

Raiffeisen Futura II – gamme de fonds Systematic

## Ne pas perdre le fil directeur

Chères investisseuses, chers investisseurs

Lorsque Donald Trump a été réélu président des Etats-Unis à la fin de l'année dernière, de nombreux acteurs du marché l'ont tout de suite compris: les quatre années à venir seraient loin d'être tranquilles. On s'est préparé à la seule chose sûre, à savoir que rien n'est sûr. Même si l'on avait le sentiment de connaître le style de direction de Trump et de savoir à peu près à quoi s'attendre, on a sous-estimé la rapidité avec laquelle les mesures politiques ont été mises en œuvre. Alors qu'en 2017, Trump avait signé sept décrets au cours de ses dix premiers jours, il en a pris 78 en 2025, rien que le premier jour de son mandat. En août, il avait déjà signé 174 executive orders, ce qui représente environ 80% du volume de l'ensemble de son premier mandat.

Les marchés ont d'abord réagi de manière sensible à ce flot de nouvelles. Qu'il s'agisse de droits de douane contre les voisins directs, à savoir le Mexique et le Canada ou contre le reste du monde, chaque mauvaise nouvelle déclenchait des turbulences à court terme. Mais la reprise a été tout aussi rapide. Il s'est révélé que de nombreuses annonces étaient moins concrètes qu'on ne le pensait au départ. Les investisseurs ont commencé à faire la part des choses: qu'est-ce qui sert d'instrument de négociation? Quelles mesures sont réellement mises en œuvre? Et lesquelles restent sans suite?

L'un des principaux résultats de cette incertitude a été la chute notable du dollar américain. Avec une baisse de plus de 10% par rapport au franc suisse et à l'euro, les taux de change ont atteint les niveaux les plus bas de 2011. En effet, les taux de change reflètent la santé d'une devise. Ils renseignent sur l'ampleur de la dévaluation d'une monnaie, sur la prudence avec laquelle un Etat mène sa politique fiscale et sur la crédibilité avec laquelle les banques centrales communiquent leurs objectifs de politique monétaire. Cette année, la sensibilité des taux de change à l'ébranlement de l'un de ces piliers est devenue particulièrement évidente.

### «Une chose est sûre: de la volatilité en perspective.»

Dans le cas des Etats-Unis, il s'agit de la politique fiscale expansionniste de Donald Trump qui, sous le titre de «Big Beautiful Bill», a entraîné une hausse massive de la dette. Au Japon, l'inflation persistante pèse sur la monnaie et conduit à un plancher historique. En revanche, la Suisse reste le premier de la classe: avec une dette publique faible, une politique fiscale prudente et une inflation généralement inférieure à celle de ses voisins, le franc connaît une appréciation constante. La Banque nationale suisse (BNS) souligne par ailleurs son indépendance vis-à-vis de l'Etat – une preuve supplémentaire de la qualité de valeur refuge du franc suisse.

### Fonds Systematic Equity: une fortune de plus d'un milliard d'euros

La nouvelle année boursière a commencé de manière positive au cours des premiers mois, mais cette tendance a pris fin brutalement au plus tard avec le «Liberation Day» du 2 avril. La volatilité des décisions prises



par le gouvernement américain, les incertitudes géopolitiques et l'évolution marquée des devises ont tenu les marchés des actions en haleine et dicté de manière déterminante leur évolution. Malgré ce contexte exigeant, nos deux fonds en actions ont continué d'attirer des capitaux de la clientèle pendant le premier semestre et ont connu une croissance solide, avec une fortune dépassant ainsi le milliard d'actifs.

Même si le fonds *Systematic Swiss Equity* n'a pas pu poursuivre sa forte tendance à la hausse jusqu'à la fin du premier semestre, il a fini par réaliser une solide performance d'environ +5,9%. Une nette majorité de secteurs a contribué à cette évolution positive des cours, seul le secteur cyclique des biens de consommation ayant une nouvelle fois été à contre-courant de la tendance, le poids lourd du secteur Swatch ayant perdu près d'un cinquième de sa valeur boursière pendant les six premiers mois de l'année.

