

# SFAA News 2016

## AZEK PROGRAMME DE FORMATION 2017

### Le nouveau programme de formation de l'AZEK

L'industrie financière est confrontée à de nombreux enjeux. Pour pouvoir se maintenir sur le marché compétitif de plus en plus complexe, avec la densité réglementaire croissante, un niveau de taux historiquement bas et une croissance très modeste, il faut mettre à profit les chances.

Cela nécessite une compréhension profonde du fonctionnement et des services dans le secteur financier.

L'AZEK, le principal centre de formation des professionnels de l'investissement, aide les professionnels à acquérir les compétences nécessaires

dans leur métier. Il est actif dans les domaines de l'analyse financière et gestion de fortunes, de la gestion de patrimoine et des opérations des marchés financiers.

Avec la révision de notre offre de formation nous avons répondu aux besoins de nos candidats et de leurs employeurs avec une structure plus flexible de nos programmes. En plus, l'accent dans les formations en gestion de patrimoine est mis sur la conformité réglementaire avec les nouveaux projets de loi LSF in et MiFID II.

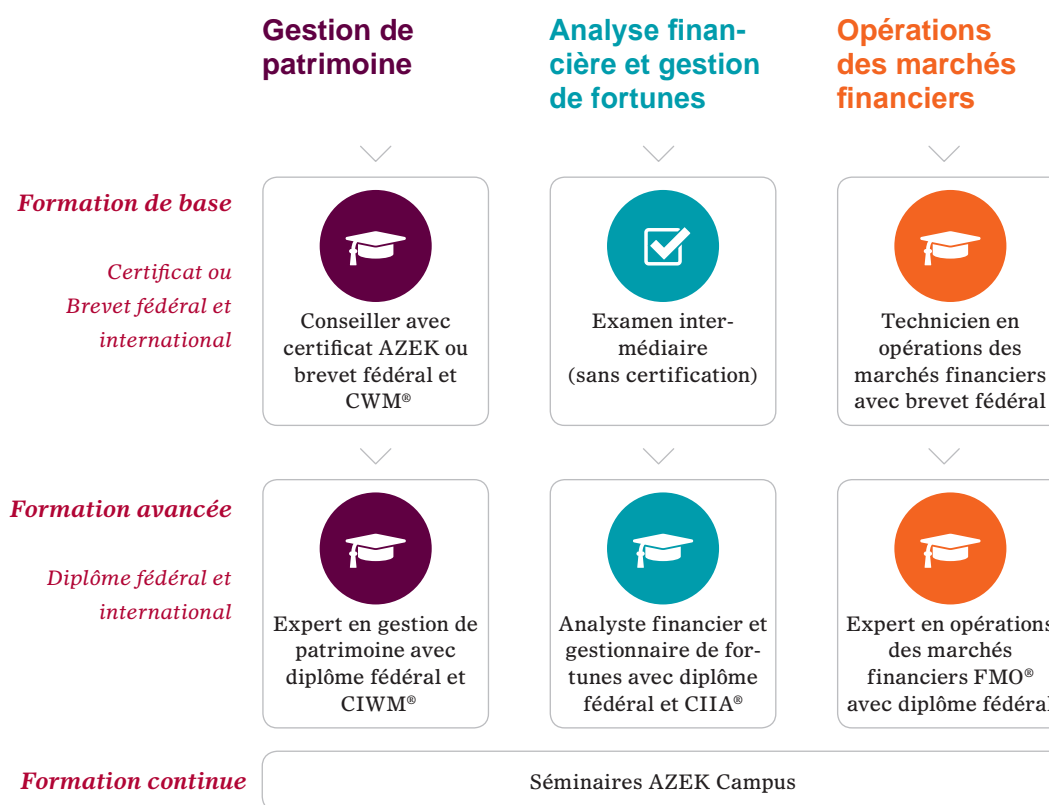
## INHALT

- 1-3 AZEK programme de formation 2017
- 4-5 Cérémonie de remise des diplômes 2016
- 6-7 Assemblées générales SFAA & AIWM
- 8 SFAA Club avec Andréa Maechler
- 9 SFAA Club avec Christoph Oeschger
- 10 SFAA Club avec Patrick Odier
- 11 SFAA Club avec Claude-Alain Margelisch
- 12 Nouveaux membres
- 13 Manifestations SFAA et AZEK
- 13 Agenda / Contact et mentions légales

## Les innovations en un clin d'œil :

- Division de la formation en gestion de patrimoine en deux cycles complets : le programme de formation de base, achevé par le certificat AZEK ou le brevet fédéral et international CWM® et le programme de formation avancé, achevé par le diplôme fédéral et la qualification internationale du CIWM®.
- La formation de base en gestion de patrimoine se fait au travers d'une plateforme de distance-learning.
- LSFIn/MiFID II : les exigences sont couvertes par les programmes de formation en gestion de patrimoine ainsi que par la formation continue à travers les séminaires AZEK Campus.
- Division de la formation en opérations de marchés financiers en une formation de base, achevée par le brevet fédéral et une formation avancée avec le diplôme fédéral FMO®.
- Tous les programmes peuvent être suivis aussi sous forme de distance-learning
- Ouverture de notre offre aux entreprises à des conditions attrayantes.

