POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Fonds phares Raiffeisen

Agir avec précaution dans la tourmente du virus

Chers investisseurs,

Le coronavirus s'étend rapidement et inquiète les gens dans le monde entier. Leur incertitude se reflète aussi dans les fortes fluctuations sur les marchés financiers. Beaucoup d'investisseurs ont perdu leur goût du risque et ont fui vers la sécurité.

Les gestionnaires de fonds Raiffeisen dans lesquels vous avez investi prennent la situation très au sérieux. Ils soulignent unanimement que, même dans des crises telles que celle-ci, ils restent fidèles aux stratégies définies à l'origine et ne prennent pas de décision de placement précipitée. Ils investissent toujours avec une stratégie à long terme et répartissent largement les risques. En tant que gestionnaires actifs, ils adaptent leurs portefeuilles de façon réfléchie en fonction de l'évolution du marché afin de constamment contrôler les risques et d'utiliser les nouvelles possibilités de placement. Ils observent et analysent donc en continu les actualités internationales, les marchés financiers, le comportement des investisseurs et les positions existantes des fonds.

Pas de panique, vos placements en fonds sont entre de bonnes mains

Ci-dessous les avis personnels des gestionnaires de fonds

Raiffeisen Futura Global Bond

«La descente des rendements des obligations d'Etat à faible risque a bénéficié aux parts correspondantes dans le Raiffeisen Futura Global Bond grâce à la montée des cours. Pour diminuer l'exposition à la prochaine progression des primes de risques, j'ai augmenté la pondération en obligations d'Etat et j'ai simultanément allongé la duration à 5,9 années. Dans le segment en EUR, j'ai acheté des obligations d'Etat avec une plus longue durée. Comme l'univers Futura n'autorise pas les obligations d'Etat US, je détiens des titres d'autres débiteurs avec un bon rating de durabilité dans le segment en USD, comme la BEI ou la Banque Mondiale. Une qualité irréprochable et une large diversification tant sur les secteurs que sur les débiteurs restent pour moi la priorité principale pour pouvoir viser une performance stable au-delà du cycle de conjoncture.»

Manfred Büchler

Raiffeisen Futura Swiss Stock

«Je conduis déjà le Raiffeisen Futura Swiss Stock de manière plus défensive depuis le 4e trimestre 2019 et n'ai misé de manière plus conséquente que sur des entreprises dont la stratégie, le bilan, la gestion, les parts de marché et la capacité d'innovation se démarquaient par une haute qualité. En janvier, j'ai diminué la pondération d'entreprises qui dépendaient plus fortement que la moyenne de la Chine, par ex. Schindler, Straumann ou Logitech. Comme des entreprises avec des activités principales à l'extérieur de la Chine et de l'Asie peuvent désormais aussi être affectées par la crise, j'ai diminué les pondérations dans ABB, AMS, Kühne + Nagel, Logitech Schindler, Straumann, Sulzer et UBS au cours des dernières semaines. En revanche, j'ai augmenté les positions dans Alcon, Emmi, Galenica, Givaudan, Lindt & Sprüngli, Sunrise et Swisscom.»

Marc Hänni

* déterminant pour la sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille

Raiffeisen Pension Invest Futura
Pondérations au 05.03.2020

Stratégie	Obligations	Actions	Liquidité
Yield	70%	25%	5%
Balanced	50%	45%	5%
Growth	30%	65%	5%
Equity	–	95%	5%

«Fin janvier, j'ai rétrogradé la surpondération en actions à «neutre» et j'ai acheté plus de titres avec une évolution du chiffre d'affaires stable. Je me concentre sur les branches défensives qui ont confirmé leur capacité à résister aux fluctuations de la conjoncture dans le passé, comme l'industrie pharmaceutique, les télécommunications et les biens de consommation. Pour profiter des intérêts en baisse, j'ai rapidement augmenté la pondération des obligations en réduisant la part de liquidité avec l'achat d'obligations d'Etat allemandes de 10 à 30 ans. La duration a ainsi été augmentée.* Le positionnement du côté des obligations a aidé à compenser une partie des pertes des actions. Conformément au label Futura, je me suis entièrement limité à des entreprises durables de qualité dans mes investissements. Je reste convaincu qu'à long terme, la valeur du fonds profitera de la stratégie prudente, de la gestion impeccable de telles entreprises ainsi que de leur comportement responsable avec notre environnement et notre société.»

Andreas Bentzen

Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend
«Les pertes de cours des obligations à forte rémunération et des pays émergents qui emmènent avec elles l'étendue des risques de prime ont représenté une charge sur les parts correspondantes dans Raffeisen Focus Interest & Dividend. Les obligations de rang subordonné ont, elles, réussi à se vendre sur les marchés. Du côté des actions, ce sont surtout les positions des entreprises dépendantes de la Chine et de celles des secteurs bancaires, pétrolier et des transports qui se sont répercutées sur la valeur du fonds. Les fluctuations de valeurs font cependant partie des propriétés du fonds. Elles se lissent en général sur le temps, d'où la préservation du capital – l'objectif de placement secondaire après l'objectif primaire de distribution régulière – fixée à environ 5 ans. Malgré les turbulences, je reste fidèle au concept du fonds. Je porte comme par le passé mon attention sur des rendements attractifs et sur des dividendes durables. Ma manière d'investir reste toujours celle du donneur de crédit qui veut récupérer l'argent prêté après la période convenue avec un dédommagement suffisant.»

Dominik Zörner

Raiffeisen Global Invest
Pondérations au 05.03.2020

Stratégie	Obligations	Actions	alternatifs Placements	Liquidités
Yield	70%	25%	5%	5%
Balanced	50%	45%	5%	5%
Growth	30%	65%	5%	5%
Equity	–	95%	5%	5%

«Avant que le coronavirus ne frappe, j'avais privilégié les actions cycliques car je m'attendais à une reprise conjoncturelle mondiale. Des bénéfices ont été empochés en février avec les premières distorsions du marché, la surpondération en actions a été rétrogradée à neutre et le portefeuille a été orienté de façon défensive en favorisant les branches comme les télécommunications et l'approvisionnement, qui sont moins dépendants de la conjoncture. Comme j'ai modifié en janvier la sous-pondération des obligations d'Etat US à long terme en surpondération, la duration s'est allongée*. Cette diversification du risque a aidé à amortir la correction du marché. La surpondération du pétrole qui s'est révélée payante pendant l'escalade du conflit en Iran du début de l'année s'est récemment répercutée car le prix du pétrole a baissé à cause d'une crainte de l'effondrement de la demande. Pour cette raison, la surpondération de l'or maintenue depuis plus d'un an a été très utile. L'année dernière, je l'avais encore augmentée, contrairement aux positions hedge funds, car le prix du refuge recherché qu'est l'or a augmenté.»

Peter Steffen

Conclusion
Raiffeisen et Vontobel ont pris des mesures de protection préventives pour l'ensemble de leur personnel et introduit des règles strictes pour l'hygiène, le voyage, les réunions, les évènements et le travail à domicile afin de préserver les opérations et de garantir que vos placements sont dans des mains en bonne santé. Faites aussi attention à vous!

* déterminant pour la sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille

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

Risques spécifiques au fonds

Raiffeisen Futura Global Bond

- **Fluctuations:** il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de cours, liées au marché, au secteur, à l'entreprise et aux intérêts. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours des obligations baissent. Si la solvabilité de l'émetteur est rétrogradée ou qu'un émetteur ne respecte pas ses obligations, des pertes de cours sont également possibles.
- **Marchés émergents et dérivés:** en raison de placements dans des marchés émergents, marqués par des insécurités sociales, politiques et économiques, le fonds peut 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 ne sont pas nécessairement reconnus, régulés, ouverts régulièrement, accessibles au public et liquides. L'utilisation de dérivés lie le 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 n'offrent 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.

Raiffeisen Futura Swiss Stock

- **Fluctuations:** il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de cours, liées au marché, au secteur et à l'entreprise.
- **Participation:** la participation de chaque titre individuel au potentiel de croissance est limitée, en raison de la diversification du fonds.
- **Cours des actions et liquidité:** les placements en actions de petites et moyennes entreprises peuvent afficher des cours moins stables et être moins liquides que les placements dans des actions de grandes entreprises.
- **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 fonds n'offrent une garantie de succès.
- **Durabilité:** il est possible que certains placements ne satisfassent pas à tout moment à la totalité des critères de durabilité.
- **Valeur des parts:** la valeur des parts du fonds peut passer au-dessous du prix d'achat auquel vous avez acquis votre part.
- **Performance:** il n'est pas exclu que la mise en œuvre d'une approche économique durable influe négativement sur la performance du fonds par rapport à une politique de placement traditionnelle. Enfin, la performance passée n'est pas un indicateur fiable des évolutions futures.

Raiffeisen Pension Invest Futura

- **Fluctuations de valeurs:** les fonds investissent dans des obligations et des actions et la valeur du fonds dépend donc des mouvements sur les marchés mondiaux des actions et des obligations. Si la solvabilité d'un émetteur d'obligations contenues dans le portefeuille se dégrade ou si l'émetteur devient insolvable ou si une action détenue dans le portefeuille perd de sa valeur, la valeur du fonds baissera.
- **Limites des placements:** les fonds prennent en compte des critères de durabilité. Le gestionnaire de fonds est donc limité dans ses décisions de placement, ce qui peut favoriser la valeur du fonds ou lui nuire.
- **Pays émergents, monnaies et produits dérivés:** les fonds peuvent investir dans des pays émergents où la situation sociale, politique et économique est incertaine et où les conditions cadre prudentielles et opérationnelles peuvent ne pas correspondre aux normes en usage dans les pays industrialisés. Les fonds peuvent également investir dans des titres libellés en monnaies étrangères. La valeur du fonds dépend donc des fluctuations des taux de change par rapport au franc suisse, qui est la monnaie du fonds. Par ailleurs, les fonds peuvent investir dans des produits dérivés. Ils dépendent de la qualité des contreparties impliquées et de l'évolution des marchés et des instruments de base.
- **Aucune garantie:** un fonds de placement n'est pas un compte épargne. La valeur du capital investi dans le fonds peut augmenter ou baisser. Il n'existe aucune garantie de remboursement complet ou partiel du capital investi.

Raiffeisen Global Invest

- **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.

Raiffeisen Focus Interest & Dividend

- **Fluctuations:** des fluctuations de cours liées à l'évolution des marchés, des secteurs économiques, des entreprises ou des taux d'intérêt ne peuvent être exclues. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours des obligations baissent. Si la solvabilité de l'émetteur est rétrogradée ou qu'un émetteur ne respecte pas ses obligations, des pertes de cours sont également possibles.
- **Produits dérivés et matières premières:** l'utilisation de produits dérivés recèle des risques supplémentaires (entre autres le risque de contrepartie). Les placements en matières premières peuvent connaître des fluctuations de valeur inattendues à tout moment, les prix des matières premières pouvant être fortement influencés par les interventions des gouvernements.
- **Analyse de la valeur et décision de placement:** ni l'analyse de la valeur des différentes entreprises, ni les décisions de placement prises par le gestionnaire de portefeuille n'offrent 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 suisse ou luxembourgeois. Les contenus figurant dans cette publication sont mis à disposition uniquement à des fins d'information et des fins publicitaires. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique du terme, 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 ces produits figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par exemple 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 des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'est ni destinée à donner un conseil en placement à l'investisseur, ni à l'aider à prendre une décision en matière d'investissement. Tout investissement dans les placements décrits ici ne devrait se faire qu'après un conseil à la clientèle adéquat et/ou après l'examen 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 pour les fonds de droit suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, auprès de la Banque Vontobel SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich, de la Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et auprès de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich (ci-après dénommées ensemble «Vontobel»). Ces documents pour les fonds de droit luxembourgeois 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.

Exclusion de toute 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.