

Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International B

Janvier 2012 | Edition pour l'Allemagne

WKN: A0MM86 | Numéro ISIN: LU0230112046 | Bloomberg: SWEFSIB LX

Rapport trimestriel

1. Rétrospective du marché

Le 4e trimestre a été placé sous le signe de la crise de la dette européenne. Après que les résultats du 5e sommet extraordinaire de l'UE début décembre n'ont pas réussi à convaincre les marchés financiers, la BCE, pour le moins, s'est réveillée de son sommeil et a réduit les taux directeurs de 2% à 1% en deux étapes. Elle a ainsi corrigé les deux augmentations de taux aventureuses de l'ancienne administration au 2e trimestre. De plus, elle a mis à disposition des banques des crédits bon marché illimités pour trois ans, ce qui a généré une vive demande et apporté au secteur bancaire plus de 500 milliards d'euros. Les bénéfices des entreprises ont encore évolué de manière robuste, même s'il a fallu réduire les attentes élevées précisément en Europe, mais aussi en Asie. Dans ce contexte, le MSCI Monde a progressé de 11% en CHF pendant la période sous revue. Il en résulte une baisse de 5% sur l'année. Le marché d'actions américain a obtenu la meilleure performance (+14%) alors que l'Europe, Suisse incluse, est restée en retrait. Seule parmi les places boursières établies, Tokyo a clôturé le trimestre légèrement en négatif. Les titres de l'énergie ainsi que des domaines cycliques tels que les biens de consommation, l'industrie et la technologie de l'information ont réalisé les plus fortes avancées de cours. Les titres financiers, les actions de l'automobile, des télécommunications et des services aux collectivités ont été les perdants relatifs. La qualité du bilan et la stabilité des bénéfices sont restées des stratégies factorielles positives. Les actions de croissance et les valeurs de grande capitalisation ont en conséquence mieux évolué que les petites actions de substance.

2. Rétrospective de la performance

Durant la période sous revue, le fonds a connu un développement plus favorable que celui de l'indice de référence. La sélection des actions a bien fonctionné et elle a apporté une contribution positive à la performance dans la plupart des secteurs. Au niveau des titres, des entreprises comme Delphi Financial Group (reprise) du secteur financier et J.C. Penney du secteur des biens de consommation non basiques ont réalisé des contributions de performance substantielles.

Informations concernant la performance

La performance historique ne constitue pas un indicateur prospectif de l'évolution des rendements et n'offre aucune garantie quant aux résultats futurs. Le calcul de la performance ne tient pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts et admet l'hypothèse du réinvestissement des distributions éventuelles. Le calcul est effectué dans la monnaie du fonds CHF. Le rendement exprimé dans d'autres monnaies peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction de l'évolution des taux de change.

3. Perspectives

Les marchés financiers resteront volatils dans un futur proche. La pression au désendettement des banques pèse sur l'économie réelle et sur les bénéfices, en particulier en Europe. A long terme, nous considérons malgré tout les actions comme la classe de placement la plus intéressante. Les évaluations basses anticipent, selon nous, un effondrement irréaliste des bénéfices. A part dans le secteur financier, les entreprises sont surcapitalisées et restitueront du capital aux investisseurs, que ce soit par des dividendes, des rachats d'actions ou des reprises d'entreprises.

Opportunités/risks

Tout placement comporte des risques, en particulier ceux liés à la fluctuation de sa valeur et de ses revenus. Les placements effectués dans des monnaies étrangères sont en outre soumis au risque de change. Les risques sont présentés en détail dans le prospectus de vente.

Indications complémentaires importantes: Les indications figurant dans le présent document ont un caractère purement informatif et ne constituent en aucun cas un conseil en placement ou toute autre recommandation. Bien que les informations aient été puisées aux meilleures sources, Swisscanto ne fournit aucune garantie quant à leur exactitude, à leur exhaustivité et à leur actualité. Les seules sources d'information faisant foi pour l'acquisition de parts de fonds de placement Swisscanto sont les prospectus de vente et les rapports d'activité correspondants. Des informations ultérieures sur Swinging Single Pricing peuvent être obtenues sous www.swisscanto.ch/ssp. * Commissions exclues

Notes importantes pour l'Allemagne: Le prospectus de vente, le prospectus de vente simplifié, le règlement et les rapports d'activité peuvent être obtenus gratuitement sur support papier auprès du domicile de paiement et agence d'information du fonds, DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, 60235 Frankfurt a.M.

Informations concernant le TER: Le taux de frais total (TER) correspond au rapport entre les commissions périodiques imputées au fonds (charges d'exploitation) et la fortune totale du fonds, exprimé en pour-cent. Le TER indiqué a été calculé au terme du dernier bouclement annuel ou semestriel et n'offre aucune garantie quant à l'obtention d'une valeur similaire à l'avenir.