

Tal Eloya, gestionnaire du Fidelity Fund - Global Financial Services Fund, évoque les derniers développements intervenus dans le secteur financier et commente la situation dans laquelle la branche se trouve actuellement.

Zurich, le 4 novembre 2008

Les premiers gagnants de la crise financière commencent à émerger

«Les banques d'investissement proprement dites, sans base de dépôts effective, sont clairement désavantagées. Cette évolution profite aux banques d'investissement européennes qui sont également actives dans la banque de détail et le private banking. Dans le domaine commercial, contrairement à ce qui se passe dans les opérations avec les clients finaux, les établissements fortement dépendants de leur clientèle commerciale sont confrontés à des coûts de crédit nettement plus élevés. Des sociétés telles que HSBC, et celles qui travaillent selon le même modèle d'affaires, tirent avantage de cette situation. De plus certaines banques, qui par le passé ont appliqué des critères d'octroi de crédit très souples, doivent désormais compter avec des coûts de crédit nettement plus élevés. Les problèmes rencontrés par certains grands établissements actifs dans l'investment banking et le Private Banking ont ébranlé la confiance de la clientèle privée. Les banques privées telles que Julius Bär ou Pictet en profitent.»

Les opérations de sauvetage étatiques en faveur du secteur financier n'offrent aucune protection véritable contre une récession économique mondiale

«Après 15 ans de haute conjoncture stimulée par un endettement excessif, nous nous trouvons maintenant dans une phase de correction. Aux Etats-Unis, la part des dettes au produit intérieur brut, qui s'établit à 350 pour cent, a atteint un niveau exorbitant. Il faudra des années pour réduire ce taux et le ramener à un niveau plus raisonnable. Dans l'intervalle, les consommateurs et l'Etat devront épargner plus et investir plus. La durée et l'acuité de la récession vont dépendre de façon déterminante des actions qui seront engagées par les gouvernements. Plus elles seront populistes, plus la baisse persistera. Espérons que les mesures prises récemment contribueront à éviter une grave crise.»

Pour investir avec succès dans les valeurs financières, c'est la sélection ciblée des titres individuels qui est déterminante, et non le choix entre actions ou obligations

«Les événements récents ont montré qu'il était indifférent, pour les investisseurs, de posséder des actions ou des obligations de Lehman Brothers, des actions privilégiées de Wachovia ou des titres obligataires de rang supérieur de Washington Mutual. Tous ces placements n'ont aujourd'hui guère plus de valeur que le papier sur lequel ils sont imprimés. Même si cela est plus facile à dire qu'à faire: ma tâche consiste à détecter des valeurs financières qui ne connaîtront pas la faillite.

Tâter prudemment des valeurs d'assurance

«La majeure partie des compagnies d'assurance, notamment les assureurs vie, tirent parti de la pratique de règlement «conserver jusqu'à l'échéance». Cela leur évite de devoir faire figurer une partie de leurs placements aux prix actuels du marché dans leurs comptes. Autrement dit, leurs bilans pourraient bien cacher quelques pertes potentielles. C'est la principale raison pour laquelle je maintiens la sous-pondération des compagnies d'assurances. Leurs bilans ne sont guère transparents; ils comprennent en outre des placements et des engagements à long terme qui, dans les circonstances extrêmes que nous connaissons actuellement, pourraient être fortement mis sous pression.

Remarque à l'attention des rédacteurs:

Fidelity/Fidelity International désigne Fidelity International Limited (FIL), constituée aux Bermudes, ainsi que ses sociétés affiliées. Fidelity International est l'une des sociétés de gestion de fonds les plus renommées au monde (et les plus fréquemment récompensées) à offrir aux investisseurs tant privés qu'institutionnels des produits et services de placement. Avec près de 1000 gestionnaires et analystes, Fidelity dispose de la plus importante équipe d'experts de l'investissement au monde et est représentée sur l'ensemble des principales places financières internationales. Fidelity fournit exclusivement des informations sur ses produits ou d'ordre général et n'émet aucune recommandation de placement. Nous vous recommandons de fonder vos décisions d'investissement uniquement sur la base d'informations détaillées. Fidelity Funds est une société de placement de droit luxembourgeois à capital variable. Par décision de la Commission fédérale des banques en date du 18 janvier 2008, Fidelity Funds peut commercialiser en Suisse 84 de ses catégories de parts. Les investissements ne doivent se faire que sur la base du prospectus de vente en vigueur. Le prospectus ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de nos points de vente agréés, de notre centre de services européen du Luxembourg, ou bien de notre représentant en Suisse (Fortis Foreign Fund Services SA, Rennweg 57, Case postale, CH-8021 Zurich). L'agent payeur pour la Suisse est Fortis Banque (Suisse) S.A., Succursale de Zurich, Rennweg 57, CH-8021 Zurich. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet aucune recommandation de placement. A défaut d'indication de source, toutes les opinions émises proviennent de Fidelity. Le présent document est destiné aux professionnels de l'investissement, ne saurait être ni reproduit ni publié sans accord préalable et ne s'adresse pas aux investisseurs privés. Editeur: Fidelity Investments International, autorisée et réglementée en Grande-Bretagne par la Financial Services Authority. Cette communication n'est pas destinée aux résidents de Grande-Bretagne et ne doit pas être utilisée par ces derniers. MK3830

- Fin -

Publié pour le compte de Fidelity Investments International par
KCCC - Korfmann Corporate Communications Consulting AG.

Contact presse:

Markus Ursprung
Responsable Marketing et Communication

Fidelity International
FIL Investments International
Hildenborough, Zurich Branch
Mühlebachstrasse 54
8008 Zürich

Telefon	+41 43 210 13 54
Fax	+41 43 268 06 52
E-Mail	markus.ursprung@fil.com
Website	www.fidelity.ch