Hors l'impact des devises, le *Systematic Global Equity* aurait également enregistré un résultat solide, comparable à celui de notre fonds en actions helvètes. Malheureusement, les effets de change négatifs importants ont entraîné une performance plus faible de -4,6%. Du point de vue suisse, la forte dépréciation du dollar américain par rapport au franc suisse a été la principale raison de ce résultat négatif. L'évolution positive des cours dans les secteurs de l'informatique, de la communication et de la finance a été éclipsée par ces effets de change négatifs.

### Fonds Systematic Bond: manque d'un fil directeur

Même si les obligations sont généralement exposées à des fluctuations moins importantes que les actions, elles n'ont pas été épargnées par les troubles du premier semestre. Avec le président Trump aux Etats-Unis, ainsi que le changement de pouvoir de la CDU / CSU et du SPD en Allemagne, des partis ont été élus qui misent sur une hausse de la dette publique pour aider l'économie nationale. De plus, ce sont les grandes alliances de l'OTAN et de l'Union européenne qui se sont mises d'accord sur une augmentation des dépenses pour la défense. Pour atteindre aussi cet objectif, on lorgne de plus en plus sur de nouvelles dettes. Les investisseurs ont réagi avec prudence à cette constitution de la dette, car associée à un risque de défaillance plus élevé. Mais d'un autre côté, de tels investissements publics offrent la possibilité d'aider l'économie chancelante à se remettre sur pied.

Ce désaccord se reflète également dans l'évolution du *Systematic Swiss Bond*. Avec une perte d'à peine 0,5%, nous nous trouvons juste au-dessous du cours du début de l'année, bien que l'évolution du cours ait été volatile entre-temps. De même, les deux baisses des taux d'intérêt décidées par la Banque nationale suisse (BNS) ont eu un impact sur le marché. Les obligations de courte durée sont devenues plus chères, celles à plus longue échéance plus avantageuses. Avec la politique de taux zéro, l'attrait des rendements avec une échéance plus tardive augmente désormais de nouveau en termes relatifs.

Dans le *Systematic Global Bond*, l'évolution n'est pas moins passionnante. Avec une valorisation de +0,5%, nous nous trouvons au niveau du rendement à l'échéance du début de l'année. Là aussi, quelques événements ont eu lieu, mais leurs effets se sont annulés en grande partie. D'une part, il s'agissait d'obligations en euro et en dollar américain, qui étaient recherchées en raison de l'incertitude globale. En revanche, l'inflation persistante au Japon a entraîné des pertes sur les obligations en yen japonais sur toutes les durées.

#### **Garder son calme en toute circonstance**

Dans la vie privée comme en matière d'investissement, nous sommes toujours susceptibles de vouloir comparer les nouveaux thèmes et événements avec nos expériences passées. La tendance de l'intelligence artificielle va-t-elle s'imposer à long terme ou sommes-nous dans une bulle, comme dans l'ère des dotcoms dans les années 2000? La fin des conflits mondiaux est-elle en vue ou les affrontements armés vont-ils se poursuivre encore pendant des années, comme cela a souvent été le cas par le passé? Le comportement du président américain ainsi que de nombreux développements géopolitiques demeurent aussi imprévisibles.

Lorsque l'ancrage de nos expériences ne tient plus, il est difficile de dessiner une image claire de l'avenir. Il est donc d'autant plus important de s'en tenir aux principes fondamentaux de l'investissement: diversifier le portefeuille, miser sur différentes sources de revenus comme les actions et les obligations et agir avec calme et prudence. C'est ce que nous faisons pour vous dans les fonds Systematic Invest, afin que vous ne perdiez pas le fil directeur dans tout ce tumulte global.

Vos gestionnaires de fonds Systematic,



**Tamer Yildiz**  
Gestionnaire de fonds Raiffeisen  
Quant. Asset Management



**Michael Kling, CFA, CQF**  
Gestionnaire de fonds Raiffeisen  
Quant. Asset Management



## OPPORTUNITÉS

- **Durabilité**

Les fonds répondent aux critères de durabilité définis et portent le label Raiffeisen Futura. S'alignant sur un indice sous-jacent, ils utilisent cependant une approche systématique afin de pondérer plus fortement les titres durables et d'éviter autant que possible les titres non durables.

