Raiffeisen Futura – Strategy Invest

A l'abri des extrêmes.

Chères investisseuses, chers investisseurs,

Au vu des conditions météorologiques de cet été, certains d'entre nous se retrouvent dans une situation contradictoire. Nous avons besoin de la lumière du soleil, mais en abuser peut également nuire à notre santé. La nature a besoin de pluie, mais si elle en reçoit trop, elle peut en souffrir. Si nous pouvions commander le temps, nous choisirions forcément une part équilibrée des deux. Malheureusement, les «faiseurs de temps» ne jouent pas le jeu. Les températures fluctuent et n'hésitent plus à battre des records. Les vents qui équilibrent les différentes masses d'air soufflent de plus en plus fort. Davantage d'eau évaporée amoncèle les gros nuages qui se vident plus violemment. Si je pouvais passer des commandes adaptées aux différents placements, je n'hésiterais pas. Mais les marchés financiers ne jouent pas le jeu non plus. Eux aussi nous entraînent actuellement dans des situations extrêmes indésirables.

Quand la peur ronge les nerfs des investisseurs
Ces derniers mois, les inquiétudes des investisseurs n'ont cessé de croître. La guerre en Ukraine a en effet déclenché une spirale inflationniste. En Europe, elle a entraîné une hausse des prix des biens de consommation, notamment de l'énergie et des produits alimentaires, tandis qu'aux Etats-Unis, les salaires et les prévisions inflationnistes se sont également accrus en raison du grand nombre de postes vacants sur le marché du travail. L'inflation qui s'est installée au milieu de l'année n'avait plus été aussi élevée depuis 40 ans. C'est pourquoi la Banque centrale américaine, la Fed, lui a déclaré la guerre en augmentant considérablement ses taux directeurs deux fois de suite. Mais au lieu de rassurer les investisseurs, ces hausses ont attisé leurs craintes d'une récession mondiale, faisant augmenter le nombre de ceux qui se sont séparés à tort et à travers de leurs placements, ce qui a engendré une chute des cours sur un large front.

Les actions ne sont plus les meilleures amies des investisseurs
La chute libre des marchés boursiers a été généralement plus vertigineuse dans les pays industrialisés que dans les pays émergents. Le marché des actions américain s'est montré particulièrement faible. Parmi les secteurs les moins recherchés, on comptait notamment les biens de consommation durables et les technologies de l'information, à l'inverse des secteurs de l'énergie, des biens de consommation de base et de l'approvisionnement, qui faisaient quant à eux partie des plus recherchés. En juillet, les investisseurs ont repris quelque peu confiance, car de nombreuses entreprises ont surpris par leurs résultats positifs durant la période des rapports qui vient de démarrer.

Les obligations sont également à la baisse
La hausse de l'inflation et les attentes plus élevées en matière de taux d'intérêt ont également porté un coup dur aux obligations sous la forme d'une baisse des prix, dont ont particulièrement souffert les emprunts d'Etat de l'Allemagne, de l'Italie et de la Grande-Bretagne. Au sein de la zone euro, les rendements des obligations d'Etat des principaux pays comme l'Allemagne et ceux des pays plus endettés de la périphérie du sud de l'Europe tels que l'Italie ont fait le grand écart. La situation s'est légèrement détendue lorsque la Banque centrale européenne a promis de mettre en place un instrument pour remédier à ce déséquilibre. Au mois de juillet, elle a également hissé son taux directeur en territoire positif. Les obligations des pays émergents ont elles aussi perdu de la valeur sous l'effet de la hausse des taux d'intérêt. Les obligations d'entreprises s'en sont à peine mieux sorties, tant aux Etats-Unis qu'en Europe, quelle que soit leur qualité de crédit. Les fluctuations se sont poursuivies, mais en juillet, les intérêts d'obligations ont à nouveau baissé, s'accompagnant d'une hausse des cours des obligations.

L'or est stable, l'immobilier est sous pression
Comme les placements à rémunération fixe promettent à nouveau des rendements plus élevés en raison du durcissement de la politique monétaire des banques centrales, l'or a été moins recherché puisqu'il s'agit d'une immobilisation corporelle ne générant pas de rémunération. Pourtant, son prix est resté relativement stable. En revanche, la valeur de l'immobilier suisse s'est retrouvée sous pression du fait de la hausse des taux d'intérêt.

