POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Fonds – Global Invest

Dur comme un poisson

Chers investisseurs,

Qui ose se baigner en hiver dans l'eau glacée? Des durs qui n'ont pas froid aux yeux et qui s'entraînent rigoureusement! Ou les poissons, qui nagent toute leur vie sans souci à des températures proches de zéro et qui se laissent bercer par la houle. Vifs comme l'éclair, ils ne coulent jamais. Jetons un coup d'œil sur la «forme physique» du Raiffeisen Fonds – Global Invest au second semestre de l'an passé.

Des vagues plus calmes sur les marchés financiers
La seconde moitié de l'année n'a pas été épargnée par les troubles politiques. A la fin de l'année, le différend commercial sino-américain s'est apaisé et le gouvernement du Royaume-Uni a également surmonté de forts contre-courants, dans les négociations pour quitter l'UE. Les grandes banques centrales n'ont pas fermé les vannes, mais continuent d'injecter de l'argent bon marché dans le système financier pour stimuler l'économie.

La plupart des marchés d'actions ont terminé l'année en nette hausse, portés notamment par les titres des entreprises opérant dans les secteurs de la technologie et de la santé. Les entreprises d'approvisionnement et les opérateurs de télécommunications, dont les valeurs sont défensives, ont été laissés pour compte, tout comme les obligations d'Etat à faible risque, moins demandées en raison de l'amélioration des données conjoncturelles et de la réduction des risques politiques. Les rendements ont certes augmenté, mais sont restés faibles: ceux des obligations d'Etat suisses et allemandes à 10 ans sont toujours négatifs. La plupart des obligations d'entreprises et celles des marchés émergents se sont avérées plus rentables.

Les grands gagnants des investissements alternatifs ont été l'immobilier – porté par les faibles taux d'intérêt – et l'or, valeur refuge en période de turbulences.

Voici comment votre fonds a profité des obligations à risque, des actions et de l'or
C'est dans ces eaux que le niveau de performance du Raiffeisen Fonds – Global Invest a augmenté. Juste à temps, avant le renversement de tendance des rendements obligataires survenu à la fin de l'été, j'avais repris les gains de cours sur les obligations d'Etat allemandes, italiennes et américaines de longue durée. La valeur du fonds a été largement épargnée par la baisse des cours obligataires, due à la hausse des rendements. L'exposition aux titres des marchés émergents à haut risque a également porté ses fruits.

Mais ce sont les marchés d'actions qui ont le plus tiré le fonds. Cet été, j'avais donc pris la bonne décision en réduisant le poids des obligations au profit des actions.

L'or a été l'investissement alternatif le plus fructueux; j'avais également retiré des bénéfices sur l'immobilier en cours d'année.

Mais tout ce qui brille n'est pas forcément de l'or
Etant donné que les possibilités de baisse des taux d'intérêt – et donc de hausse des cours – sont désormais limitées, je mise principalement sur des titres défensifs à court terme, de la plus haute qualité de crédit. En outre, je maintiens des positions plus modestes en obligations émergentes à rendement attractif en monnaie locale, ainsi qu'en obligations d'Etat italiennes de longue durée, afin de préserver les opportunités de rendement. En choisissant les actions, je fais attention tant à la qualité qu'à une valorisation raisonnable: en effet, beaucoup de cours boursiers intègrent déjà des perspectives très optimistes.

Pour l'heure, les chiffres de l'économie mondiale indiquent une stabilisation. Si la croissance demeure à son niveau ac-

tuel, l'inflation n'accélérera pas; les conditions resteront alors favorables aux placements en actions et obligations. Cependant, le moral des investisseurs pourrait s'assombrir si les banques centrales modifiaient leur politique monétaire ou si la situation tendue au Moyen-Orient s'aggravait, et les marchés financiers se remettraient alors à vaciller. C'est pourquoi, parmi les placements alternatifs je continue à privilégier l'or et, plus récemment, le pétrole afin de bénéficier de possibles appréciations.

La qualité de l'eau, essentielle à la survie

Parce que des perturbations imprévues peuvent survenir à tout moment, je jauge en permanence les vents qui agitent les affaires internationales et les marchés financiers, ainsi que la qualité de l'univers de placement au moyen d'analyses approfondies, avant de prendre des décisions pour le Raiffeisen Fonds – Global Invest. Au besoin, j'ajuste les pondérations et les expositions au sein du portefeuille, afin que les risques et le potentiel de rendement soient toujours équilibrés. Mon but étant que votre fonds franchisse sans dommages tous les écueils que cachent les flots.