## Aperçu de notre programme de formation



## Gestion de patrimoine

### Formation de base (certificat ou CWM®)

La formation de base couvre les compétences clés nécessaires aux conseillers, à savoir les domaines de la gestion de patrimoine, des instruments financiers, du droit et de la fiscalité. Les exigences prévues à ce stade dans les projets de loi sur les services financiers LSFIn et MiFID II sont couvertes par la formation. La

formation s'adresse à tous les conseillers à la clientèle.

Tout le matériel nécessaire à une préparation optimale aux examens est disponible sur une plateforme électronique développée expressément pour cette formation, à savoir les manuels d'étude et les outils informatiques interactifs. Le temps de préparation individuel nécessaire est de 200–300 heures pour des candidats

sans aucune connaissance préalable. La formation est proposée via distance-learning et peut être débutée en tout temps.

La formation peut être achevée par le certificat AZEK ou le brevet fédéral et la certification internationale du Certified Wealth Manager CWM®. Les examens ont lieu à Zurich et à Genève, pour le certificat AZEK chaque trimestre, pour le brevet deux fois par année.

### Formation avancée (CIWM®)

La formation est un approfondissement des connaissances de la formation de base. L'accent est mis sur l'allocation d'actifs à long terme, en tenant compte des préférences individuelles du client, son attitude face au risque, les instruments financiers utilisés et le cadre réglementaire applicable. La formation est adaptée de manière optimale aux nouvelles exigences réglementaires et fiscales des projets de loi LSFIn et MiFID II. Elle s'adresse à des conseillers à la clientèle actifs dans l'investment advisory, dans la planification financière ou dans la gestion de patrimoine.

Environ 130 heures d'enseignement présentiel (un semestre) et 200–300 heures d'étude personnelle. Le temps nécessaire à la préparation se définit en fonction des connaissances préalables individuelles. La formation peut être suivie sous forme d'enseignement présentiel ou via distance-learning.

Certifications : Diplôme fédéral en gestion de patrimoine et Certified International Wealth Manager CIWM®. Les examens ont lieu deux fois par année à Interlaken. Admission avec le certificat AZEK, le brevet fédéral et international en gestion de patrimoine CWM® ou une qualification équivalente.

## Offre pour les entreprises en gestion de patrimoine

L'offre de formation est ouverte aux « corporates » ce qui apporte de nombreux avantages aux entreprises :

- Formation de base en gestion de patrimoine et certification des employés concernés par LSFIn/MiFID II à travers la plateforme distance-learning.
- La plateforme peut être adaptée selon les besoins des entreprises.
- Afin de permettre une coordination de la formation et des activités des instituts, les dates de l'examen

pour le certificat AZEK peuvent être déterminées par les instituts.

- Des conditions attrayantes pour tous les programmes et activités de formation dans le domaine de gestion de patrimoine.

## Analyse financière et gestion de fortunes

### Formation avancée (CIIA®)

Acquisition de connaissances approfondies en économie, corporate finance, comptabilité et analyse financière/analyse du bilan, évaluation des instruments financiers et gestion de portefeuille. La formation s'adresse aux professionnels dans les domaines de l'analyse financière, de la gestion des fortunes, de portefeuille, des dérivés ou des produits structurés.

Deux semestres avec environ 100 heures d'enseignement présentiel et 200–300 heures d'étude personnelle chacun. Le temps nécessaire à la préparation se définit en fonction des connaissances préalables individuelles. La formation peut être suivie sous forme d'enseignement présentiel ou via distance-learning.

Certifications : Diplôme fédéral de l'analyste financier et gestionnaire de fortunes et Certified International Investment Analyst CIIA®. Les examens ont lieu deux fois par année à Interlaken.

## Opérations des marchés financiers

### Formation de base (brevet fédéral)

Acquisition de connaissances étendues dans le domaine des fonctions de trade et de post-trade des opérations sur instruments financiers et du fonctionnement des infrastructures du marché financier. Le programme s'adresse à des professionnels expérimentés en fonctions de support.

Environ 80 heures d'enseignement présentiel (un semestre) et 200–300

heures d'étude personnelle. Le temps nécessaire à la préparation se définit en fonction des connaissances préalables individuelles. La formation peut être suivie sous forme d'enseignement présentiel ou via distance-learning.

Certification : Brevet fédéral de technicien en opérations des marchés financiers. Les examens ont lieu deux fois par année à Zurich et à Genève.

### Formation avancée (FMO®)

Approfondissement de la formation de base en opérations des marchés financiers. L'accent est mis sur les processus opérationnels par instrument financier, le rôle et le fonctionnement des fonds de placement et le management des opérations. La formation s'adresse aux spécialistes et cadres dans le domaine du support, de la gestion des projets et de l'organisation.

Environ 120 heures d'enseignement présentiel (un semestre) et 200–300 heures d'étude personnelle. Le temps nécessaire à la préparation se définit en fonction des connaissances préalables. La formation peut être suivie sous forme d'enseignement présentiel ou via e-learning.

