

## Vaste milieu de terrain – Défense solide

On peut choisir de pratiquer un sport activement ou d'en profiter en tant que simple spectateur. Lorsqu'on place de l'argent, il ne faut pas simplement observer les marchés financiers, mais orienter sans cesse tout investissement en fonction des évolutions boursières. Les experts de la finance appellent cela de la «gestion active». Si ces tâches s'avèrent être trop complexes, il vaut mieux se tourner vers un placement de base qui réunira sous un même toit les principales conditions pour la réussite de l'investissement, comme le Raiffeisen Futura – Strategy Invest: cette famille de fonds stratégiques à gestion active investit de façon largement diversifiée, dans plusieurs catégories de placement. Pour en savoir plus, nous accompagnons le gestionnaire du fonds sur le terrain du durable:

**Monsieur Bentzen, vous gérez deux familles de fonds stratégiques: Raiffeisen Futura – Strategy Invest et Raiffeisen Futura – Pension Invest. Qu'est-ce qui distingue ces deux familles?**

Contrairement à la famille Raiffeisen Futura – Pension Invest, la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest investit également dans les obligations des pays émergents et à haut rendement ainsi que dans l'immobilier et dans l'or. Par ailleurs, elle n'est pas liée par l'ordonnance LPP2 concernant la prévoyance vieillesse, survivants et invalides en Suisse. Elle peut donc appliquer la politique de placement Raiffeisen dans son intégralité.

**La famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest prend-elle plus de risques que la gamme Futura – Pension Invest?**

Les deux familles de fonds proposent quatre stratégies différentes: Yield, Balanced, Growth et Equity. Suivant leur part d'actions respective, elles présentent des propriétés de rendement – risque différentes. Ainsi, les investisseurs peuvent choisir la solution qui correspond au mieux à leur propension au risque et à leur horizon de placement individuel (cf. page 2).

**Quelle stratégie convient le mieux à quel client?**

Chaque stratégie pondère les diverses catégories de placement différemment. Le principe est le suivant: plus la part d'actions stratégique est élevée, plus le potentiel de rendement à long terme est important, mais les fluctuations possibles de la valeur prennent de l'ampleur, elles aussi. Ces dernières sont chiffrées par l'indicateur de risque qui figure dans les «informations clés pour

**Andreas Bentzen**

Senior Portfoliomanager



Andreas Bentzen a débuté sa carrière dans le secteur financier en 2002. Il a acquis son expérience en matière de placement notamment auprès de la banque privée Notenstein / Wegelin et de la grande banque UBS. Depuis 2014, il occupe le poste de Senior Portfoliomanager de la boutique Multi-Asset de Vontobel Asset Management. En tant que spécialiste des investissements mixtes durables, il assume la responsabilité de la famille de fonds Raiffeisen Futura – Pension Invest avec près de CHF 7,2 mia et de la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest comportant près de CHF 1,4 mia d'actifs sous gestion fin 2021. Pour sa gestion de fonds, couronnée de succès depuis de nombreuses années grâce à sa discipline de placement cohérente,

l'investisseur» (KIID). Plus cet indicateur est élevé, plus l'investisseur doit être prêt à prendre des risques – et plus son horizon de placement devrait être long, parce que normalement, les fluctuations de la valeur se compensent au fil du temps.

**RAIFFEISEN**

## Est-ce que la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest met l’accent sur la Suisse?

La part d’immobilier comprend uniquement des biens situés en Suisse. Autrement, la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest est diversifiée sur plusieurs pays dans le monde entier. Outre des placements en francs suisses, elle détient également des placements en monnaies étrangères. Pour les obligations en monnaies étrangères, je couvre

les risques de change par rapport à la monnaie du fonds, le franc suisse. Les quatre stratégies mettent l’accent sur la Suisse pour que leur part en francs suisses soit la plus importante. Plus la part d’actions par stratégie est élevée, plus les parts en devises sont importantes, sachant que la part du dollar US surpasse nettement celle de l’euro.

