

Stratégie en matière d'actions: pas comme Bond (James Bond)

L'investisseur prudent redoute d'avoir trop d'actions. Il en va autrement de l'investisseur courageux: il fonce comme l'agent secret 007 alias James Bond qui, comme on le sait, boit son martini secoué, et non pas remué. C'est peut-être pour cela que ni les chutes vertigineuses, ni la peur de pertes importantes ne le font broncher dans sa course avide. Si les marchés d'actions s'effondrent, il lui suffit de monter vite à bord de son Aston Martin et de dégainer les bonnes armes. Andreas Bentzen, gestionnaire de fonds, aime les films de James Bond, mais reste réaliste: même pour la stratégie qui fait intervenir le plus d'actions, il n'imiter pas le téméraire agent aux ordres de M (la cheffe) et Q (l'inventeur des armes gadget), mais gère M (le mix) et Q (la qualité) lui-même avec sagesse.

Monsieur Bentzen, aimez-vous prendre des risques?

J'ose davantage quand je suis sûr de moi. Comme je n'ai pas d'Aston Martin, je vais prendre l'exemple du ski, mon sport préféré. J'aime bien aussi quand la pente est un peu raide. Quand j'étais tout gamin, j'ai vite appris sur mes lattes à éviter les chutes. Et bientôt, la technique du chasse-neige a laissé la place aux virages parallèles.

C'est en forgeant qu'on devient forgeron. Est-ce la même chose pour les placements?

Sans aucun doute. Il est aussi facile d'évoluer sur des marchés financiers ensoleillés que dans une poudreuse bien souple, sans trop d'efforts. En revanche, les bosses demandent de faire davantage travailler les jambes, car ils peuvent être redoutables pour les genoux – en particulier en cas de mauvaise visibilité, ce qui est souvent le cas dans l'univers des placements. Il faut alors maîtriser les techniques d'amortissement et être bien équipé. C'est ce que m'ont appris mes nombreuses années d'entraînement sur les pistes de bosses des placements.

Une élégante voiture de sport requiert aussi d'avoir la bonne technique

Que pensez-vous des placements uniquement en actions?

Eu égard aux taux toujours bas servis sur l'épargne, ils méritent d'être envisagés, y compris pour maîtriser l'inflation qui érode la valeur de l'argent. La catégorie de placement des actions présente un potentiel de

Andreas Bentzen

gérant de portefeuille senior



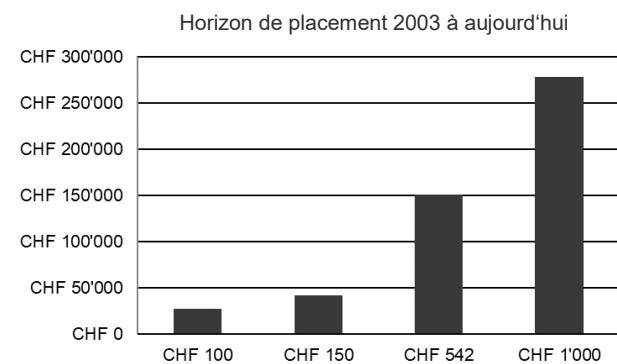
rendement attractif, comme le montre l'évolution des indices d'actions mondiaux représentatifs depuis 2008, c'est-à-dire après le déclenchement de la crise financière. Mais plus on souhaite miser sur les actions, plus l'horizon de placement doit être lointain. Quelqu'un qui aurait investi ces 15 dernières années cinq francs par jour – soit 150 francs par mois – dans un portefeuille d'actions largement diversifié au niveau mondial au lieu de les dépenser pour un café dans un bar pourrait s'offrir

aujourd'hui une jolie voiture de sport. Mais il faut de la discipline et de la persévérance.

Vous qui êtes entraîné à l'endurance, connaissez-vous un bon moyen pour persévéérer?

Oui. Un plan d'épargne en fonds de placement aide à tenir le coup dans les phases difficiles et a un effet secondaire appréciable: l'investisseur place régulièrement un montant fixe. S'il le fait pendant longtemps, il acquiert sur la durée ses parts de fonds au prix moyen lissé, même si la valeur du fonds a subi à l'occasion de fortes fluctuations.

Quelqu'un qui aurait investi ces 15 dernières années 150 francs par mois dans un portefeuille d'actions diversifié au niveau mondial se serait aujourd'hui joliment enrichi, mais bien moins toutefois que s'il avait investi le montant maximal autorisé dans le troisième pilier de la prévoyance pour les cotisants à la caisse de pension*:



Abscisse: versements mensuels

Ordonnée: produit après 15 ans

Uniquement à des fins d'illustration. Sur la base de l'allocation d'actifs stratégique durable (modèle Actions) de Raiffeisen.

La performance passée ne garantit aucunement les évolutions futures. Source: Vontobel Asset Management

* Ø 15 dernières années: CHF 6'504 par an = CHF 542 par mois

2018: CHF 6'768 par an = CHF 564 par mois

2019: CHF 6'826 par an = CHF 569 par mois

Quelle technique est prometteuse de succès pour les placements en actions?