Certification : Diplôme fédéral d'expert en opérations des marchés financiers FMO®. Les examens ont lieu deux fois par année à Interlaken. Admission avec le brevet fédéral en opérations des marchés financiers ou qualification équivalente.

## Formation continue

### Séminaires AZEK Campus

La formation continue sous forme de séminaires est ouverte à tous les professionnels de la finance. Dès 2017 l'offre va être renforcée à 15–20 séminaires annuels d'une journée ou d'une demi-journée afin de répondre précisément aux exigences de formation continue en matière de réglementation (CH et UE), de taxation ou de produits financiers dits complexes.

# Des analystes, des experts et opérateurs des marchés financiers couronnés de succès

La cérémonie de remise des diplômes et l'assemblée générale se sont déroulées cette année le 23 juin 2016 à l'hôtel Marriott à Zurich.

Ce sont près de 58 candidates et candidats CIIA, 29 CIWM et 18 FMO qui ont eu l'honneur cette année de recevoir leur diplôme national, et pour la plupart d'entre eux d'ailleurs aussi la qualification internationale.

À ce jour, on comptabilise depuis 1992 quelques 3'295 titulaires du diplôme fédéral d'analyste financier et gestionnaire de fortunes attestant de leur réussite à l'examen professionnel supérieur correspondant ainsi que, depuis 1998, 1'335 titulaires du diplôme fédéral d'expert en finance et investissements attestant de leur réussite à l'examen professionnel supérieur correspondant. En outre, depuis 2012 nous comptons 54 titulaires du diplôme fédéral d'expert en opération des marchés financiers attestant de leur réussite à l'examen professionnel supérieur correspondant. A l'échelon mondial, on compte 8'420 titulaires du CIIA disséminés dans plus de 36 pays différents et environ 2'300 CIWM titulaires dans 21 pays.

Comme le veut la tradition, les trois meilleurs de la promotion CIIA, CIWM et FMO ont été honorés d'un prix. En signe de reconnaissance pour les performances exceptionnelles qu'ils ont fournies, la SFAA leur a remis un bon pour un séjour d'un week-end à l'Hôtel Victoria Jungfrau d'Interlaken. En leur qualité de meilleurs candidats, Ivo Vögtli CIIA, de comPlan à Berne, Laurent Gex CIWM, de l'UBS à Lausanne et Alexandre Tuna FMO, de la Banque Pictet à Genève se sont

## Aperçu du classement de tête

(Grande photo, de gauche à droite)

3. Dirk Dombrowski, FMO, Eurofima, Bâle

1. Laurent Gex, CIWM, UBS, Lausanne

2. David Bruchez, CIWM, Banque Lombard Odier, Lausanne

3. Francesco Mannino, CIWM, Banque Cantonale de Zurich

3. Patrick Jeggli, CIIA, Baloise Bank SoBa, Soleure

1. Vögtli Ivo, CIIA, comPlan, Berne

2. Aurelia Schmitt-Marxer, CIIA, VP Bank, Vaduz

1. Alexandre Tuna, FMO, Banque Pictet, Genève (petite photo)

2. Arnaud Despond, FMO, Compagnie Financière du Groupe Michelin, Senard et Cie, Granges-Paccot (absent)





chacun vus également remettre une montre Rolex.

Lors de cette cérémonie, les diplômés ont été distribués par Messieurs Sven Bucher, membre du Conseil d'administration de l'AZEK et Stephan Meier, président du Conseil d'administration de l'AIWM et membre du Conseil d'administration de l'AZEK et SFAA. La photo de groupe traditionnelle a été prise sur la terrasse ensoleillée de l'Hôtel Marriott.

La cérémonie s'est poursuivie avec le repas de gala qui a permis aux diplômés et membres de la SFAA de passer un agréable moment ensemble et de terminer cette soirée en toute convivialité.

Afin de pouvoir féliciter toutes les personnes qui n'ont pas pu recevoir leur diplôme en mains propres, et également pour honorer au grand jour les heureux diplômés, la SFAA a fait publier deux annonces de félicitations d'une demi page dont une avec la photo de groupe dans les quotidiens de presse NZZ et le Temps.

**La liste de tous les diplômés et diplômés se trouve sous [www.azek.ch](http://www.azek.ch)**



# Assemblées générales de la SFAA et de l'AIWM

Les assemblées générales de la SFAA et de l'AIWM ont eu lieu successivement le 23 juin à l'hôtel Marriott à Zurich. Le président de la SFAA, Dr Giuseppe Benelli, a dirigé la réunion de la SFAA et souhaité la bienvenue aux nouveaux adhérents. Après clôture de cette assemblée ce fut au tour de Jean-Sylvain Perrig, président de l'AIWM, de conduire l'assemblée générale de l'AIWM.

