

Raiffeisen Futura – Strategy Invest et Raiffeisen Futura – Pension Invest

Opter pour un fonds stratégique sans plus hésiter

Placer son argent n'est pas une décision à prendre à la légère. Mais de quoi le portefeuille d'un investisseur se compose-t-il et comment le gérer pour obtenir un rendement futur?

Andreas Bentzen répond à ces questions. En tant que gestionnaire de fonds expérimenté pour les fonds stratégiques actifs Strategy Invest et Pension Invest de Raiffeisen Futura, qui constituent des placements de base, il connaît parfaitement de quoi ils se composent.



GESTIONNAIRE DE FONDS

Andreas Bentzen

Gestionnaire de portefeuille



Andreas Bentzen a plus de 20 ans d'expérience dans les placements, notamment auprès de l'ancienne banque privée Notenstein / Wegelin et de la grande banque UBS. Depuis 2014, il travaille comme Senior Portfolio Manager chez Vontobel au sein de l'équipe Quantitative Investments, qui sait combiner de manière profitable les avantages de l'analyse fondamentale et de la gestion systématique de portefeuille. Andreas est spécialisé dans les placements mixtes et durables et assume la responsabilité des deux fonds stratégiques Raiffeisen Futura – Strategy Invest et Raiffeisen Futura – Pension Invest.

Monsieur Bentzen, que sont les fonds stratégiques actifs et à quoi servent-ils ?

Les fonds stratégiques ont un objectif de placement prédéfini qui repose sur une stratégie particulière. C'est pourquoi on les appelle « fonds stratégiques ». Les portefeuilles sont toujours adaptés de manière flexible aux changements de l'environnement de marché, cela signifie alors qu'ils sont « actifs ». Les fonds stratégiques conviennent comme noyau d'un portefeuille d'investisseur parce qu'ils sont eux-mêmes diversifiés dans plusieurs catégories de placement. Dans la gamme des fonds Raiffeisen Futura, le Strategy Invest et le Pension Invest entrent dans cette catégorie. Le Strategy Invest sert de placement de base pour pratiquement toutes les situations de la vie. Le Pension Invest est avant tout destiné à la prévoyance liée dans le pilier 3a, mais il est également ouvert au patrimoine libre dans le pilier 3b.

Dans quoi investit le Strategy Invest? Dans le cadre de son univers de placement durable Futura, le Strategy Invest investit dans des placements à court terme en papiers monétaires, des obligations d'Etat, d'entreprises, à haut rendement et de pays émergents, des actions, de l'or et de l'immobilier suisse. Seuls des titres de débiteurs et d'entreprises sélectionnés et consciencieusement contrôlés, présentant une durabilité supérieure à la moyenne et une qualité financière irréprochable, entrent en ligne de compte.

En quoi le Pension Invest est-il différent? En tant que solution de prévoyance, le Pension Invest est soumis aux directives de placement de la prévoyance professionnelle suisse, qui limitent les investissements plus risqués ou les placements qui ne sont pas toujours immédiatement négociables. C'est pourquoi le Pension Invest n'investit ni dans l'or ni dans l'immobilier, mais uniquement, au sein de son univers de placement durable Futura, dans des placements à court terme en papiers du marché monétaire, des obligations d'Etat et d'entreprises sans titres à haut rendement ni titres de pays émergents, ainsi que dans des actions.

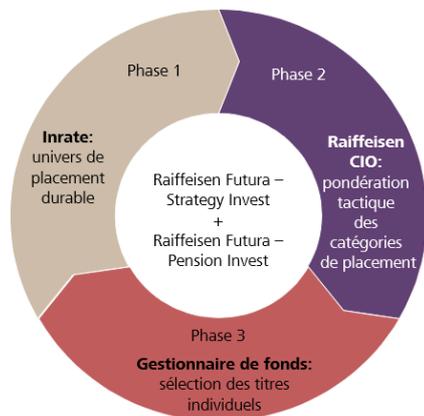
Lequel des deux fonds stratégiques actifs est le meilleur choix? C'est à chaque investisseur de décider pour lui-même. Il faut tenir compte de ce qu'il vise avec son investissement, de la durée pendant laquelle il souhaite faire travailler son argent et du niveau de risque qu'il peut prendre. Tant le Strategy Invest que le Pension Invest proposent quatre stratégies avec des parts d'actions différentes à choix. Plus la part d'action est importante, plus le potentiel de rendement est élevé, mais la stratégie comporte aussi plus de risques, car il est bien connu que le cours des actions peut fluctuer fortement. Plus l'engagement en actions est important, plus la période sur laquelle l'investisseur prévoit d'investir doit être longue. Car en règle générale, les fluctuations de valeurs se lissent au fil du temps. Il est important d'éviter autant que possible des pertes trop douloureuses, notamment pour la prévoyance. C'est pourquoi ceux qui préfèrent une part d'actions plus élevée dans le cadre du Pension Invest devraient avoir encore quelques années devant eux avant de prendre leur retraite. Pour ceux qui souhaitent investir à moyen terme et ne prendre que peu de risques, le mieux est de choisir la stratégie «Yield». Ceux qui sont prêts à prendre un peu plus de risques avec un horizon de placement à moyen terme peuvent aussi opter pour la stratégie «Balanced». Pour ceux qui souhaitent investir à long terme et qui sont prêts à prendre un risque accru, la stratégie «Growth» est également une possibilité. Ceux qui ont un horizon de placement à long terme et une forte disposition à prendre des risques peuvent aussi choisir la stratégie «Equity».

