POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Futura – Strategy Invest

Renommé, désormais durable et entre de nouvelles mains

Chères et chers investisseur-e-s,

Permettez-moi de me présenter. Je suis votre nouveau gestionnaire de fonds en charge de l'ex-famille de fonds Raiffeisen Global Invest. Peter Steffen m'a passé le flambeau début juillet. Depuis, la famille de fonds s'appelle Raiffeisen Futura – Strategy Invest, parce qu'elle tient compte désormais des critères de durabilité Futura, tout en continuant à investir selon la stratégie que vous avez choisie.

Je m'appelle Andreas Bentzen. Je suis responsable depuis plus de sept ans au sein de la boutique Multi Asset de Vontobel de la gestion de la famille de fonds Raiffeisen Futura – Pension Invest, utilisée pour la prévoyance, que bon nombre d'investisseurs apprécient tout particulièrement en raison de sa réussite prouvée de longue date. Je continuerai à appliquer pour Raiffeisen Futura – Strategy Invest son processus de placement qui a fait ses preuves.

> *«Ce processus de placement a fait ses preuves pour les fonds de prévoyance durables de Raiffeisen.»*

Bien-fondé des méthodes éprouvées

Le point de départ du processus est l'univers de durabilité déterminé chaque mois par l'agence de notation indépendante Inrate, spécialisée dans la durabilité. La pondération tactique des catégories de placement repose sur la politique de placement officielle de Raiffeisen. A l'intérieur de ce cadre, j'ai une entière liberté pour la sélection des différents titres. L'aspect déterminant pour moi est la qualité, que je contrôle en permanence dans une optique à long terme.

Les principaux critères de qualité que doivent remplir les débiteurs des obligations sont une solvabilité irréprochable et un risque de défaut de crédit aussi faible que possible. Les entreprises dont je retiens les actions doivent disposer d'un solide modèle d'affaires, d'une position dominante sur le marché grâce à une marque forte, d'une évolution solide de leur chiffre d'affaires et de leur bénéfice, d'un bilan sain avec un faible endettement et d'un potentiel de cours intéressant. Je n'investis dans l'immobilier et dans l'or qu'à travers des fonds de prestataires établis affichant un bon relevé de performance.

L'inflation en hausse attise les esprits

Passons maintenant au contexte de placement. Avec les progrès de la vaccination et la réouverture de secteurs économiques mis à l'arrêt par la pandémie, la demande a repris et a fait face à une pénurie de l'offre. Les prix ont donc augmenté et, aux États-Unis, l'inflation a grimpé en juin à des niveaux qui n'avaient pas été atteints depuis de nombreuses années. Les préoccupations liées à l'inflation ont même fait passer le thème de la pandémie au second plan malgré les nouvelles mutations très contagieuses du virus. La Banque fédérale américaine (Fed) a légèrement modifié sa position et a prévu deux nouvelles hausses des taux pour l'année 2023, mais a rassuré le monde de la finance en affirmant que l'inflation n'était que provisoire. La Banque centrale européenne a maintenu sa politique monétaire généreuse, dans la mesure où la conjoncture redémarre plus lentement en Europe qu'aux États-Unis. La Banque nationale suisse a donc les mains liées, si elle souhaite empêcher comme jusqu'à présent une nouvelle appréciation du franc suisse. Les signaux émis par la Fed ont assombri les perspectives conjoncturelles. C'est pourquoi les taux d'intérêt des obligations d'État à long terme ont chuté aux États-Unis. Les primes de rendement des obligations d'entreprise américaines se sont réduites eu égard aux données conjoncturelles solides.

Les marchés des actions des pays industrialisés, surtout ceux des États-Unis et de la Suisse, ont profité des mesures durables de politique monétaire et fiscale destinées à stimuler l'économie. Si, auparavant, les actions «value», dont les cours actuels ne reflètent pas la véritable qualité de l'entreprise correspondante, enregistraient de juteux bénéfices, les actions «growth» d'entreprises présentant un fort potentiel de croissance se sont rattrapées depuis avril – notamment parce que les obligations d'État américaines à long terme génèrent maintenant un rendement moins élevé. Ce sont les valeurs technologiques mondiales, y compris les fabricants de semi-conducteurs, qui en ont le plus profité. Beaucoup d'investisseurs ont par ailleurs restructuré leur portefeuille, abandonnant les titres cycliques pour des valeurs défensives et misant sur la qualité. Avec la saison de publication des résultats pour le deuxième trimestre, certaines mentions de bénéfices se sont révélées réjouissantes, et les précédents avertissements sur bénéfices ont cédé la place à des prévisions plus optimistes pour l'avenir.