## Ci-après les points essentiels à l'ordre du jour de la SFAA:

### Ajustement de la cotisation annuelle à partir de 2017

Raison:

- Augmentation significative des services aux membres à partir de 2017 (AZEK Campus)
- La SFAA n'a jamais modifié la cotisation annuelle depuis sa fondation et cela malgré une expansion de ses services (p.ex. SFAA Club)

Il est proposé de modifier la cotisation annuelle à partir du 01.01.2017 comme suit :

- CHF 195 pour les détenteurs d'un diplôme fédéral de la SFAA <sup>1)</sup>
- CHF 295 pour les détenteurs d'un autre diplôme (brevet fédéral, diplômé du secteur bancaire EP, CFA etc.)

<sup>1)</sup> Egalement valable pour les personnes non diplômées mais affiliées à la SFAA avant le 01.01.2017.

La proposition a été acceptée.

### Election et réélections au sein de la SFAA

- Election du nouveau président de la SFAA – Jean-Sylvain Perrig pour trois ans
- Election du nouveau membre du comité – Martin Jufer pour trois ans
- Réélection comme membre du comité – Dr Giuseppe Benelli pour trois ans
- Réélection de B. Doerig, BDF Fiduciaire Sàrl, en tant que vérificateur aux comptes pour un an

L'assemblée générale de la SFAA a élu à l'unanimité Jean-Sylvain Perrig, nouveau président de la SFAA. Il remplace ainsi par roulement Dr Giuseppe Benelli, CEO Benelli Consulting, qui reste membre du comité de l'association.

M. JS Perrig est membre du comité depuis 2004. Il a étudié à l'université de Lausanne où il a obtenu un master en économie en 1989. Il obtient le certificat d'analyste financier de l'AZEK en 1994. Il travaille à l'UBS Genève de 1989 à 1995 où il devient portfolio manager, puis responsable d'une équipe de gérants. En 1993 il est à l'UBS Londres au foreign desk. En janvier 1996 il est engagé par la banque Cogeba Gonet (qui deviendra Fortis) pour organiser la gestion discrétionnaire. Il entre à l'UBP en 2000 pour diriger l'équipe de gestion centralisée puis par la suite la recherche action et l'advisory. En mai 2012 il devient Chief Investment Officer pour la banque privée Edmond de Rothschild à Genève, où il dirige également la recherche et l'advisory. En novembre 2013, il revient à l'UBP CIO de la banque privée du groupe.



C'est au nom du Comité que Jean-Sylvain Perrig (à droite dans l'image) remercie cordialement Dr Giuseppe Benelli du travail effectué durant ces 6 années en tant que président de la SFAA et lui remet un petit cadeau en signe de reconnaissance.

## Ci-après les points essentiels à l'ordre du jour de l'AIWM :

### Développements récents

- Un accord de joint-venture a été conclu en janvier 2016 avec la Chine. La nouvelle société porte le nom de « Beijing Helse Education & Training Company ».
- Un accord de partenariat a été conclu en avril 2016 avec l'Arad International Wealth Creators Group en Iran.
- Des discussions sont en cours avec le Myanmar Financial Center à Myanmar.
- Les pourparlers avec la Russie continuent.

Stephan Meier remplace ainsi par roulement Jean-Sylvain Perrig et le remercie cordialement du travail effectué durant ces 3 années en tant que président de l'AIWM.

### Election et réélections de l'AIWM:

- Stephan Meier, élu en tant que nouveau président pour 2 ans
- Yixiang Lin, élu en tant que nouveau membre pour 2 ans
- Jean-Sylvain Perrig, réélu en tant que membre pour 2 ans
- Thierry Hertig, réélu en tant que membre pour 2 ans
- Vincent Bazi, réélu en tant que membre pour 2 ans
- Edith Chan, réélue en tant que membre pour 2 ans
- Marshall Beyer, réélu en tant que membre pour 2 ans
- Aditya Gadge, réélu en tant que membre pour 2 ans
- Grégoire Baudin, réélu en tant que membre pour 2 ans
- Réélection de B. Doerig, BDF Fiduciaire Sàrl, en tant que vérificateur aux comptes pour un an.

Monsieur Stephan Meier est membre du Conseil de la SFAA depuis 1996 et fut président de l'association de 2001 à 2003. Il est le Responsable des relations investisseurs chez Artico Partners AG à Zurich, une société de gestion d'actifs. Stephan Meier a débuté sa carrière en tant qu'analyste actions à la SBS puis à l'UBS, où il a notamment occupé les fonctions de Responsable actions suisses puis de Responsable de la gestion de produits pour les fonds institutionnels. Il a ensuite travaillé en tant que Responsable des activités de gestion d'actifs pour Bellevue Asset Management, BZ ainsi que Clariden Leu. Stephan Meier est titulaire d'un master en économie de l'université de Bâle. De plus, il a obtenu le diplôme fédéral d'analyste financier et gestionnaire de fortunes en 1997 et, un an plus tard, celui d'expert en finance et investissements.



