

# Les fonds, une valeur refuge

La fin de l'année est une période propice pour repenser à sa stratégie d'investissement. En raison de divers facteurs d'incertitude – tels que la pandémie, la guerre, le crash de la cryptomonnaie, l'inflation –, le sentiment actuel est plutôt axé sur la sécurité.



los/cor | màd

Les actions s'avèrent incontournables pour quiconque souhaite investir à long terme et obtenir un rendement relativement élevé. Cependant, ce genre de rendement se fait souvent au détriment des nerfs, qui peuvent être mis à rude épreuve lors d'effondrements des cours qui peuvent intervenir dans l'intervalle. Si l'on souhaite en outre gérer soi-même activement son portefeuille, il faut investir non seulement de l'argent, mais aussi du temps.

Fort de ce constat, de nombreux experts conseillent les fonds comme alternative, lesquels permettent aux investisseurs de participer déjà à l'évolution de l'économie avec des montants relativement faibles. Une société d'investissement collecte l'argent et le place par exemple dans des actions, des obligations, des matières premières ou des biens immobiliers. Étant donné que l'on investit simultanément dans différents biens, les fonds permettent en outre de répartir les risques. Les investissements étant souvent regroupés par domaine thématique, les clientes et les clients n'ont certes par d'influence directe sur les titres détenus, mais la direction générale est toutefois donnée. Dans tous les cas, il est important de

connaître les fonds différents du point de vue thématique et organisationnel ainsi que leurs conditions.

Basée à Zoug, AMG Fondsverwaltung AG est un exemple de société d'investissement bien implantée. Coresponsable du fonds «AMG Gold – Minen & Metalle», Bernhard Graf se dit convaincu de l'attrait de l'or en tant que placement: «L'or est unique en son genre. Outre ses propriétés techniques, c'est aussi l'esthétique qui donne sa valeur à ce métal extraordinaire. L'industrie de la bijouterie est, avec le secteur financier, le plus gros acheteur de la production annuelle d'or, qui s'élève à environ 3500 tonnes. Historiquement, l'or a également toujours eu la fonction de monnaie. Pendant longtemps, il a en outre servi de caution pour l'émission de monnaie fiduciaire. L'augmentation de la dette mondiale pourrait bientôt redonner au métal tant convoité son rôle de caution importante: le plus grand moteur du prix de l'or est actuellement la perte de confiance dans les gouvernements et les institutions telles que les banques centrales, et donc la perte de confiance dans la monnaie fiduciaire. Nous pensons que ce processus va s'accélérer dans les années à venir.»



Bernhard Graf, AMG Fonds



Les investisseurs achètent de l'or comme un investissement, et les banques centrales se joignent à nouveau depuis quelque temps aux grands acheteurs d'or physique. Le prix de l'or, toutes monnaies confondues, s'est multiplié au cours des 20 dernières années et promet de continuer à augmenter à l'avenir, selon Bernhard Graf. Pour les investisseurs privés, la question se pose donc de savoir comment investir dans l'or ou les métaux précieux en général. «L'achat d'or physique ou d'ETF aurifères est une façon d'investir dans les métaux précieux», explique Bernhard Graf. L'investissement dans le métal physique offre une sorte de couverture d'assurance contre les événements inattendus ou indésirables tels que les conflits, la dévaluation de la monnaie ou la restriction des mouvements monétaires. «Une autre possibilité consiste à acheter des actions de sociétés minières d'or et d'argent. L'effet de levier opérationnel fait que le cours des actions des producteurs de métaux précieux

évolue environ deux à trois fois plus que le prix de l'or. Cela fait plus d'une décennie que nous analysons et sélectionnons les meilleures entreprises de ce secteur. Les critères de sélection importants de notre part sont la qualité des actifs, les risques-pays (zones de production d'or) et la gestion d'une société ainsi que l'aspect éthique dans l'extraction de cet or.»

Bernhard Graf est convaincu que la situation actuelle (géopolitique, économique et monétaire) promet un grand potentiel pour les investissements dans l'or et les mines d'or au cours des 5 à 10 prochaines années. Selon lui, les actions des mines d'or et d'argent sont actuellement évaluées de manière extrêmement attractive. «De nombreux investisseurs ne détiennent presque pas d'or ou d'actions minières d'or et d'argent dans leur portefeuille de placement. Il leur manque ainsi une couverture d'assurance importante ainsi qu'un effet de diversification déterminant.»

## La compétence, source de succès

AMG Fondsverwaltung AG («AMG Fonds» en abrégé) est une boutique de fonds en actions suisse gérée par des entrepreneurs et établie avec succès. Ses compétences en matière de placement s'articulent autour de trois thèmes: «Valeur et qualité», «Métaux précieux» et «Innovation». Au total, AMG Fonds gère six fonds en actions dans ces domaines de placement. Derrière le succès d'AMG Fondsverwaltung AG, le CEO Marcel Weiss voit avant tout un solide travail d'équipe: «Nous sommes une équipe bien établie de dix personnes. Tous mes collègues disposent d'un savoir-faire de longue date dans leur domaine d'activité. Nos clients apprécient notre communication transparente et rapide ainsi que l'accès direct à nos gestionnaires de fonds.»

Les deux fonds «AMG Substanzwerte Schweiz» et «AMG Europa» offrent aux investisseurs orientés vers le long terme un portefeuille de placement défensif sur des actions suisses et européennes de valeur stable. La stabilité des sociétés constitue un critère d'ancrage. Un modèle d'affaires robuste doit garantir des possibilités de croissance, et donc un cash-flow constant. Le fonds «AMG Schweizer Perlen» suit également ces principes, mais l'accent mis sur les sociétés affichant un potentiel de croissance supérieur à la moyenne fournit un potentiel

de performance plus élevé. Bien entendu, cette opportunité s'accompagne également d'un risque plus élevé sous la forme de fluctuations plus importantes du prix des actions – qui se répercutent sur le prix du fonds.

En collaboration avec son partenaire Alpora AG, AMG Fondsverwaltung AG couvre avec succès le thème d'investissement «Innovation» avec les deux fonds «Alpora Innovation Europa» et «Innovation World Large Caps by AMG». L'accent mis sur l'efficacité de l'innovation ainsi que le processus d'investissement en deux étapes, composé d'une partie quantitative et d'une partie qualitative, sont uniques en leur genre. Le fonds «Alpora Innovation Europa» a déjà été récompensé à plusieurs reprises comme meilleur «fonds d'actions Europe».

Le fonds «AMG Gold – Minen & Metalle» mise quant à lui sur le thème de placement «Métaux précieux». «Nous sommes convaincus que les métaux précieux, et donc aussi les placements en actions de mines d'or et d'argent, constituent une diversification judicieuse dans un portefeuille d'actions», explique Marcel Weiss.

**AMG Fondsverwaltung AG | 6300 Zoug**  
Tél. +41 41 726 71 71 | [www.amgfonds.ch](http://www.amgfonds.ch)