

ASSOCIATION DES STRATÉGISTES D'INVESTISSEMENT

Un repère pour votre allocation d'actifs

Créée fin 2009, l'Association des stratégestes d'investissement de Genève (l'ISAG) regroupe les stratégestes des principaux établissements de la place. Elle publie chaque mois un consensus en quatre points, issu de la réflexion de ses membres: le scénario économique, les prévisions financières, le portefeuille équilibré type et les questions du mois. Une première en Suisse.

Si la publication de consensus d'investissement est chose courante sur la plupart des grandes places financières internationales, Genève ne disposait d'aucun équivalent jusqu'à la fin de l'année dernière. Ce manque est aujourd'hui comblé grâce à l'Association des stratégestes d'investissement de Genève, qui publie désormais un baromètre mensuel, véritable synthèse des avis de ses membres actifs dans les principales banques de la place. «L'idée de départ était d'enrichir le débat au sein de notre profession à Genève tout en assurant la promotion de l'expertise en matière de stratégie d'investissement. Notre démarche vise également à renforcer la crédibilité de notre place financière», explique Mourtaza Asad-Syed, responsable de la recherche chez SG Private Banking (Suisse) SA et président-cofondateur de l'association. Avec ses deux confrères, Fabrizio Quirighetti, chef économiste à la Banque Syz & Co, et Emmanuel

Ferry, directeur des investissements de la Banque P&B Bertrand Sturdza, ils ont réussi à fédérer une vingtaine de professionnels représentant une masse sous gestion supérieure à 400 milliards de francs. «Nos membres disposent d'une véritable expertise et exercent des responsabilités opérationnelles dans les comités d'investissement de leurs établissements respectifs», souligne le président de la jeune association.

Un baromètre inédit à Genève

Le cœur de l'activité de l'ISAG se joue lors du petit déjeuner mensuel, au cours duquel chacun expose sa vision des marchés et les conséquences qui en sont tirées en matière d'allocation d'actifs. «Chaque mois, tous nos membres renseignent un questionnaire en plusieurs points. Nous en faisons la synthèse pour publier notre consensus et le rendre public», explique Mourtaza Asad-Syed, qui se réjouit de la richesse des échanges. «Ces discussions, qui restent off-the-record, nous permettent parfois d'élargir nos perspectives grâce au profil différent de nos membres», ajoute Emmanuel Ferry. Au programme de chaque deuxième mercredi du mois: le scénario économique (croissance, inflation, etc.), les prévisions financières (taux de change, cours du pétrole, variation des indices boursiers, taux directeurs, etc.), les questions du mois (en mars dernier, la probabilité d'une réévaluation du yuan, d'un relèvement des taux de la Fed ou le cours attendu de l'euro face au dollar). Enfin, la partie la plus visible de ces débats est la publication de l'allocation d'actifs pour un portefeuille équilibré type, représentant la moyenne des stratégies des participants. «Cette allocation permet aux établissements



Les trois fondateurs de l'ISAG: Mourtaza Asad-Syed, président entouré d'Emmanuel Ferry, vice-président (à gauche) et Fabrizio Quirighetti, trésorier.

de la place de se situer par rapport à cette moyenne. C'est aussi une indication précieuse pour les investisseurs», souligne Emmanuel Ferry.

A terme, l'association entend élargir ses activités en invitant des personnalités internationales renommées ou encore créer un prix valorisant des travaux académiques en finance. Un moyen de bâtir des ponts avec le monde universitaire, une aspiration partagée par les trois membres fondateurs de l'ISAG, qui entretiennent des relations assez étroites avec les milieux académiques. ■

Olivier VACHERAND