Jean-Sylvain Perrig et Stephan Meier

Discours de Dr. Andréa Maechler, BNS

# La Commission obligataire suisse fait son entrée dans le SFAA Club



Andréa Maechler

Le 30 mai 2016, la Commission obligataire suisse (COS) a, pour la première fois, proposé une conférence dans le cadre des événements de la SFAA. Le discours a été tenu par Dr. Andréa Maechler, la première femme à avoir, en juillet 2015, été nommée par le Conseil fédéral comme nouveau membre de la Direction générale de la Banque nationale suisse (BNS). La Commission obligataire suisse a toujours activement recherché le contact avec la Banque nationale suisse. C'est ainsi que chaque chef du 3e département de la Banque nationale suisse participe traditionnellement à un événement officiel de la Commission obligataire suisse. Ce département joue un rôle crucial dans le domaine des marchés financiers puisque c'est lui qui met en œuvre la politique monétaire et qui gère les réserves monétaires. C'est donc non sans une certaine fierté que nous avons entendu Dr. Andréa Maechler souligner la solide réputation de la Commission obligataire suisse et sa grande

compétence dans le domaine des obligations, raison pour laquelle elle a accepté l'invitation de la COS.

Nous avons eu le privilège d'assister à une excellente présentation du marché obligataire suisse. Dr. Andréa Maechler a tout d'abord passé en revue les développements récents au sein du marché. Alors que le volume des obligations de débiteurs suisses a atteint un niveau record, le volume des obligations d'émetteurs étrangers a continué à baisser. Le rétrécissement du marché obligataire international peut s'expliquer par le processus de consolidation du secteur bancaire européen et par les coûts des opérations de couverture du risque de change toujours encore trop élevés sur le marché des swaps. Bien que le volume des obligations de la Confédération soit en baisse depuis des années, en raison du frein à l'endettement mis en place en Suisse, la dette publique n'a pas pour autant cessé d'augmenter. Le portefeuille de lettres de gage suisses est également en hausse.

Dr. Andréa Maechler a par ailleurs évoqué les conséquences du taux d'intérêt négatif, censé réduire la pression exercée sur le franc suisse. Lorsque la Banque nationale suisse a mis fin, le 15 janvier 2015, au cours plancher du franc face à l'euro, et introduit un taux d'intérêt négatif de 0,75 %, ceci a momentanément interrompue la corrélation internationale des taux d'intérêt (observée par comparaison du taux de rendement des obligations de la Confédération à 10 ans par rapport aux emprunts d'État à 10 ans d'autres pays) – le taux de corrélation était à peu près nul. Par la suite la situation est cependant revenue relativement rapidement à

la normale. Le taux d'intérêt négatif a également eu deux autres incidences. Les caisses de pension ont réduit leurs liquidités et ont fortement augmenté leurs investissements dans des biens immobiliers. Le taux d'obligations de la Confédération à rendement négatif est passé à environ 75 %.

La conférencière a également abordé le sujet vivement discuté depuis un certain temps de la liquidité des marchés obligataires et a présenté les résultats de différentes études, d'où il ressort que le marché des obligations libellées en franc suisse est relativement petit et peu liquide, comme certains autres marchés à l'étranger. Une session de questions-réponses animée a finalement clôturé la partie officielle de l'événement.

Lors de l'apéro riche qui a suivi, les discussions se sont encore longuement poursuivies. Les locaux du restaurant Metropol situé dans la Fraumünsterstrasse à Zurich ont fourni un excellent cadre à cet événement particulier.

En conclusion, il est possible d'affirmer que le premier événement de la Commission obligataire suisse sous l'égide de la SFAA a été réussi. La conférence a suscité un grand intérêt, dans la mesure où 133 membres SFAA y ont participé. Les avantages d'une coopération entre la Commission obligataire suisse et la SFAA sont également apparus dans la pratique puisque celle-ci renforce d'une part la compétence dans le domaine des titres à revenu fixe au sein de la SFAA, et elle permet d'autre part de faire connaître les activités de la COS à un plus large public intéressé.

Dr. Wolfgang Marty



SFAA Club du 20 avril 2016 à Zurich avec Christoph Oeschger

# Le bas niveau des taux d'intérêt en Suisse – un défi majeur pour les caisses de pension

Mesdames, Messieurs, je vous souhaite la bienvenue à notre rencontre SFAA Club à l'heure du déjeuner.

Le thème choisi est très actuel puisqu'il porte sur le bas niveau des taux d'intérêt en Suisse et le défi que celui-ci constitue pour les caisses de pension. L'absence quasi-totale de rendement dans une majeure partie du domaine obligataire constitue un défi considérable pour tous les investisseurs. Cette situation anormale est cependant particulièrement grave pour les caisses de pension. Les taux d'intérêt négatifs pèsent sur la rentabilité des placements, alors même que les caisses de pension sont tenues de respecter les engagements pris envers leurs membres retraités. Nous avons déjà, à diverses occasions, examiné les dommages collatéraux de la politique monétaire actuelle, qualifiée de « répression financière ».