## A chaque profil client, la stratégie adaptée

	Raiffeisen Futura – Strategy Invest				A titre de comparaison: Raiffeisen Futura – Pension Invest			
Parts stratégiques	Yield	Balanced	Growth	Equity	Yield	Balanced	Growth	Equity
Marché monétaire / liquidités	5,0% <sup>1</sup>	5,0% <sup>1</sup>	5,0% <sup>1</sup>	5,0% <sup>1</sup>	5,0% <sup>2</sup>	5,0% <sup>2</sup>	5,0% <sup>2</sup>	5,0% <sup>2</sup>
<b>Actions</b>	<b>25,0%<sup>3</sup></b>	<b>45,0%<sup>3</sup></b>	<b>65,0%<sup>3</sup></b>	<b>85,0%<sup>3</sup></b>	<b>25,0%<sup>3</sup></b>	<b>45,0%<sup>3</sup></b>	<b>65,0%<sup>3</sup></b>	<b>95,0%<sup>3</sup></b>
- Suisse	12,5%	22,5%	32,5%	42,5%	12,5%	22,5%	32,5%	47,5%
- Etranger	12,5%	22,5%	32,5%	42,5%	12,5%	22,5%	32,5%	47,5%
<b>Obligations</b>	<b>60,0%<sup>3</sup></b>	<b>40,0%<sup>3</sup></b>	<b>20,0%<sup>3</sup></b>	–	<b>70,0%<sup>3</sup></b>	<b>50,0%<sup>3</sup></b>	<b>30,0%<sup>3</sup></b>	–
- en francs suisses	25,0%	16,0%	7,0%	–	35,0%	25,0%	15,0%	–
- en devises <sup>4</sup>	25,0%	16,0%	6,0%	–	35,0%	25,0%	15,0%	–
- pays émergents <sup>4</sup>	10,0%	8,0%	7,0%	–	–	–	–	–
<b>Placements alternatifs</b>	<b>10,0%<sup>5</sup></b>	<b>10,0%<sup>5</sup></b>	<b>10,0%<sup>5</sup></b>	<b>10,0%<sup>5</sup></b>	–	–	–	–
- Immobilier Suisse	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	–	–	–	–
- Or	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	–	–	–	–
<b>Par monnaie</b>								
- franc suisse	82,5%	72,5%	62,5%	52,5%	87,5%	77,5%	67,5%	52,5%
- dollar américain	14,0%	21,0%	28,0%	35,0%	9,0%	16,0%	23,0%	33,5%
- euro	3,5%	6,5%	9,5%	12,5%	3,5%	6,5%	9,5%	14,0%
<b>Indicateur de risque KIID</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Profil client Raiffeisen	Rendement	Equilibre	Croissance	Actions	Rendement	Equilibre	Croissance	Actions

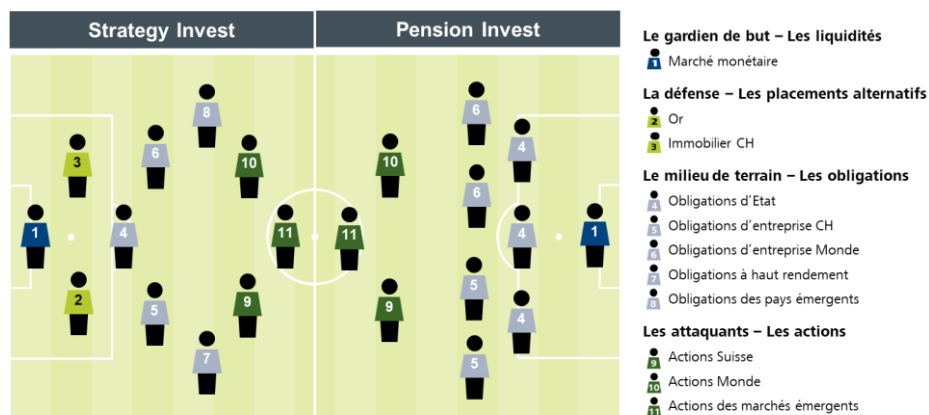
<sup>1</sup> maximum 40% <sup>2</sup> maximum 35% <sup>3</sup> écarts tactiques maximum +/-15% <sup>4</sup> risques de change couverts par rapport au franc suisse <sup>5</sup> maximum 25%

## Est-ce que les écarts à court terme avec les pondérations stratégiques sont plus fréquents avec la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest qu’avec la gamme Raiffeisen Futura – Pension Invest?

Les deux familles de fonds conservent des pondérations flexibles afin de pouvoir orienter les fonds de façon plus défensive en période d’incertitude – de sorte qu’ils souffrent moins des influences négatives – et en cas de bonnes perspectives cycliques – de façon à pouvoir profiter davantage des évolutions positives. Pour cela, les différentes catégories de placement remplissent différentes fonctions, comme les joueurs d’une équipe sportive. Si l’on prend la métaphore du terrain (cf. page 3), les placements en actions représentent

les attaquants, qui tentent de pousser l’adversaire sur la défensive. Les placements en obligations représentent le milieu de terrain, qui soutient les attaquants. Les placements immobiliers ou dans l’or prêtent main forte aux joueurs du milieu de terrain. Si les adversaires brisent la ligne de défense, les placements sur le marché monétaire constituent la dernière défense devant le but. Vu sous cet angle, grâce à son engagement supplémentaire dans les obligations des pays émergents et à haut rendement, le Raiffeisen Futura – Strategy Invest présente un milieu de terrain plus large que le Raiffeisen Futura – Pension Invest et sa défense est également plus solide grâce à l’immobilier et à l’or. Il en résulte un avantage de diversification accru.