Répercussions dans le fonds et positionnement

Ces derniers temps, la valeur du fonds a profité principalement de l'envolée durable des actions, surtout grâce aux positions dans des valeurs de croissance européennes et à l'engagement dans des secteurs cycliques. J'ai procédé récemment à une prise de bénéfices sur ces dernières positions et, avec le produit de la vente, j'ai renforcé l'engagement dans les secteurs défensifs comme la santé, les télécommunications et les biens de consommation.

Dans la partie obligations, l'accent reste mis sur les titres d'entreprises du fait de leurs primes de rendement intéressantes par rapport aux obligations d'État. Eu égard aux hausses des taux attendues, je maintiens une durée (par laquelle je peux contrôler la sensibilité aux mouvements de taux d'intérêt) assez courte en favorisant les durées plus courtes.

Les mesures de relance perdent peu à peu de leur efficacité

Actuellement, le moteur économique mondial fonctionne bien. Mais les mesures de stimulation des banques centrales et des gouvernements devraient perdre de leur efficacité dans les prochains mois et ramener la croissance économique et l'inflation aux États-Unis à des niveaux plus modérés. Des turbulences sur les marchés ne sont pas à exclure, car des événements imprévus peuvent survenir à tout moment, tant du côté de l'inflation que du côté de la pandémie. C'est pourquoi je diversifie toujours le Raiffeisen Futura – Strategy Invest aussi largement que possible entre les catégories de placement, les pays et les secteurs.

Un dernier mot à propos de la durabilité

Les entreprises qui font déjà aujourd'hui preuve d'une gestion équitable des ressources naturelles devenant de plus en plus rares et d'un comportement responsable envers leurs clients, collaborateurs, fournisseurs et autres parties prenantes, sont plus vite à même de développer des produits et services orientés vers l'avenir, d'éviter les conflits et de mieux contrôler leurs coûts. Dans l'ensemble, les chances de succès à long terme de telles entreprises sont ainsi augmentées tout en réduisant les risques qu'elles encourent. Il en résulte pour le Raiffeisen Futura – Strategy Invest un meilleur rapport risque-rendement à long terme qu'avec les placements conventionnels, ce que montrent d'ailleurs bon nombre d'études financières. Vous pouvez ainsi viser un potentiel de rendement, tout en ayant la conscience tranquille.

Avec mes meilleures salutations

Votre nouveau
gestionnaire de fonds
Andreas Bentzen
de Vontobel Asset Management

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

- Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield
- Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced
- Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth
- Raiffeisen Futura – Strategy Invest 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:** ce fonds vous permet de déléguer toutes vos décisions de placement, ainsi que la surveillance des marchés et des placements dans le fonds à un expert chevronné.
- **Durable:** le fonds investit uniquement dans des débiteurs et entreprises répondant à des critères de durabilité écologiques et sociaux stricts. Ainsi, en tant qu'investisseur, vous pouvez faire un geste pour l'environnement et la société.
- **Diversification:** en associant diverses catégories de placement et un grand nombre de titres internationaux, les risques sont largement diversifiés. Vous pouvez ainsi profiter d'opportunités de placement dans le monde entier.
- **Service sur mesure:** vous pouvez choisir l'objectif de placement correspondant à vos prévisions de rendement et au risque maximum que vous souhaitez prendre.
- **Protection élevée des investisseurs:** les fonds sont soumis à la loi sur les placements collectifs et le capital investi est réputé patrimoine spécial, ce qui vous protège en qualité d'investisseur.
- **Effet du prix moyen:** vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique en effectuant des versements réguliers via un plan d'épargne en fonds de placement. En effet, vous achetez les parts du fonds au fil du temps au prix moyen lissé, quelles que soient les fluctuations de cours.

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 cours. 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, monnaies et dérivés:** le fonds peut investir dans des marchés émergents, où des insécurités sociales, politiques et économiques peuvent exister et où les conditions-cadres prudentielles et opérationnelles diffèrent des normes usuelles dans les pays industrialisés et où les marchés de capitaux et places boursières ne sont pas nécessairement reconnus, régulés, ouverts régulièrement, accessibles au public et liquides. Le fonds peut également être investi 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. 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.
- **Décisions de placement:** le fonds obéit à des critères de durabilité. Le gestionnaire de fonds est donc lié lorsqu'il prend des décisions en matière de placement, ce qui peut favoriser la valeur du fonds ou lui nuire. 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.
- **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

Le fonds mentionné dans ce document est un fonds de droit suisse. 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 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 des produits décrits dans cette publication est limitée. Cette publication n'est pas destinée à fournir au lecteur un conseil en placement ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle approprié et/ou à l'examen minutieux des prospectus de vente à force juridique contraignante. 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 (ci-après dénommés communément «Vontobel»).

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.