Quelle est la part d'actions de chaque stratégie? Tant pour le Strategy Invest que pour le Pension Invest, la part d'actions dans le portefeuille s'élève en moyenne à long terme à



GRAPHIQUE SUR LE THÈME

Processus de placement similaire pour les deux fonds



Source: Vontobel, Juin 2024



GRAPHIQUE SUR LE THÈME

Catégories de placements et parts d'actions par fonds

Catégorie de placem.	Strategy Invest	Pension Invest
Marché monétaire	x	x
Obligations d'Etat	x	x
Obligations d'entrepr. Suisse	x	x
Obligations d'entrepr. Monde	x	x
Obligations à haut rendement	x	
Obligations des pays émergents	x	
Actions Suisse	x	x
Actions Monde	x	x
Actions des pays émergents	x	x
Immobilier Suisse (via fonds)	x	
Or (dépôt physique)	x	
Moyenne des part d'actions		
«Yield»	25%	25%
«Balanced»	45%	45%
«Growth»	65%	65%
«Equity»	85%	95%

25% pour «Yield», 45% pour «Balanced» et 65% pour «Growth». Il n'y a que pour «Equity» que les proportions sont différentes: Pour le Strategy Invest, les actions représentent en moyenne 85% du portefeuille à long terme, et pour le Pension Invest, 95%.

Comment les différents portefeuilles sont-ils constitués? Trois partenaires suivent un processus de placement strict en trois phases: Au cours de la phase 1, l'agence de notation Inrate définit l'univers de placement durable Futura. Au cours de la phase 2, le Chief Investment Office (CIO) de Raiffeisen détermine le poids tactique de chaque catégorie de placement en fonction de ses évaluations des marchés financiers. Au cours de la phase 3, je complète ces pondérations avec les titres individuels qui me convainquent le plus d'un point de vue financier.

Comment décidez-vous cela? Ma sélection de titres au sein de l'univers Futura repose sur des analyses fondamentales et quantitatives approfondies. L'équipe Quantitative Investments de Vontobel, dont je fais partie, me soutient dans cette tâche. Nous utilisons également une technologie de pointe pour identifier, dans l'immense quantité de données pertinentes du passé, des modèles qui peuvent donner des indications sur l'évolution future des marchés et des entreprises. En outre, je pose comme condition impérative certains critères de qualité financière. Il s'agit notamment d'un bilan solide sans endettement excessif, d'une direction compétente qui poursuit une stratégie à long terme et utilise à bon escient les moyens des actionnaires et des créanciers, d'un modèle d'affaires éprouvé en temps de crise, d'une position de pointe dans leur secteur respectif grâce à des produits et services innovants, ainsi que, depuis un certain temps, de chiffres d'affaires et de bénéfices solides avec des perspectives de croissance ininterrompues.

Mettez-vous l'accent sur certains points? En ce qui concerne les obligations, je favorise les débiteurs présentant une qualité de crédit solide et les titres offrant des rendements attractifs. Nombreux sont ceux qui se négocient actuellement en dessous de leur valeur nominale et offrent donc un potentiel de rattrapage intéressant jusqu'à leur échéance. En ce qui concerne les actions, je privilégie les titres d'entreprises qui, selon moi, devraient fortement participer à la croissance structurelle résultant de l'évolution technologique. Dans les domaines de l'électrification et de l'automatisation, je trouve ABB très prometteur en tant qu'innovateur technologique de premier plan dans le secteur industriel, par exemple. Dans le domaine des technologies de l'information, j'aime bien Microsoft, le plus grand et le plus important développeur de logiciels au monde, notamment en raison de sa forte croissance dans les domaines du cloud computing, de la cybersécurité et de l'intelligence artificielle. Tant aux Etats-Unis que dans la zone euro et en Suisse, la tendance des bénéfices de l'exercice des entreprises reste à la hausse, ce qui me rend optimiste.