Je suis particulièrement heureux d'accueillir aujourd'hui notre conférencier Christoph Oeschger. Il est CEO d'Avadis Prévoyance SA et membre du conseil de fondation d'Avadis. Avadis administre également une plateforme d'investissement indépendante pour les investisseurs tant institutionnels que privés. A Baden, Zurich et Lausanne, Avadis gère plus de 13,5 milliards de CHF pour le compte d'environ 470 clients institutionnels. Christoph Oeschger est un spécialiste et un éminent représentant du monde des caisses de pension. Il est notre interlocuteur privilégié pour nous permettre de comprendre les problèmes rencontrés par les caisses de pension ainsi que les risques que comporte la situation actuelle et,



Christoph Oeschger

espérons-le, également obtenir un aperçu des solutions possibles.

Christoph Oeschger a étudié les sciences économiques à l'Université de Zurich. Il est par ailleurs titulaire du diplôme fédéral d'expert en finance et investissements et du diplôme fédéral d'analyste financier et de gestionnaire de fortunes de la SFAA. Il est entré au service des Institutions de prévoyance ABB en 1993, après avoir été pendant plusieurs années analyste financier auprès de différentes banques suisses. Christoph Oeschger possède plus de 20 ans d'expérience dans le domaine de la prévoyance professionnelle, qu'il a entre autres acquis en tant que gérant de caisses de pension et de la fondation de placement Avadis. Il représente

Avadis dans la Commission sur les questions de placement de fortune de l'ASIP (Association suisse des institutions de prévoyance), le comité de l'ASIP, le comité d'inter-pension (Communauté d'intérêts des fondations de prévoyance autonomes collectives et communes, Cifacc) et la sous-commission chargée des questions de placement de la Commission fédérale de la prévoyance professionnelle (LPP).

Je suis convaincu que nous allons assister aujourd'hui à un discours passionnant et je me réjouis d'ores et déjà de la discussion qui s'en suivra. Christoph, je te laisse la parole.

Dr Giuseppe Benelli

SFAA Club avec Patrick Odier du 31 mars 2016

# La place financière: enjeux et perspectives

Le 31 mars 2016, Patrick Odier, Président de l'Association Suisse des Banquiers (ci-après ASB) et associé senior de Lombard Odier, a effectué dans le cadre du SFAA Club une présentation passionnante sur le thème «*La place financière: enjeux et perspectives*». Cet évènement a attiré une centaine de participants. Dans son exposé, Patrick Odier a d'abord brossé un portrait de l'organisation et des activités de l'ASB ainsi que de l'évolution de la place financière suisse, avant d'aborder plus en profondeur deux thèmes essentiels, à savoir le changement de paradigme et les priorités stratégiques pour la place suisse ainsi que les nouveaux moteurs de croissance.

Le changement de paradigme pour les acteurs de la place financière suisse est marqué par 4 tendances lourdes, soit i) la vague réglementaire, la complexité croissante des activités et la pression sur les marges des établissements financiers, ii) l'échange automatique de renseignements, un processus dans lequel la Suisse s'est maintenant engagé de manière active, iii) l'évolution de certaines places financières vers le protectionnisme et l'importance pour les établissements suisses de l'accès au marché, notamment s'agissant de l'Union Européenne, et iv) la transformation des règles en matière de distribution et l'amélioration de la protection des consommateurs. Ces évolutions fondamentales pour notre industrie sous-tendent également les travaux du groupe Brunetti qui regroupe les



Patrick Odier

principaux acteurs du monde financier, politique et de la surveillance. Patrick Odier a dans ce contexte mis en lumière un des défis majeurs de l'adaptation de la réglementation qui consiste à aborder chaque projet réglementaire de manière séparée, sans intégrer ses impacts sur d'autres projets et réglementations connexes, plutôt que d'aborder une thématique large (par exemple l'adaptation et le maintien de conditions cadres attractives sur le plan fiscal) de manière holistique prenant en compte tous les éléments pertinents du dossier. Le dossier de l'accès au marché de l'Union européenne est également essentiel, mais aussi semé d'embûches et sera ces prochains mois en partie conditionné par le vote sur le Brexit.

Enfin, Patrick Odier a conclu son exposé magistral par un certain nombre de réflexions sur les moteurs de croissance. Outre la promotion de l'asset management en Suisse, il a notamment mis en exergue l'importance des réflexions en cours sur le thème du développement des fintechs et de la digitalisation ainsi que les efforts de longue haleine qui ont été mis en œuvre pour développer la coopération dans le secteur financier avec la Chine et faire en sorte que la Suisse soit un hub pour les transactions en renminbi. Le sujet de la digitalisation fait l'objet de réflexions stratégiques importantes au sein de l'ASB et de dialogues constructifs avec la FINMA pour créer des conditions qui permettent le développement de ce type d'établissements en Suisse et permettent à la place financière suisse d'exploiter son savoir-faire et sa capacité d'innovation.

L'exposé de Patrick Odier a suscité un vif intérêt et donné lieu à des dialogues nourris et intéressants entre l'orateur et l'assemblée.