- **Diversification**

Dans les fonds obligataires, les risques sont bien répartis grâce au mélange d'obligations de différentes durées affichant une qualité de crédit élevée (Investment Grade) qui proviennent d'émetteurs de différents pays et secteurs. Et les fonds d'actions sont également largement diversifiés, en ce sens qu'ils tiennent compte des actions d'entreprises de tailles moyenne à grande de différents secteurs et pays afin d'opérer une bonne répartition des risques.

- **Avec ou sans distribution**

Versement annuel des revenus avec la catégorie de parts A. La catégorie de parts B réinvestit les rendements.

- **Protection de l'investisseur**

Les fonds sont soumis à la loi sur les placements collectifs, le capital investi a valeur de patrimoine spécial, ce qui vous garantit, en tant qu'investisseur, une protection élevée.

- **Constitution de patrimoine**

Vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique, en effectuant des versements réguliers via un plan d'épargne en fonds de placement.

Pour les fonds d'actions Systematic Swiss Equity et Systematic Global Equity ex Switzerland, il s'applique en outre:

- **Active ownership**

En nous engageant auprès de sociétés sélectionnées, nous cherchons activement, d'un commun accord avec notre partenaire Ethos, à apporter des améliorations dans les secteurs de l'environnement, du social et de la gouvernance d'entreprise (ESG). L'exercice des droits de vote lors des Assemblées générales se fait également avec le soutien d'Ethos.

Pour les fonds Systematic Invest, il s'applique en outre:

- **Gestion de fortune systématique**

Les fonds stratégiques vous offrent une forme comparable à la gestion de fortune relativement peu coûteuse, dans la mesure où ils investissent de façon quasi indicielle.

- **Conforme à l'OPP2**

Les prescriptions de placement pour les institutions de prévoyance suisses selon l'OPP2 sont respectées.

Pour les fonds de prévoyance Systematic Invest (catégorie de parts V), il s'applique en outre:

- **Flexibilité**

vous pouvez modifier l'objectif de placement choisi ou rapatrier des fonds de la prévoyance liée à des titres vers votre compte de prévoyance à tout moment. Lors de votre départ à la retraite, il vous suffira de transférer vos fonds du dépôt de prévoyance vers le dépôt libre, dans la même famille de fonds.



## RISQUES

- **Fluctuations de valeurs, risque de crédit e négociabilité**

Des fluctuations de cours liées à l'évolution des marchés, des secteurs économiques, des entreprises et des taux d'intérêt ne peuvent être exclues. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, si la solvabilité d'un débiteur est dégradée ou si ce dernier manque à ses obligations, des pertes de cours des obligations sont possibles. Les obligations qui affichent une qualité de crédit inférieure présentent généralement un risque de défaillance plus élevé que celles dont la qualité de crédit est supérieure. Les actions des petites et moyennes entreprises peuvent être moins stables face aux fluctuations des cours et moins facilement négociables que les actions de grandes entreprises.

- **Risque de change e dérivés**

Certains de ces fonds investissent également dans des devises autres que le franc suisse. Les fluctuations des cours qui y sont associées peuvent réduire la valeur des parts. 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.

- **Participation**

La participation de chaque titre individuel au potentiel de croissance est limitée en raison de la diversification du fonds.

- **Valeur des parts**

La valeur des parts du fonds peut descendre en deçà du prix auquel vous avez acquis votre part.

Vous trouverez  
des informations  
supplémentaires sur  
[raiffeisen.ch/  
fonds](https://www.raiffeisen.ch/fonds)

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

**Prévoyance:**

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield V](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced V](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth V](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity V](#)

**Patrimoine libre:**

[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth B](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity B](#)

N'hésitez pas non plus à parcourir nos autres [publications](#). Les fiches produit et les fiches d'information de base (FIB) correspondantes sont disponibles sur [raiffeisen.ch/f/fonds](https://www.raiffeisen.ch/f/fonds).