Comme le cours des actions peut fluctuer fortement, il est essentiel d'être bien armé aussi pour les phases de baisse. Pour réduire le risque de pertes, je mise sur la diversité régionale et seulement sur des entreprises de qualité présentant un potentiel de réussite durable. En cas de fortes fluctuations des cours, je réduis la quote-part d'actions et je détiens davantage de liquidités.

Quel est le bon outillage quand vous constituez un tel portefeuille d'actions?

Les prévisions continues de nos économistes et stratégies en placements concernant les marchés des actions sont un outil important. Plus les perspectives d'une région leurs semblent positives, plus je pondère cette région fortement dans le portefeuille. Je remplis alors cette quote-part régionale avec les entreprises les plus prometteuses de la région. Pour évaluer leur qualité, j'ai besoin comme outil supplémentaire des analyses des entreprises réalisées par nos spécialistes des actions. Vient s'y ajouter pour les fonds Futura de Raiffeisen une évaluation de la durabilité par des experts externes.

Pour composer un cocktail d'actions durables, il faut une recherche approfondie et des ingrédients de qualité, puis mélanger correctement le tout

Comment gérez-vous le portefeuille?

Je ne le laisse pas reposer, mais je le gère activement et je le surveille de près pour que les risques restent toujours sous contrôle. Quand, sur la base de nos évaluations régulières, une modification de la pondération régionale ou la sélection des titres individuels me semble indiquée, j'ajuste le portefeuille en conséquence.

Suivez-vous pour cela un certain modèle?

Cela dépend de la stratégie. Le Raiffeisen Pension Invest Futura Equity prévoit pour sa moyenne stratégique à long terme 95% d'actions et 5% de liquidités. Je peux m'écartez de cette moyenne en restant dans une certaine fourchette. Dans les phases de forte hausse des cours, j'investis les fonds à 100% dans des actions. Dans des phases difficiles avec un risque élevé de pertes de cours, par exemple lors d'une récession, je réduirais la quote-part d'actions au minimum autorisé, soit 80%, et j'augmenterais en contrepartie la liquidité à 20%. Mais je ne veux pas jouer les oiseaux de mauvais augure. En général, le fonds va investir presque intégralement dans des actions.

Raiffeisen Pension Invest Futura Equity

Fourchettes de pondération	Minimun	Moyenne stratégique	Maximun
Actions	~80%	95%	100%
– Suisse	37%	47%	57%
– Monde (sans la Suisse)	30%	40%	50%
– Pays émergents	0%	8%	18%
Liquidité / marché monétaire	0%	5%	2018*

Pour quels investisseurs le Raiffeisen Pension Invest Futura Equity est-il intéressant?

Le fonds est une solution intéressante pour les investisseurs qui souhaitent placer leur argent à long terme, c'est-à-dire sur une période d'au moins 10 ans. Il peut aussi être envisagé comme solution de prévoyance.

Risques

- *Fluctuations de valeurs:* Le fonds investit principalement dans des actions. La valeur du fonds dépend donc de l'évolution des marchés des actions mondiaux.
- *Restrictions de placement:* le fonds prend en compte

des critères de durabilité. Le gestionnaire de fonds est donc limité dans ses décisions de placement, ce qui peut nuire à la valeur du fonds ou au contraire la favoriser.

- *Pays émergents, monnaies et dérivés:* le fonds peut investir dans des pays émergents où la situation sociale, politique et économique est incertaine et où les conditions cadres opérationnelles et prudentielles peuvent ne pas correspondre aux normes en usage dans les pays industrialisés. Le fonds peut en outre investir dans des titres libellés en monnaies étrangères. La valeur du fonds dépend donc des fluctuations des taux de change par rapport au franc suisse, qui est la monnaie du fonds. Le fonds peut en outre investir dans des dérivés. Il dépend donc de la qualité des contreparties impliquées et de l'évolution des marchés et des instruments de base sous-jacents.
- *Absence de garantie:* la valeur du capital investi dans le fonds peut augmenter ou baisser. Il n'y a pas de garantie d'un remboursement intégral ou partiel du fonds.

Ceci ne constitue pas une offre.

Le fonds mentionné dans ce document est un fonds de droit suisse. Les contenus de cette publication sont fournis à titre d'information exclusivement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique ni une incitation ou recommandation à l'acquisition ou à la vente d'instruments de placement. La présente publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus d'émission au sens des art. 652a et 1156 CO. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. le prospectus, le contrat de fonds). En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ou aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans la présente publication est limitée. La présente publication n'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des prospectus de vente juridiquement contraignants. Toute décision prise sur la base de la présente publication l'est au seul risque de l'investisseur. Les souscriptions sont réalisées uniquement sur la base du prospectus actuel ou du contrat de fonds ainsi que sur la base des «Informations essentielles pour l'investisseur» (Key Investor Information Documents, KIID), auxquels est joint le dernier rapport annuel ou semestriel. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, auprès de Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et auprès de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich (ci-après regroupées sous le nom de «Vontobel»).

Aucune responsabilité

Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel déclinent toute responsabilité liée aux pertes ou aux dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Ils ne sauraient notamment être tenus responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

Cette publication ne constitue pas le résultat d'une analyse financière. Les « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» telles que définies par l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication.