POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Fonds – Global Invest

Avez-vous déjà fait une immersion dans une forêt?

Chers investisseurs,

Le ralentissement imposé par le coronavirus a ses bons côtés également. Par exemple, plus aucun moteur d'avion ne couvrait la symphonie des gazouillis des oiseaux dans les arbres. Quand l'économie était à l'arrêt, les appareils de mesure des géologues ont enregistré moins de vibrations du sol. Et les animaux sauvages les plus craintifs sortaient volontiers de leurs cachettes.

Les ténèbres pas seulement dans la forêt

La plupart des gens se sont retirés entre leurs quatre murs et ont passé nettement plus de temps sur Internet, que ce soit pour travailler, pour faire des achats ou pour occuper leur temps libre. Cela a particulièrement profité aux entreprises de la technologie de l'information. En revanche, la demande s'est totalement effondrée dans d'autres secteurs, touchant principalement les entreprises du tourisme et de l'énergie.

Par contre, le virus n'a mis les marchés financiers à genoux que brièvement. En effet, les banques centrales et les gouvernements ont massivement injecté de l'argent dans l'économie pour la soutenir et balayé en un rien de temps les craintes des investisseurs d'une chute des bénéfices des entreprises et d'une récession mondiale. Les cours des actions ont alors progressé.

Des clairières utilisées

J'ai relevé la pondération des actions pour que le Raiffeisen Fonds – Global Invest puisse participer à la hausse des cours. Pendant cette hausse, j'ai réalisé des bénéfices, puis à nouveau réduit la part d'actions. A présent, je privilégie les retardataires, à savoir des régions et secteurs dépendants de la conjoncture qui recèlent encore un potentiel de reprise et que je considère favorables, comme la zone euro ou le secteur bancaire.

Les primes de rendement des obligations d'entreprise ont fortement baissé, suite aux mesures prises par les banques centrales – contrairement à ceux des obligations d'Etat, peu risquées. C'est pourquoi j'ai utilisé les gains de la part d'obligations, et les ai réinvestis dans des obligations d'Etat italiennes et américaines à long terme, tout en réduisant l'engagement dans des obligations d'entreprises de pays émergents et à haut rendement.

L'or reste mon favori dans les placements alternatifs. En effet, il permet d'amortir les risques au vue de la déferlante d'argent bon marché, qui pourrait encourager l'inflation. J'ai augmenté ma part dans les matières premières, après que l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) ait mis fin à la guerre des prix entre la Russie et l'Arabie saoudite, ainsi qu'à l'effondrement du prix du baril. En revanche, je continue d'éviter les hedge fonds et maintiens une part comparativement importante en liquidités. J'arrive ainsi encore à exploiter les opportunités de placement attractives à court terme - surtout en cas de situation incertaine.

> *«Les arbres qui ont des racines solides résistent aussi à la sécheresse.»*

Le Raiffeisen Fonds – Global Invest n'a hélas pas réussi à suivre l'évolution du marché. En effet, les cours des actions technologiques, que j'avais évitées en raison de leur niveau

beaucoup trop élevé, ont connu une forte hausse, tandis que les titres cycliques, pourtant extrêmement attractifs, que j'ai privilégiés, n'ont guère augmenté.

Le garde forestier fouille le sol

L'assouplissement des mesures de protection un peu partout a redonné du regain à l'économie mondiale, et la demande repart à nouveau dans certains secteurs. Nous verrons si cela est dû à un effet de rattrapage et à des rabais pour encourager les ventes. Par ailleurs, beaucoup d'entreprises se montrent plus prudentes dans leurs prévisions de bénéfices.

Dans la forêt des placements mondiale, le garde forestier doit donc trouver les arbres ayant les racines les plus solides pour résister aux périodes de sécheresse. C'est pourquoi je veille à leur qualité et à une évaluation intelligente, lors de ma sélection d'actions, car de nombreux titres présentent en ce moment un avenir optimiste, à mon avis.

Compte tenu des possibilités d'une baisse de taux, je mise, pour ce qui est des obligations, avant tout sur des titres défensifs à courte durée, de débiteurs qui offrent la meilleure qualité. Afin que les opportunités de rendement soient plus attractives, j'opte pour un engagement dans des obligations d'Etat italiennes à long terme, via des positions plus réduites, et des titres de pays émergents dans des monnaies locales.

Avec mes salutations les plus fortes

Votre gestionnaire de fonds
Peter Steffen
Vontobel Asset Management

Vous trouverez des chiffres détaillés sur votre fonds dans la factsheet correspondante:

- Global Invest Futura Yield
- Global Invest Futura Growth
- Global Invest Futura Balanced
- Global Invest Futura Equity

N'hésitez pas non plus à parcourir nos publications. Pour en savoir plus sur les fiches produit ou les KIID, par exemple, rendez-vous sur raiffeisen.ch/f/fonds. Pour toute question, merci de vous adresser à votre conseiller-ère clientèle.

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.