



Raiffeisen Pension Invest Futura: des turbulences sous contrôle

Chers investisseurs,

Dans mon dernier courrier, en début d'année, je comparais l'agitation qui secouait les marchés financiers à la météo saisonnière. Et, au moment où l'on s'y attendait le moins, les marchés des actions en plein boom se sont mis à dégringoler, faisant, du même coup, redescendre sur terre les investisseurs euphoriques. Contrairement aux taux d'intérêt qui ont augmenté de manière très contrôlée, les marchés d'actions ont plongé brièvement mais violemment, perdant jusqu'à 10%. Sans grande surprise, l'incertitude s'est emparée des investisseurs, les poussant à vendre inconsidérément. Après une longue période de mesures exceptionnelles de la part des grands argentiers, la situation est en train de se normaliser. En l'absence de données empiriques, il est néanmoins difficile de prédire le chemin qu'elle va emprunter. Comme toujours dans ces moments de trouble, il est possible que les cours des actions connaissent des sautes d'humeur, à l'image des températures extérieures actuelles: un jour trop douces pour la saison, le lendemain dignes des calottes polaires.

Une protection préventive contre le gel: la correction des cours utilisée comme une opportunité

Pour ce qui est des capitaux que vous m'avez confiés, je tiens à vous rassurer: les fonds Raiffeisen Pension Invest Futura sont très largement diversifiés, et les risques sont donc bien répartis. De plus, je gère les fonds de manière active, c'est-à-dire qu'ils reflètent toujours mes toutes dernières estimations du marché. Aussi, par précaution, je m'étais habillé chaudement avant la correction. Grâce aux mesures préventives suivantes, la performance des fonds n'a été que légèrement freinée:

- En prévision de la hausse des taux d'intérêt, j'ai réduit la part des obligations afin d'empêcher que les cours, qui ne manqueraient alors pas de baisser, ne pèsent trop lourdement sur la performance des fonds. Les rendements plus élevés des obligations d'entreprise, que j'ai préférées aux emprunts d'Etat, ont également amorti la chute.
- Par ailleurs, j'ai réduit la part des actions car, à mon avis, de nombreux titres étaient surévalués après la longue marée montante; il fallait donc s'attendre à une correction. J'ai réalisé pour vous de beaux bénéfices en vendant des titres comme Sika ou Sunrise.
- En contrepartie, j'ai augmenté la part de liquidités, afin de pouvoir saisir rapidement des opportunités de placement. Par prudence, j'ai ajouté quelques titres du secteur des télécommunications, comme AT&T ou Vodafone; ceux-ci sont en effet considérés comme défensifs, c'est-à-dire qu'ils se restent relativement stables lorsque l'environnement se dégrade.
- Après la correction, j'ai acheté certains titres comme Logitech, Novartis Partnersgroup ou Swiss Re à un prix plus avantageux, augmentant de nouveau légèrement la part des actions. En effet, je reste convaincu que la croissance économique mondiale prometteuse et les solides résultats des entreprises vont soutenir les marchés des actions.

Bien cordialement

Andreas Bentzen

Senior Portfolio Manager, Vontobel Asset Management



RAIFFEISEN

Le présent document a été rédigé pour la clientèle de détail en Suisse.

Le présent document sert exclusivement à titre d'information et ne constitue ni une offre ni une incitation à souscrire des actions ou parts de fonds ou autres instruments de placement, ni à réaliser des transactions ou actes juridiques de quelque nature que ce soit. Les souscriptions de parts dans un fonds d'investissement doivent toujours être effectuées sur la base du prospectus de vente du fonds (le «prospectus de vente»), du Key Investor Information Document («KIID»), de ses statuts et du dernier rapport annuel / semestriel du fonds, ainsi qu'après consultation d'un conseiller juridique, fiscal et comptable spécialisé. De plus, les investisseurs potentiels doivent clarifier de leur propre initiative les conséquences juridiques, fiscales, financières ou autres d'un investissement dans les fonds, ainsi que les opportunités et les risques associés. Les performances indiquées constituent des données historiques ne présageant pas l'évolution présente ou future de la valeur. Les données de performance ne prennent pas en considération les commissions et frais décomptés lors de l'émission et du rachat des parts. La valeur du capital investi dans le fonds peut augmenter ou baisser. Il n'existe aucune garantie de remboursement complet ou partiel du capital investi. Tous les documents susmentionnés peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 Saint-Gall, de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich (direction du fonds) et auprès de l'agent payeur, Banque Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich. Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel Asset Management SA («Vontobel») entreprennent tout ce qui est possible pour garantir la fiabilité des données présentées, mais ne peuvent en rien garantir la qualité, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. A moins que cela ne soit prévu par la législation sur le droit d'auteur en vigueur, les informations fournies ici ne peuvent être réutilisées, adaptées, mises à disposition d'une partie tierce, placées en ligne, publiées, diffusées ou transmises de quelque manière que ce soit, intégralement ou partiellement, sans le consentement exprès de Vontobel. Conformément à la législation en vigueur, Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel déclinent toute responsabilité pour tous pertes ou dommages, directs ou indirects, résultant des informations fournies ou manquantes dans le présent document. Tout recours en responsabilité à notre rencontre suite à la non-fourniture ou à la fourniture incomplète de ces informations ou suite à d'éventuels problèmes liés à ces informations pour cause de négligence, de rupture de contrat ou de violation de la loi se limite, à notre libre appréciation et dans la mesure permise par la loi, à une nouvelle fourniture de ces informations (ou à une partie de ces informations), ou au paiement d'un montant correspondant aux frais d'achat de ces informations. Ce document, ni aucune copie de celui-ci, ne peut être publié dans certains pays, ni transmis à des personnes dans les pays où ils sont interdits par la loi. Les personnes auxquelles ce document est fourni sont tenues de se renseigner sur ces restrictions et de respecter les lois locales. En particulier, ce document ne doit pas être fourni ou retransmis à des personnes US ni être diffusé aux Etats-Unis.