Pour toute question, merci de bien vouloir vous adresser à votre conseillère ou votre conseiller clientèle.

### Editeur

Raiffeisen Suisse  
Centre d'investissement & de prévoyance  
Raiffeisenplatz  
9001 Saint-Gall  
[vertrieb\\_anlagen@raiffeisen.ch](mailto:vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch)

### Internet

[raiffeisen.ch/placements](http://raiffeisen.ch/placements)  
[raiffeisen.ch/f/fonds](http://raiffeisen.ch/f/fonds)

### Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications  
[raiffeisen.ch/marches-opinions](http://raiffeisen.ch/marches-opinions)

### Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale  
[raiffeisen.ch/web/ma+banque](http://raiffeisen.ch/web/ma+banque)

### Mentions légales

Ce document est destiné à des fins publicitaires et d'information générales et n'est pas adapté à la situation individuelle du destinataire. En l'espèce, il appartient au destinataire d'obtenir les précisions et d'effectuer les examens nécessaires et de recourir à des spécialistes (par ex. conseillers fiscaux, en assurances ou juridiques). Les exemples, informations et remarques mentionnés sont fournis à titre indicatif et peuvent par conséquent varier au cas par cas. Des différences par rapport aux valeurs effectives peuvent survenir en raison d'arrondis. «Futura» est utilisé pour désigner les instruments et services financiers durables. Vous trouverez de plus amples informations concernant la thématique «Placements durables chez Raiffeisen» dans la [brochure](#) correspondante.

Ce document ne constitue ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. Les fonds mentionnés sont des fonds de droit suisse. Ce document en particulier n'est ni un prospectus, ni une feuille d'information de base au sens des art. 35 et s. ou 58 et s. de la LFin. Les conditions complètes ainsi que les informations détaillées sur les risques inhérents aux différents instruments financiers mentionnés, qui sont seules déterminantes, figurent dans les documents de vente juridiquement contraignants respectifs (par exemple le prospectus, le contrat de fonds et la fiche d'informations de base (FIB), accompagnés à chaque fois des rapports annuels et semestriels). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall («Raiffeisen Suisse») ou sur [raiffeisen.ch/f/fonds](http://raiffeisen.ch/f/fonds) ainsi qu'auprès de la direction du fonds UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Bâle et auprès de la banque dépositaire UBS Switzerland AG, Zurich. Il est recommandé d'acheter des instruments financiers uniquement après avoir obtenu un conseil personnalisé et étudié les documents de vente juridiquement contraignants ainsi que la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» de l'Association suisse des banquiers (ASB). Toute décision prise sur la base du présent document l'est au seul risque du destinataire. En raison des restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissantes et aux ressortissants d'un Etat dans lequel la distribution des instruments ou des services financiers mentionnés dans le présent document est limitée, ni aux personnes ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat. Ce document ne doit pas être mis à la disposition ou remis à des personnes US ni être diffusé aux Etats-Unis. Les fonds mentionnés dans le présent document ne peuvent être distribués aux Etats-Unis et ne doivent pas y être proposés, vendus, ou livrés. Les performances indiquées se basent sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer les évolutions présentes ou futures. Les commissions et frais prélevés lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance de fonds.

Le présent document contient des déclarations prospectives qui reflètent les estimations, hypothèses et prévisions de Raiffeisen Suisse au moment de son élaboration. En raison des risques, incertitudes et autres facteurs, les résultats futurs sont susceptibles de diverger des déclarations prospectives. Par conséquent, ces déclarations ne représentent aucune garantie concernant les performances et évolutions futures. Les risques et incertitudes comprennent notamment ceux décrits dans le [rapport de gestion du Groupe Raiffeisen](#).

Ce document ne repose pas sur une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» telles que définies par l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas au présent document. Raiffeisen Suisse et les Banques Raiffeisen font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, elles ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations fournies dans le présent document et déclinent toute responsabilité en cas de pertes ou dommages (directs, indirects et consécutifs) découlant de la distribution et de l'utilisation du présent document ou de son contenu. Elles ne sauraient par ailleurs être tenues responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen Suisse au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen Suisse n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen Suisse..