## Raiffeisen Futura – Strategy Invest: des catégories de placement plus nombreuses renforcent l'effet de diversification



### A quoi faut-il veiller en particulier concernant les obligations d'entreprise et à haut rendement?

Dans un contexte de taux bas durable, les obligations d'entreprise et les obligations à haut rendement constituent un bon complément aux obligations d'Etat à faible risque et présentent l'avantage de générer des rendements plus attractifs. Dans la mesure où elles s'accompagnent toutefois d'un risque accru, je veille à investir uniquement lorsque je suis absolument convaincu que le potentiel de rendement compense suffisamment le risque supplémentaire à prendre. Mais pour le savoir, je dois procéder à une analyse approfondie de la qualité financière de l'entreprise en question. C'est un prérequis applicable à tous les placements que j'effectue pour la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest, et ce toujours dans le cadre de la politique de placement Raiffeisen, qui décide en permanence des écarts temporaires avec la pondération des catégories de placement stratégiques en fonction de son estimation de l'évolution du marché.

### Quel est l'intérêt de l'engagement dans l'immobilier et l'or?

Comme évoqué dans la métaphore de l'équipe sportive ci-dessus, ces valeurs réelles physiques constituent la ligne de défense. Elles aident à amortir les risques de perte. Leur réputation de valeurs refuges face à l'adversité s'est avérée justifiée durant la crise financière mondiale de 2008 / 2009 comme à l'heure du coronavirus en 2020. Les investisseurs effrayés par l'évolution du marché y trouvent souvent une issue de secours. Mais généralement, quand la demande augmente, le prix augmente aussi. Les placements dans l'immobilier et l'or prennent donc de la valeur.

### Qu'est-ce qui distingue votre actuelle sélection d'actions?

Depuis un moment déjà, je mets l'accent sur les titres à même de profiter de la transition technologique, écologique et démographique – à commencer par la digitalisation et

le développement de l'intelligence artificielle, jusqu'au changement climatique et à la raréfaction des ressources naturelles, en passant par l'augmentation de la population, qui vit toujours plus longtemps.

### Quelles entreprises sont vos favorites en la matière?

Les entreprises innovantes des secteurs des semi-conducteurs, les applications dans le cloud, les technologies robotiques, l'efficacité énergétique, les économies d'eau, les solutions de prise en charge médicale efficaces et rentables, les traitements contre les maladies liées à l'âge ou encore l'alimentation saine. Je donne les meilleures chances aux entreprises leaders au niveau mondial qui possèdent des avantages compétitifs incontestables.

### Ou une position de quasi-monopole, comme Apple?

Le géant technologique américain est certes en position de couper l'herbe sous les pieds de ses concurrents en liant systématiquement les clients à ses produits, puisque ceux-ci ne sont pas compatibles avec les accessoires d'autres fabricants. Apple est toutefois exclue de l'univers de placement durable de Raiffeisen Futura – Strategy Invest.

### Qui définit l'univers de placement durable pour la famille Raiffeisen Futura – Strategy Invest et quelle est sa taille?

Cette responsabilité est confiée à l'organisme suisse de certification durable indépendant Inrate, un partenaire de longue date de Raiffeisen. Chaque mois, je reçois leur liste mise à jour répertoriant le nom de toutes les entreprises admises par Inrate en tant que candidates potentielles au placement d'après le contrôle constant des critères de durabilité opéré par l'organisme dans les domaines de l'environnement, de la société et de la gouvernance. Actuellement, la liste comprend plusieurs centaines de noms. On peut suivre facilement les évolutions d'un mois sur l'autre.

Que faites-vous si une entreprise dans laquelle le Raiffeisen Futura – Strategy Invest est investi est supprimée de la liste parce qu’Inrate a révisé son rating de durabilité?

Dans ce cas, je me sépare de la position concernée aussi rapidement que possible, conformément aux règles de placement en vigueur, et je m’assure qu’elle soit vendue en intégralité au plus tard dans les six mois.

---

## Gagnants innovants de la transition technologique, écologique et démographique

---

Quelles entreprises suisses cotées en bourse, durables et innovantes peuvent apporter les meilleures opportunités de réussite à la transition écologique?

