



Raiffeisen Focus Interest & Dividend: combien avez-vous récolté?

Chers investisseurs,

L'été 2018 est maintenant officiellement terminé et a été mesuré et analysé en détail par [Météo Suisse](#). Pour ce qui est des précipitations, importantes pour les jardiniers, il faut remonter à 1983 et 1984 pour trouver des étés aussi secs. Nos lacs suisses subissent les conséquences de cette sécheresse – leur niveau a baissé de près d'un mètre pendant l'été. Les prélèvements d'eau pour les besoins de l'agriculture y ont également contribué.

Mais l'arrosage des cultures a aidé à assurer une bonne récolte dans de nombreux domaines.

Pour le Raiffeisen Focus Interest & Dividend aussi, l'heure de la récolte est venue. J'ai bien pris soin des actions et des obligations dans le portefeuille, et les fruits sont maintenant là sous forme de distribution. Nous avons travaillé avec pour objectif de vous distribuer un revenu annuel de 2,5% en conservant le capital investi pendant cinq ans. Nous avons planté les jeunes pousses lors du lancement du fonds le 14 décembre 2017, notre jardin n'a donc pas encore un an. Il en résulte donc un montant de CHF 1,70 par part sociale pour la première distribution, qui a été calculée au jour de référence du 31 juillet 2018. Sur les sept mois et demi écoulés depuis le lancement du fonds, cela correspond à un peu plus que la distribution annuelle prévue de 2,5%. La bonification sur votre compte sera effectuée le 9 novembre 2018 – le montant sera déduit de la valeur boursière du fonds à ce moment.

Revenus constants, évolution du cours fluctuante

De quoi se compose cette distribution? Les deux tiers environ des revenus proviennent des paiements de coupons des obligations, et à peu près un tiers des dividendes des placements en actions. La troisième source de revenus possible, les produits de la vente d'options sur actions, n'a pas joué un grand rôle. Eu égard aux faibles primes pour les options sur actions, cela ne valait guère la peine à mon avis de prendre des risques insuffisamment rémunérés.

Alors que les distributions s'accumulaient de manière constante, la valeur boursière a subi depuis le lancement du fonds quelques fluctuations typiques du profil de risque équilibré de la stratégie.

Pour réduire autant que possible les fluctuations de valeurs, je maintiens un risque faible dans le portefeuille, comme je l'ai expliqué dans ma dernière lettre début août. Un changement essentiel intervenu depuis est la couverture supplémentaire de l'engagement en actions, qui représente actuellement près d'un tiers de l'ensemble du portefeuille. J'ai couvert près de la moitié des positions en actions contre des baisses de cours importantes avec une couverture d'assurance à durée limitée. J'ai en outre profité des récentes hausses des taux d'intérêt aux Etats-Unis pour augmenter l'engagement en obligations, car les hausses de taux devraient selon moi bientôt cesser, et les rendements plus élevés apparaissent désormais attrayants. Je détiens toujours de la liquidité pour pouvoir profiter d'opportunités avantageuses sur le marché.

Perspectives pour votre prochaine récolte

C'est en automne qu'il faut semer pour préparer la récolte de l'an prochain. Conformément à l'objectif de placement, je m'efforce toujours de réaliser une distribution annuelle de 2,5% sur une période de cinq ans en préservant le capital. Concrètement, je prévois en 2019, à la fin du prochain exercice le 31 juillet 2019, une distribution d'environ CHF 2,65*. Le portefeuille actuel devrait selon toute probabilité générer assez de revenus pour cela. Il devrait aussi être possible de constituer en outre des provisions en vue d'éventuelles fluctuations des cours sur les marchés des capitaux.

Avec mes salutations équilibrées

Dominik Zörner

Gérant de portefeuille senior, Vontobel Asset Management



*Sans garantie, la distribution visée se fonde sur la valeur nette d'inventaire du 31.07.2018 (fin de l'exercice) de CHF 102,25 et sur une distribution prévue de 2,5% par an.

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

Ceci 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 du produit décrit dans cette publication est limitée. Cette 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 le placement décrit ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des prospectus de vente obligatoires. 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 communiquées 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 ne peut notamment être tenue pour responsable des 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» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication.

RAIFFEISEN