

Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Des ingrédients de qualité dans le panier de la distribution

Chères investisseuses, chers investisseurs

C'est rare que quelqu'un n'aime pas manger, alors je vous le demande aujourd'hui: aimez-vous faire la cuisine? Alors que la cuisine était autrefois surtout le royaume des femmes, de plus en plus d'hommes y ont pris goût et ont succombé au plaisir de mijoter de petits plats succulents. Et j'en fais partie. Pour concocter de savoureux menus, j'aime aller au marché pour trouver de bons ingrédients frais. Car c'est comme cela qu'ils sont meilleurs. En tant que gestionnaire de fonds du Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend, je ne jure que par des ingrédients de qualité, à la différence près que sur les marchés où je les sélectionne, il se passe tellement de choses qu'il n'est pas question de flâner.

Les banques centrales ont manié la cuillère en bois

Pendant des mois, la majorité des investisseurs ont tenté en vain de jeter un coup d'œil dans les livres de cuisine des banques centrales afin de déterminer le moment tant attendu du revirement des taux d'intérêt. Les annonces des banques centrales ont été faites en fonction des dernières données économiques publiées. Mais celles-ci n'ont pas toujours été à la hauteur pour pouvoir passer à la baisse tant attendue de l'inflation. Les marchés des obligations et des actions ont fluctué en conséquence.

L'inflation modérée en Suisse avait permis à la Banque nationale suisse d'abaisser son taux directeur une première fois à la mi-mars, puis une deuxième fois à la mi-juin, afin d'enrayer la force du franc suisse. La Banque centrale européenne a réduit son taux directeur début juin. Les marchés obligataires européens se sont calmés avec l'amorce d'un tournant en matière de taux d'intérêt. Comme l'inflation est restée tenace aux Etats-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a laissé son taux directeur inchangé.

«Je fais mijoter dans le panier de la distribution bon nombre d'obligations à rendement aussi élevé que possible ainsi que des actions à dividendes élevés.»

Les marchés des actions se sont consolidés après la hausse que l'engouement pour l'intelligence artificielle avait apportée aux valeurs technologiques jusqu'au printemps. Mais comme de nombreuses entreprises ont présenté des résultats solides pour le premier trimestre respectivement le premier semestre, les cours des actions se sont redressés. Le début de l'été a été calme jusqu'aux élections législatives européennes en juillet, au cours desquelles la France a brièvement connu un glissement marqué vers la droite. Celui-ci a inquiété les investisseurs, ce que les marchés financiers ont confirmé par des fluctuations de nouveau plus fortes.

Une conjoncture à feu doux – des foyers d'incendie géopolitiques

Malgré quelques défis, la conjoncture mondiale devrait rester solide, avec la forte économie américaine comme locomotive. Toutefois, le niveau toujours élevé des taux d'intérêt dans ce pays pose de plus en plus de problèmes aux entreprises. Des coûts de financement élevés pourraient les obliger à ralentir leurs investissements ou à réduire leur personnel. Elles devraient également recevoir moins de soutien fiscal que l'an



dernier. La Fed continue apparemment de repousser le revirement des taux d'intérêt jusqu'à ce que le contrôle de l'inflation et la croissance économique s'équilibrent.

L'économie américaine, et notamment le marché de l'emploi, semblent toutefois se rapprocher d'un tournant, alors que les prix des services ne sont que légèrement supérieurs à leur niveau d'avant la pandémie et que les prix des marchandises sont désormais en baisse. En l'absence de récession, il existe un risque de deuxième vague d'inflation.

A la suite du rebond en mai, les marchés des actions ont moins de marge de manœuvre pour s'épanouir. L'incertitude géopolitique persiste face à la poursuite des guerres dans la bande de Gaza et en Ukraine, aux dissonances croissantes entre les grandes puissances et à l'approche des élections présidentielles américaines. Ces événements devraient accroître la nervosité des investisseurs et donc la volatilité du marché, mais cela pourrait ouvrir des opportunités d'investissement.

Du concret sur le Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Pour le fonds Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend, je sélectionne dans l'univers de placement durable Futura les débiteurs et les entreprises dont la qualité financière me convainc. Les risques sont répartis sur environ 135 obligations et 117 actions du monde entier.