Comment les portefeuilles sont-ils orientés actuellement? En principe, je diversifie tous les portefeuilles dans le monde entier, afin de ne pas accumuler trop de risques et de créer en même temps un plus grand potentiel de rendement. Les stratégies «Equity», par exemple, présentent des actions de plus de 100 entreprises de différents secteurs et pays. Comme il y a encore beaucoup d'incertitude dans l'économie et la politique mondiales et donc sur les marchés financiers, je constitue, depuis un certain temps, un bon mix des titres haut de gamme et en pleine croissance issus de secteurs dits défensifs et cycliques dans un rapport équilibré. Normalement, les secteurs défensifs, comme le secteur des biens de consommation et de la santé, sont moins sensibles à un repli conjoncturel car les produits et services de ces secteurs seront toujours nécessaires. Les secteurs cycliques, tels que la technologie ou la finance, ont tendance à bénéficier davantage d'une reprise économique. En tenant compte des deux types de secteur dans les portefeuilles, ils sont parés à toute évolution.

Quel conseil donneriez-vous aux investisseurs qui hésitent encore? Le succès des placements dépend dans une large mesure de décisions de placement bien informées et claires. Il est plus facile de prendre de telles décisions lorsqu'on connaît bien les marchés financiers, leurs interactions avec l'économie et la politique du monde entier ainsi que les nombreux facteurs d'influence supplémentaires à prendre en compte. Il ne faut pas sous-estimer l'effort nécessaire pour suivre de près les événements mondiaux quotidiens et pour les analyser en profondeur au niveau macroéconomique et au niveau des entreprises. En outre, il faut faire preuve de discipline et de persévérance pour ne pas désespérer et jeter l'éponge en cas de fluctuations plus marquées du marché. Ceux qui ne se sentent pas capables de faire tout cela peuvent me laisser faire en investissant dans les fonds stratégiques actifs Raiffeisen Futura. Le Pension Invest est sous ma responsabilité depuis plus de dix ans, le



NOTA BENE

Plan d'épargne en fonds de placement: faire d'une pierre deux coups

Les investisseurs en fonds avisés s'assurent deux avantages en investissant régulièrement un montant librement choisi à partir de CHF 100.00 dans un plan d'épargne en fonds de placement:

- 1) **Discipline et automatisme:** Le plan d'épargne en fonds de placement fonctionne comme un ordre permanent – dès que le montant est déterminé ainsi que le choix du ou des fonds est arrêté, tout se fait automatiquement.
- 2) **Effet de lissage:** En raison de la fluctuation, parfois, on achète plus de parts de fonds, et parfois moins avec la même somme. Ces valeurs de fluctuations se compensent généralement dans le temps avec l'effet d'un prix moyen lissé des différentes parts de fonds achetées.

Strategy Invest depuis 2021, après avoir repris le processus de placement éprouvé du Pension Invest dans le cadre d'une réorientation. De ce point de vue, il importe peu que le choix se porte sur le Strategy Invest ou le Pension Invest. Il est toutefois important de choisir une stratégie adaptée à son propre profil d'investisseur. Les personnes qui intègrent cela dans un plan d'épargne en fonds ne doivent plus se demander quand et à quelle fréquence elles doivent acheter des parts de fonds et les acquièrent au fil du temps au prix moyen lissé.

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

Prévoyance:

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity V](#)

Patrimoine libre:

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity B](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield A](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced A](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth A](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Equity A](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield B](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced B](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth B](#)

[Raiffeisen Futura – Strategy 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.

Plus d'informations :

[Fonds stratégiques](#)

[Plan d'épargne en fonds de placement](#)

[Prévoyance et placements](#)

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



OPPORTUNITÉS

- **Durable**

Les fonds investissent 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.

- **Gestion de fortune professionnelle**

Avec ces fonds, vous pouvez déléguer toutes les décisions d'investissement ainsi que la surveillance des marchés et placements en fonds à un expert chevronné.

- **Diversifié**

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.

- **Analyses minutieuses et gestion active**

Le gestionnaire de fonds sélectionne les opportunités les plus prometteuses parmi l'univers de placement strictement durable en se fondant sur des analyses financières détaillées, et adapte systématiquement les placements en fonds aux dernières évolutions du marché en opérant un contrôle rigoureux des risques.

- **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 votre qualité d'investisseur.

- **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.

Pour les fonds de prévoyance Pension Invest (catégorie de parts V), les points suivants s'appliquent en outre:

- **Avantageux fiscalement, flexibles et durables**

En règle générale, les bénéfices générés dans le patrimoine de prévoyance sont exonérés d'impôts. Le capital est imposé avec les autres capitaux de prévoyance lors du versement. 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**

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 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, monnaies et dérivés**

Les fonds peuvent 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. Les fonds peuvent également investir 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**

Les fonds obéissent à des critères de durabilité. Le gestionnaire de fonds doit donc en tenir compte lorsqu'il prend des décisions 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 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)

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 LSF. 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.