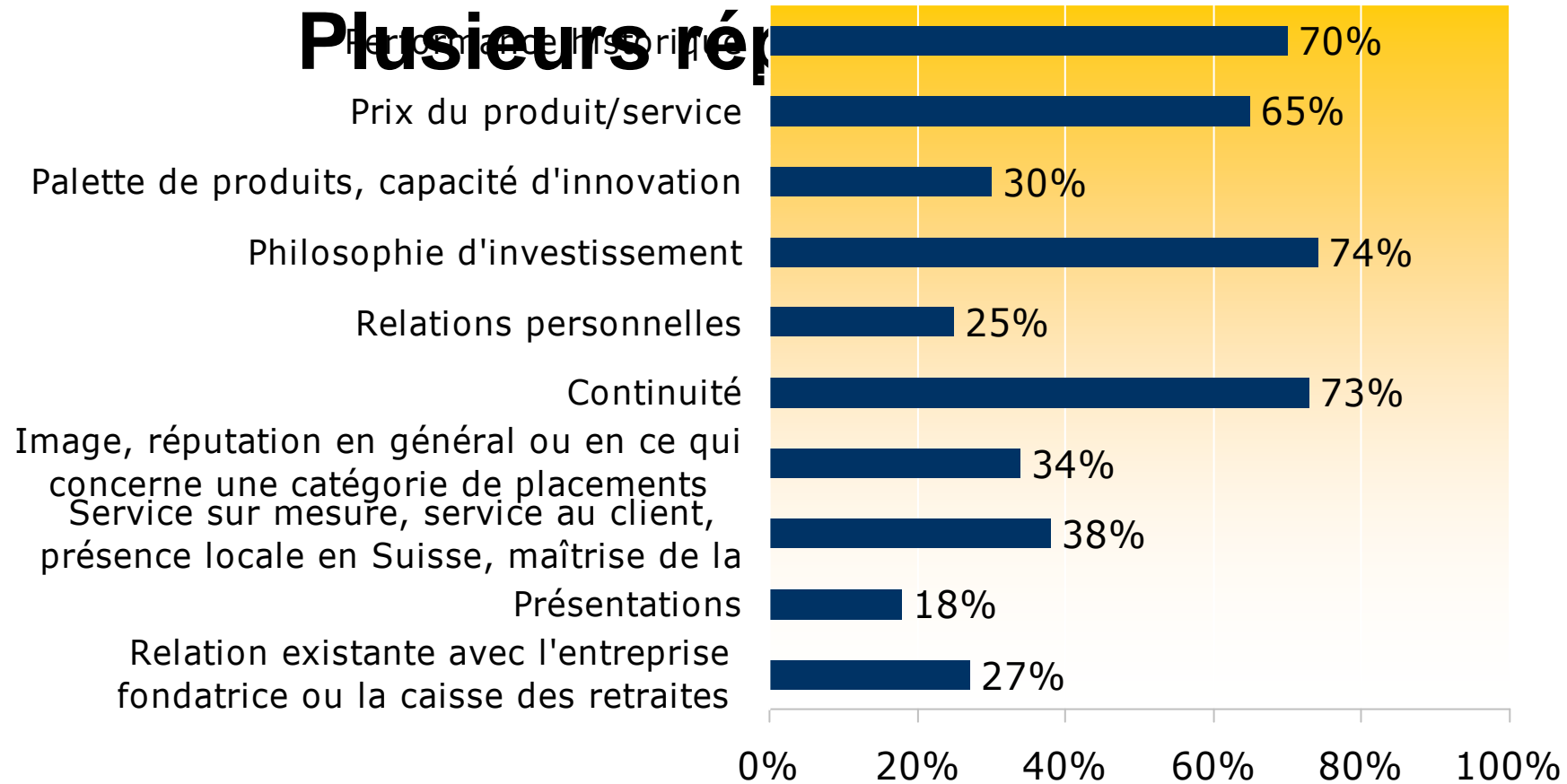
Motivations de la gestion de fortune active ou passive -



Procédure de sélection des gérants de fortune externes, en %



31.12.2005 – Critères de sélection des gérants de fortune externes, en %



1. Indexing: Domaines d'application

- Les placements indiciels continuent à progresser auprès des institutionnels suisses
- Selon certaines sources statistiques, 20% à 50% environ des placements (allocation totale) sont réalisés sous une forme passive ou indicielle
- A côté des prestations *plain vanilla*, les produits sur mesure ou spécialisés (par ex., *enhanced*) sont plus fortement demandés
- Les domaines d'application traditionnels - actions suisses, actions étrangères et obligations en devises – s'élargissent (par ex., placements dans de nouvelles classes d'actifs)
- Les placements indiciels sont réalisés très fréquemment dans le contexte d'une approche cœur/satellite
- Les arguments principaux en faveur de solutions indicielles sont les coûts, le temps nécessaire pour le suivi et le contrôle

2. Stratégies quantitatives: Tendances

- Les ETFs – et les autres véhicules d'investissement comme les fonds institutionnels indiciels – sont utilisés pour couvrir des niches de marchés et dans le cadre de la gestion tactique
- Les approches quantitatives bénéficient parmi les institutionnels suisses d'une très bonne acceptation, lorsque les produits et services dégagent une performance appropriée et qu'ils sont facilement compréhensibles
- Les institutionnels critiquent parfois la complexité et le manque de transparence de certains produits ou services spécifiques
- Les frontières traditionnelles entre gestion active et passive – et entre gestion long only et gestion alternative – se brouillent, ce qui rend la sélection de techniques ou produits de gestion parfois plus difficile
- La demande pour des conseils spécialisés croît