Dans la partie obligataire, la qualité de crédit moyenne est A-. Cette notation dans la partie inférieure de la catégorie «Investment Grade» signifie un risque de défaut de paiement relativement faible et néanmoins un rendement intéressant. Les obligations d'entreprises de ce segment de notation offrent actuellement, à mon avis, des primes de rendement intéressantes par rapport aux obligations d'Etat. S'agissant des obligations des pays émergents, je privilégie les placements collectifs, par exemple les fonds, en devises fortes.

Les banques centrales de la zone euro et de la Suisse ont récemment amorcé le virage à la baisse des taux d'intérêt et le taux directeur américain devrait rester inchangé pour le moment. Ainsi, le risque de perte de valeur pour le fonds a diminué en raison de la hausse des taux d'intérêt – ils vont par définition de pair avec une baisse des cours des obligations. C'est pourquoi j'ai désormais allongé à 3,5 ans la durée résiduelle moyenne de toutes les obligations du fonds – ce que l'on appelle la durée du portefeuille, qui me permet de contrôler la sensibilité de la valeur du fonds aux variations des taux d'intérêt.

Les entreprises de la partie actions répondent toutes à mes exigences de qualité élevées, qui présupposent des modèles d'affaires robustes, des bilans sains, des marges appréciables et une politique de dividendes durablement attractive. Je privilégie les entreprises dont le cours actuel des actions offre un potentiel de rattrapage intéressant par rapport à la valeur réelle de l'entreprise.

L'objectif principal d'investissement du fonds est de verser une distribution annuelle aux investisseurs. Son objectif de placement secondaire, à savoir la préservation du capital, s'inscrit dans le long terme.

Une distribution bientôt à point

Pour réaliser son rêve de devenir un chef étoilé, il faut beaucoup d'expérience et de connaissances sur les saveurs qui se marient bien et sur la manière de les associer à la perfection. Il en va de même pour le fonds Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend. Dans sa cuisine équipée d'une technologie de pointe, je ne mets que des ingrédients de qualité dans le panier de la distribution et j'ajuste la flamme sur laquelle ils mijotent chaque fois que mes dernières estimations du marché l'exigent. Grâce à cette recette, les distributions de fonds ont ravi les papilles des investisseurs ces dernières années. Mon objectif est de continuer sur cette bonne voie.



Tim Stehle

Votre gestionnaire de fonds de Vontobel





OPPORTUNITÉS

- **Durable**

Le fonds investit uniquement dans des débiteurs et des entreprises répondant à des critères de durabilité clairs. Ces débiteurs et entreprises se caractérisent essentiellement par des modèles d'affaires durables qui ont su déceler les risques à long terme et saisissent les opportunités en temps utile. Ainsi, la prise en compte systématique de critères de durabilité permet de minimiser ces risques et de saisir les opportunités.

- **Distributions régulières**

Le fonds met l'accent sur la génération de revenus à partir de différentes sources, la distribution régulière des produits d'intérêt d'obligations et de dividendes d'actions.

- **Diversifié**

En associant un grand nombre d'obligations et d'actions internationales, les risques sont largement diversifiés. Vous pouvez ainsi profiter d'opportunités de placement dans le monde entier.

- **Actif et systématique**

Le gestionnaire de fonds veille à ce que les placements en fonds soient toujours conformes aux dernières évolutions du marché et intègre une diversification systématique et un contrôle des risques dans le but que le rapport rendement / risque soit toujours optimal.

- **Protection élevée des investisseurs**

Le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs et le capital investi est réputé patrimoine spécial.

- **Effet de prix moyen**

En investissant via un plan d'épargne en fonds de placement, vous acquérez au fil du temps des parts de fonds au prix moyen lissé, quelles que soient les fluctuations des prix.



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 taux de change. Les obligations subissent des pertes de cours lorsque les taux d'intérêt augmentent, lorsqu'un débiteur ne respecte pas ses engagements ou encore 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 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. 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 différents débiteurs et 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.

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

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

Patrimoine libre:

[Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend](#)

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
Business Partner
Centre d'investissement & de prévoyance
Raiffeisenplatz
9001 Saint-Gall
vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/placements
raiffeisen.ch/f/fonds

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale
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 avec 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 LSFIn. 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 ainsi qu'auprès de Bank Vontobel SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurich, de Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurich et de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurich (ci-après collectivement «Vontobel»). 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 États, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissantes et aux ressortissants d'un État 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 État. Ce document ne doit pas être mis à la disposition ou remis à des personnes US ni être diffusé aux États-Unis. Les fonds mentionnés dans le présent document ne peuvent être distribués aux États-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 ainsi que Vontobel 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 ou Vontobel 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.