Informations concrètes sur le fonds Raiffeisen Futura – Strategy Invest*

Les hauts et les bas de l'évolution de la valeur du Raiffeisen Futura – Strategy Invest au cours de cette année illustrent comment l'incertitude croissante s'est manifestée par des marchés de plus en plus nerveux. Nous avons assisté à plusieurs phases pendant lesquelles les marchés obligataires et les marchés des actions se sont effondrés en même temps. Durant ces phases, l'efficacité de la diversification dans les deux catégories de placement sur lesquelles le fonds mise décroît. Mais je refuse d'abandonner la stratégie de diversification uniquement pour cette raison. En effet, jusqu'à présent, elle s'est avérée très utile. Elle permet d'éviter l'accumulation de risques ainsi que de lisser l'évolution de la valeur sur le long terme. La diversification ne se limite pas aux actions, aux obligations, aux immobilisations corporelles, à l'immobilier et à l'or, mais est également déterminante au sein des catégories de placement grâce à une sélection ciblée de titres. Il peut s'agir d'actions d'entreprises de différents pays et secteurs, ainsi que d'obligations de différentes durées émises par des débiteurs étatiques et d'entreprises de divers pays et secteurs qui accordent tous une grande importance à la durabilité et présentent une excellente qualité financière. Je vérifie tout ceci de manière rigoureuse et régulière.

«Restez fidèle à la stratégie que vous avez choisie, même si les marchés financiers sont fortement perturbés.»

Partie obligations: Actuellement, je détiens à nouveau davantage d'obligations souveraines, quasi-souveraines et de lettre de gage que jusqu'à présent, car leurs rendements sont devenus plus intéressants en raison des hausses des taux d'intérêt. Dans ce contexte, je privilégie les durées plus longues, raison pour laquelle la durée résiduelle moyenne des obligations dans le fonds, la fameuse duration, s'étend à nouveau sur une plus longue période. Je continue pourtant à trouver les obligations d'entreprises attractives, à l'exception des obligations à haut rendement que j'évite provisoirement.

Partie actions: Après le récent redressement des cours des actions, je pense que le potentiel de hausse est limité et que de nouvelles corrections à la baisse sont possibles. Pour atténuer ces fluctuations, je mélange de manière équilibrée des titres de qualité issus de secteurs défensifs et cycliques. Les premiers souffrent moins en cas de baisse conjoncturelle, les seconds en profitent davantage en cas de hausse. Actuellement, je mets l'accent sur les biens de consommation et la télécommunication. En effet, les consommateurs ne peuvent pas renoncer à leurs produits et services, même en temps de crise.

Partie or et immobilier: Le fonds détient de l'or et de l'immobilier en tant qu'immobilisations corporelles sous forme de différents fonds de premier ordre, chacun étant également largement diversifié. L'inflation élevée et les incertitudes plaident en faveur de l'or en tant que valeur refuge, car il ne perd pas de pouvoir d'achat à long terme. L'immobilier est une immobilisation corporelle alternative intéressante, il génère en effet des revenus locatifs qui aident à atténuer la perte de pouvoir d'achat due à l'inflation.

Préparé à tous les temps

L'inflation toujours aussi élevée donne du fil à retordre aux entreprises comme aux ménages privés, car elle ronge leur pouvoir d'achat. D'autre part, la hausse des taux d'intérêt augmente l'endettement des preneurs de crédit. Pendant ce temps, l'économie mondiale ralentit et la confiance des consommateurs diminue. Les banques centrales doivent serrer la vis des taux d'intérêt de manière appropriée afin de réduire l'inflation sans mettre davantage en danger la conjoncture. Reste à savoir si elles réussiront cet exercice d'équilibre. Tant que les incertitudes persisteront, les marchés financiers continueront à fluctuer.

Dans un tel contexte, placer reste difficile et nécessite de la persévérance. Grâce aux placements diversifiés dans le Raiffeisen Futura – Strategy Invest, vous avez pour ainsi dire toujours un chapeau de soleil et un parapluie à portée de main. Votre investissement peut ainsi résister à des conditions extrêmes sur les marchés financiers sans subir de coups de chaud mortels ou de dégâts des eaux irréparables.

Je vous présente, Madame, Monsieur, mes meilleures salutations.

Votre gestionnaire de fonds,
Andreas Bentzen
Vontobel Asset Management

*Les titres et leur pondération dans le fonds peuvent être modifiés à tout moment sans préavis.

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

• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield B
• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced B
• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth B
• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Equity A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Equity B

N'hésitez pas non plus à parcourir nos autres **publications.**
Les fiches produit et KIID correspondantes sont disponibles sur **raiffeisen.ch/f/fonds.**

Pour toute question, merci de bien vouloir vous adresser à votre conseiller 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 figurant dans cette publication sont mis à disposition uniquement à des fins d'information et de publicité. 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 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»).

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.