Yvar Mentha

SFAA Club du 27 janvier 2016 à Zurich avec M. Claude-Alain Margelisch

# « Défis actuels de la place financière suisse »



Claude-Alain Margelisch

Le 27 janvier a eu lieu à Zurich le 1<sup>er</sup> SFAA Club de l'année. Monsieur Claude-Alain Margelisch, Président du Comité exécutif et délégué du Conseil d'administration de l'association suisse des banques (ASB) nous a fait l'honneur de sa présence. En mars 2015, nous avons déjà eu l'honneur d'accueillir M. Margelisch pour un SFAA Club à Genève qui traitait du même thème.

Pour rappel, l'ASB a son siège à Bâle. Elle regroupe 310 établissements et 18'200 membres individuels. Forte de nombreuses commissions pour lesquelles travaillent environ 830 représentants des banques, sa principale mission consiste à défendre les intérêts des banques en Suisse et à l'étranger, promouvoir l'image de la place financière suisse, développer l'autorégulation et promouvoir la formation.

Son exposé a permis de bien comprendre les enjeux du secteur bancaire qui se résument à s'adapter aux nouveaux standards internationaux, régulariser le passé, offrir des conditions cadres compétitives (système fiscal cohérent et surveillance prudentielle adéquate) et assurer l'accès au marché européen (création de valeur en Suisse). La place financière suisse subit des pressions politiques externes redoutables (UE, USA, OCDE). Son modèle d'affaires doit s'adapter face à la baisse des marges et des revenus. Au niveau mondial, le grand changement de paradigme est la reprise des normes internationales (EAR). Le calendrier laisse à la Suisse jusqu'en 2018 pour la mise en œuvre de ce nouveau standard. Pour que ces nouvelles normes puissent être adoptées partout, il doit y avoir réciprocité et notamment des Etats-Unis (same level playing field). La Suisse doit donc négocier et se coordonner rapidement avec les autres centres financiers. Pour le moment, la situation des banques se péjore et la problématique d'accès au marché européen n'est pas résolue. Sur le plan de l'entraide administrative fiscale, l'effort des banques suisses est salué. Il est essentiel selon l'ASB de maintenir un dialogue constructif avec l'ensemble de ses partenaires.

En Suisse, une nouvelle architecture des marchés financiers est actuellement proposée, dont la loi sur les services financiers (LSFin/LEFin). La procédure de consultation qui a pris fin le 17 octobre 2014 montre que certaines dispositions de cette proposition de loi sont contestées et qu'elles devront encore être modifiées en profondeur.

Le dossier fiscalité représente un autre enjeu pour la Suisse. Plusieurs projets sont en révision dont la mise en œuvre de l'EAR. LSFIn, stratégie de l'argent propre, initiative Matter, révision du droit pénal fiscal, réforme de l'imposition des entreprises III, initiative de l'impôt sur les successions. Cependant, il n'y a pas de véritable vue d'ensemble ou de stratégie globale du DFF. La sécurité du droit est menacée, ce qui risque de saper la confiance des investisseurs.

Monsieur Margelisch conclue son intervention en montrant quelques statistiques. La place financière suisse a bien résisté à la crise financière 2008-2010 et continue d'afficher des prévisions de croissance solide jusqu'en 2018, de l'ordre de 2.5% par an, mais en retrait par rapport aux autres places bancaires concurrentes. Dans le Private Banking qui reste le principal pilier avec 50% des revenus des banques en 2013, les pays émergents demeureront les principaux contributeurs. L'accès facilité aux marchés internationaux est donc un enjeu très important pour la place financière suisse.

Pascal Bétrisey

# Bienvenue à la SFAA

Les nouveaux membres de la SFAA sont:

