Fonds Raiffeisen Focus Interest & Dividend: vigilance, mais espoir d'une belle récolte

Chers investisseurs,

Ceux d'entre vous qui jardinent arrosent sans doute régulièrement leurs plantes. Si c'est le cas, votre jardin doit être un plaisir pour les yeux, et les légumes fraîchement récoltés réjouir votre palais. Espérons que la vague de chaleur ne va pas tarir complètement la nappe phréatique et que nous serons épargnés par les feux de forêt.

J'évoquais dans ma dernière lettre un autre foyer d'incendie, le litige commercial transatlantique que les USA ont déclenché avec l'introduction de pénalités douanières à l'importation. Les partenaires commerciaux concernés n'ont pas tardé à réagir. Mais Donald Trump, l'inflexible président des USA a surenchéri, faisant craindre une véritable guerre commerciale aux conséquences néfastes sur la dynamique de croissance de l'économie mondiale actuellement solide.

Les marchés ont reflété ces incertitudes sous forme de fluctuations accrues, auxquelles le Raiffeisen Fonds – Focus Interest & Dividend n'a pas pu échapper totalement. Les dernières négociations entre Donald Trump et le président de la Commission européenne semblent toutefois avoir été constructives, et la situation s'est quelque peu détendue. Malheureusement, Donald Trump est aussi connu pour sa versatilité. Beaucoup de questions restent donc en suspens – pas seulement pour l'UE, mais aussi pour la Chine qui n'a pas hésité à répliquer en relevant ses droits de douane.

Un apaisement – mais restons vigilants

Par précaution, j'ai réduit le risque du Raiffeisen Fonds – Focus Interest & Dividend. L'objectif du fonds est en effet de distribuer des revenus de 2,5% par an tout en préservant le capital sur cinq ans.

Pour réduire autant que possible les fluctuations de valeurs, j'ai procédé à des ajustements principalement dans la partie **obligataire**, qui représente à l'heure actuelle **environ deux tiers** du portefeuille:

- J'ai **augmenté la qualité de crédit** moyenne à A-.
- Pour les obligations US, je détiens majoritairement des **durées assez courtes**, car je m'attends à de nouvelles hausses des taux aux USA cette année.
- J'ai **réduit** mon engagement dans les **obligations des marchés émergents**, parce que les débiteurs de ces pays dont les obligations sont libellées en USD pourraient ne plus être capables de satisfaire à leurs obligations de paiement en raison de l'appréciation de cette monnaie.
- Au niveau sectoriel, je **privilégie** les obligations d'entreprises du **secteur financier**. Elles présentent comparativement une valorisation avantageuse.

Les nuages se dissipent pour laisser place à des éclaircies. Je reste confiant et pense que les perturbations qui encombrent le ciel politique se limiteront à des averses locales plutôt qu'à des déluges de grêle sur nos plates-bandes. Comme les marchés des actions devraient encore être soutenus par l'économie toujours solide, je détiens actuellement dans le portefeuille **environ un tiers d'actions** distribuant des dividendes durables et attrayants et largement diversifiées sur les pays et les secteurs.

Votre panier est-il prêt pour la récolte?

Notre jardin porte déjà ses fruits sous la forme de produits d'intérêts obligataires, de dividendes d'actions et de primes d'options déjà engrangés par le fonds et qui attendent d'être distribués aux investisseurs. Je vais en prendre soin pour vous jusqu'à la récolte afin qu'ils soient de toute beauté dans votre panier.

Mais je ne veux pas vous retenir plus longtemps sous cette canicule. Avant ou après l'arrosage: une baignade rafraichissante dans le lac, une bonne glace ou une salade légère avec les légumes du jardin font des merveilles.

Avec mes salutations estivales

Dominik Zörner
Gestionnaire de fonds, Vontobel Asset Management

Pour obtenir des chiffres détaillés au sujet de votre fonds, veuillez vous adresser à votre conseiller à la clientèle ou consultez la factsheet sur **www.raiffeisen.ch/fonds.**

Ce document ne constitue pas une offre
Le fonds mentionné dans ce document est un fonds de droit suisse. Les contenus publiés ici sont fournis à titre d'information uniquement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou recommandation d'achat ou de 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 cette publication est limitée. Cette publication n'est pas destinée à 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 approprié et/ou à l'examen minutieux des prospectus de vente à force juridique contraignante. 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, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich et auprès de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich.

Exclusion de responsabilité
Raiffeisen Suisse société coopérative fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse société coopérative ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse société coopérative décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle comporte, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elle décline par ailleurs toute responsabilité liée aux pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers.

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

RAIFFEISEN