Avec mes meilleures salutations

Votre gestionnaire de fonds,
Peter Steffen
Vontobel Asset Management

Pour en savoir plus sur le Raiffeisen Fonds – Global Invest, consultez l'«Aperçu sur la gestion de fonds»:
Votre gestionnaire de fonds et ses chiffres: Peter Steffen, mai 2019

Vous pouvez demander ce document à votre conseiller clientèle ou le consulter sur notre site web. Vous y trouverez un aperçu intéressant de nos fonds les plus appréciés ainsi que l'abonnement gratuit à notre newsletter sur les fonds de placement:
raiffeisen.ch › Clientèle privée › Placer › Marchés et opinions › Publications – Solutions de placement

Pour obtenir des chiffres détaillés et des informations complémentaires sur ces fonds, merci de bien vouloir contacter votre conseiller clientèle ou consulter les documents correspondants (fiche produit, factsheet, KIID) disponibles sur raiffeisen.ch/fonds

Opportunités

- **Gestion de fortune professionnelle:** ces fonds stratégiques vous offrent une forme de gestion de fortune relativement peu coûteuse, habituellement réservée aux gros investisseurs. Vous pouvez donc déléguer toutes les décisions de placement ainsi que la surveillance des marchés et du portefeuille à un professionnel qualifié et expérimenté.
- **Diversification:** combiner les catégories de placement traditionnelles et alternatives à un grand nombre de titres internationaux permet de diversifier largement les risques au sein du portefeuille et de saisir les opportunités de placement dans le monde entier.
- **Analyses minutieuses et gestion active:** avant de prendre chaque décision en matière d'investissement, le gestionnaire du fonds analyse minutieusement les marchés déterminants et les entreprises concernées, avec des spécialistes de chaque catégorie de placement. Dans le cadre d'un contrôle strict des risques, il réajuste constamment le portefeuille en fonction de ses dernières conclusions.
- **Protection élevée des investisseurs:** le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs et le capital investi est réputé patrimoine spécial, ce qui vous protège en qualité d'investisseur.
- **Egalement disponible dans le cadre du plan d'épargne en fonds de placement:** vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique en effectuant des versements réguliers, via un plan d'épargne en fonds de placement.

Risques

- **Fluctuations de valeurs:** il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de valeurs, liées au marché, au secteur, à l'entreprise, aux intérêts et aux taux. Les obligations subissent des pertes de cours quand les intérêts augmentent, quand un émetteur ne répond pas à ses obligations et aussi parfois lorsque sa solvabilité est rétrogradée. Les obligations de moindre qualité de crédit ont un risque de perte plus élevé que les obligations ayant une meilleure qualité de crédit.
- **Pays émergents, matières premières, dérivés:** en raison de placements dans des marchés émergents, marqués par des insécurités sociales, politiques et économiques, les fonds peuvent également subir des fluctuations de valeurs. En effet, les conditions cadres prudentielles et opérationnelles des marchés émergents diffèrent des normes usuelles dans les pays industrialisés, et les marchés de capitaux ainsi que les places boursières ne sont pas nécessairement reconnus, régulés, ouverts régulièrement, accessibles au public et liquides. Les prix des matières premières peuvent évoluer très rapidement et être fortement influencés quand les gouvernements interviennent sur les marchés des matières premières. L'utilisation de dérivés lie les fonds à la qualité des contreparties impliquées et à l'évolution des marchés et des instruments de base sous-jacents.
- **Analyse de la valeur et décision de placement:** ni l'analyse de la valeur des différentes entreprises, ni les décisions de placement actives du gestionnaire de portefeuille ne sont une garantie de succès.
- **Valeur des parts:** la valeur des parts du fonds peut passer au-dessous du prix d'achat auquel vous avez acquis votre part

Ce document ne constitue pas une offre

Les fonds mentionnés dans le présent document sont des fonds de droit luxembourgeois. Les contenus publiés ici sont fournis à titre d'information et de publicité uniquement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou une recommandation à l'achat 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 ou 1156 CO. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente 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, ni aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution du produit décrit dans cette publication est limitée. Cette publication n'est pas destinée à fournir à l'investisseur 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 approprié et/ou à l'examen minutieux du prospectus de vente à force juridique contraignante. Toute décision de placement 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 les «Informations essentielles pour l'investisseur» (Key Investor Information Documents, KIID), auxquels est joint le dernier rapport annuel ou semestriel. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès du représentant, de l'agent payeur en Suisse, de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, de Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich («Vontobel») ainsi qu'auprès du siège de Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds, Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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 ni 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. Elles déclinent 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 cette publication.