- Aeschbacher Dominik, CIWM
- Agbahahou Serge, CIIA
- Alther Fabian, CIWM
- Anklin Stefan, CIIA
- Bahr Christian
- Barrillier Fabien, CIWM
- Bellon Chiara
- Benz Markus
- Berchtold Cyril
- Bernardino Helder, CIIA
- Billieux Serge
- Bisang Thomas, CIIA
- Bischofberger Armin
- Blanco Alexander, CIIA
- Blazevic Karlo, CIIA
- Blöchliger Andreas
- Bögli Michael
- Boillat Yoann, CIWM
- Boryszewski Nicolas, CIIA
- Bossert Alexandra
- Bosshard Stefan
- Boucetta Mohamed, CIIA
- Breitenstein Christoph, CIWM
- Bruchez David, CIWM
- Brunschwiler Alain
- Büchler Philipp
- Buchser Christoph
- Burkhalter Patrick, CIIA
- Bürki Pascal
- Calalesina Antonio
- Carroz Tania
- Chiriotti Yann
- Colic Alessandro
- Crotta Sara, CIWM
- de Hartog Angela
- Digion Markus
- Diserens Antoine, CIIA
- Döbelin Lukas, CIIA
- Dombrowski Dirk
- Doser Leonardo
- Doukakis Anna, CIIA
- Emch Roland
- Endress Patrick
- Eng Natascha, CIWM
- Engelmann Jérôme, CIWM
- Ferreira Bruno, CIIA
- Fischer Sven
- Fontecave Fabien, CIWM
- Frei Reto, CIIA
- Frick Roman, CIWM
- Gähler Michael
- Gallello Pino Giuseppe
- Gamboni Claudia, CIIA
- Garciacano Raphaël
- Geiger Ralph
- Gex Laurent, CIWM
- Gloor Oliver
- Goldener Ueli
- Gomez Ivan, CIIA
- Grohotolsky Christian, CIWM
- Guercioni Antonello, CIWM
- Guggiari Daniele
- Guhl Markus
- Gyöngyösi Ilona
- Haag René, CIWM
- Haene Michael
- Haldi Geraldine
- Haupt Stefan
- Haux Christian
- Hiestand Stefan
- Hirzel Thomas, CIIA
- Hofstetter Alexandre, CIIA
- Högger Marco
- Horat Robert
- Hostettler Sascha
- Huber Samuel
- Hüppin Ralph
- Huwiler Valentin
- Imholz Roland, CIIA
- Isler Thomas
- Jeggli Patrick, CIIA
- Katlama Benjamin
- Keller Fabian
- Keller Michael, CIIA
- Kluger Ingmar
- Knoepfel Stefan
- Kobel David, CIWM
- Kojouharov Yvan, CIIA
- Koslowski Christopher
- Kramer Markus
- Kraus Jürgen, CIIA
- Kümin Renzo
- Kuster Luzius
- Kuster Peter
- Kyburz Paolo
- Landolt Reto, CIIA
- Lauener Thomas
- Leuenberger Samuel, CIIA
- Loetscher Matthias
- Loretz Markus
- Macdonald George
- Mannino Francesco, CIWM
- Manser Samuel
- Markwalder Andreas
- Martin Olivier, CIWM
- Martinez Jorge
- Marty Wolfgang
- Masset Nathalie
- McCarthy Mary Cait
- Meier Stefan, CIIA
- Mermoud-Moeri Natasha, CIWM
- Meyer Reto
- Müller Dominic, CIIA
- Müller Simon T.
- Notari Michael, CIIA
- Ochsner André, CIIA
- Oezdemir Tarkan
- Oswald-Bucher Debora
- Padun Fabian, CIIA
- Paglia Daniele
- Popp Benedikt, CIIA
- Quadri Marco Carlo Otto
- Rancic Mikael, CIIA
- Reinhardt Martin
- Ritter Micha
- Romy Valérie, CIIA
- Rüttimann Josef
- Sakac Romeo
- Salzmann Edgar
- Sauser Martin
- Saxer Peter
- Schabus Bernd, CIIA
- Schäfer Wilhelm
- Scheck Martin
- Schedling Christian
- Schmassmann Willy
- Schmid Jörg
- Schmidig Markus, CIIA
- Schmidt Hansjörg
- Schmitt-Marxer Aurelia, CIIA
- Schönenberger Martin
- Schöni Fabian, CIIA
- Schütz Patrick
- Sennhauser Nina, CIIA
- Stalder Simon, CIIA
- Strahm Stefan
- Straub Bernahrd
- Thöny-Gisler Markus
- Thormann Christian
- Toetzke Stefan
- Van der Schueren Thibault, CIIA
- Voegeli Martin
- Vögtli Ivo, CIIA
- von Meissner Bente
- Walker Manuel
- Weber Nicole
- Wildhaber Nestor
- Wyss Herbert
- Wyss Roger
- Wyttenbach Patrick, CIIA
- Zanchi Marco
- Zani Alain
- Zumello Stéphane
- Zürcher Stefan, CIIA

## AZEK Campus juillet – décembre 2016

### Genève

14 septembre Defis induits par MiFID II, LSF in et EAR

### Zurich

23 septembre Herausforderungen im Rahmen von MiFID II, FIDLEG und AIA

## SFAA Club juillet – décembre 2016

### Zurich

25 octobre Dr Vera Kupper Staub, Vice-présidente de pensions Commission de Surveillance professionnelle

### Bâle

12 octobre Dr iur. Andreas von Planta, Partner chez Lenz & Staehelin, Cabinet d'avocats

## Agenda

### Dates des examens

Les 15 et 16 septembre 2016

### SFAA Club /AZEK Campus

Vous trouverez plus d'informations sur les manifestations sur le site [www.sfaa.ch](http://www.sfaa.ch).



## Contact et mentions Légales

Numéro 34

### Éditeur :

Swiss Financial Analysts Association  
SFAA

Feldstrasse 80, 8180 Bulach  
T +41 44 872 35 40,  
F +41 44 872 35 32  
[info@sfaa.ch](mailto:info@sfaa.ch), [www.sfaa.ch](http://www.sfaa.ch)

### Graphisme :

Atelier Frank Schweitzer,  
Oberengstringen ZH,  
[www.fschweitzer.ch](http://www.fschweitzer.ch)

### Photos:

[www.topfotograf.ch](http://www.topfotograf.ch)

### © Copyright

Texte: S'il n'est pas fait mention de l'auteur, les textes peuvent être utilisés avec indication de la source.

Photos : Les droits photographiques sont détenus soit par la SFAA, soit par un tiers et ne peuvent faire l'objet d'une utilisation qu'après autorisation préalable.