Un bon exemple est l’entreprise Givaudan\* sise à Vernier dans le canton de Genève, et qui possède des succursales dans le monde entier. Durant les 250 ans d’histoire de l’entreprise, ce leader mondial de la production d’arômes et de parfums utilisés dans les aliments, les boissons, les cosmétiques et les produits ménagers a pu se développer

sur la scène internationale notamment grâce à ses efforts de recherche et de développement inlassables ainsi qu’à ses technologies innovantes. Ses pratiques commerciales durables exemplaires sont la preuve que prendre ses responsabilités envers l’environnement est dans l’intérêt de toutes les parties prenantes. Depuis peu, les experts internationaux des centres d’innovation de cette entreprise sise en Suisse et à Singapour travaillent en réseau afin de rechercher des alternatives aux protéines animales. Je vois cela comme un atout intéressant, puisque de plus en plus de consommateurs se tournent vers les produits végétaux qui sont plus durables et plus sains, et qui peuvent en plus être très savoureux et parfumés.

Mangeriez-vous de la viande produite à base de végétaux?

Pourquoi pas? Du moment qu’elle a bon goût, qu’elle est bonne pour ma santé et meilleure pour l’environnement! Mais je ne la désignerai certainement pas comme étant de la viande. Pour l’heure, je prends soin de ma santé en faisant du sport. D’ailleurs, je dois justement aller en faire maintenant, et ce, non pas comme simple spectateur...

\* Les fonds investissent également dans les titres d’autres entreprises que celles indiquées. Il ne faut pas déduire du présent document qu’un investissement dans les titres des entreprises mentionnées a été ou sera rentable. Les titres et leur pondération dans les fonds peuvent être modifiés à tout moment sans préavis.

Vous trouverez d’autres «Aperçus» de la gestion de nos fonds captivants ici: [raiffeisen.ch](https://www.raiffeisen.ch) > Clients privés > Placer > Marchés et opinions > Publications – Solutions de placement > Aperçu de la gestion de fonds. Retrouvez de plus amples informations sur les fonds sur [raiffeisen.ch/fonds](https://www.raiffeisen.ch/fonds)

## Opportunités

- *Gestion de fortune professionnelle:* ces fonds vous permettent de déléguer toutes vos décisions de placement, ainsi que la surveillance des marchés et des placements dans le fonds à un expert chevronné.
- *Durabilité:* les fonds investissent uniquement dans des titres de 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.
- *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 considéré comme un patrimoine spécial, ce qui vous protège en qualité d'investisseur.
- *Effet de prix moyen:* vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique en effectuant des versements réguliers via un plan d'épargne en fonds de placement. Vous achetez ainsi 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 les fonds doivent 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 lorsque les taux d'intérêt augmentent, lorsqu'un débiteur ne respecte pas ses engagements et également lorsque sa solvabilité est dégradée. 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:* les fonds peuvent investir 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 et places boursières ne sont pas nécessairement reconnus, régulés, ouverts régulièrement, accessibles au public et liquides. Les fonds peuvent par ailleurs être investis dans des titres libellés en monnaies étrangères. Ainsi, la valeur du fonds dépend des fluctuations des taux de change comparé à la monnaie du fonds, le franc suisse. Les fonds peuvent, en plus, être investis dans des dérivés. Ils dépendent de la qualité des contreparties impliquées et de l'évolution des marchés et des instruments de base.
- *Décisions de placement:* les fonds tiennent compte des critères de durabilité. Le gestionnaire de fonds est donc lié par ses 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 descendre en-dessous du prix auquel vous avez acquis votre part.

### Le présent document n'est pas une offre

Le fonds mentionné dans ce document est un fonds de droit suisse. Les renseignements publiés ici sont mis à disposition uniquement à des fins d'information et de publicité. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments de placement. Cette 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 ex. prospectus produit, 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 où la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'est destinée ni à donner un conseil en placement à l'investisseur, ni à l'aider à prendre une décision en matière d'investissement. Les clients ne devraient investir dans les produits décrits ici qu'après avoir reçu un conseil à la clientèle approprié ou avoir examiné avec attention les prospectus de vente actuel juridiquement contraignants. Les décisions prises sur la base du présent document le sont au seul risque de l'investisseur. Les souscriptions sont réalisées uniquement sur la base du prospectus actuel ou du contrat de fonds ainsi que 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 Saint-Gall, auprès de Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et de Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich (collectivement désignées «Vontobel»).

### Exclusion de 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 également toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) causés par la diffusion du présent document de conseil ou par son contenu, ou en lien avec la diffusion de la présente publication. Elles ne sauraient notamment être tenues responsables des 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 la présente publication.