



Prévoir à long terme et avec assurance grâce au Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Chers investisseurs,

Faites-vous partie des passionnés de randonnée? Et même des plus endurcis qui sortent par tous les temps? Alors, vous connaissez sûrement les inconvénients des terrains difficiles, car on ne sait jamais comment ils se comportent. Certes, vous pourriez dire que tout est question de semelles. Je partage tout à fait votre avis. Un profil donne de l'assurance et permet d'avancer en sécurité. Dans le cas contraire on a l'impression de marcher comme sur des œufs, on glisse, on tombe, on risque même de se blesser, et se faire mal. Pas une situation souhaitable.

Il en va de même pour les placements. Avoir une bonne sécurité est de mise si on veut éviter d'errer aveuglément dans la hâte. Permettez-moi donc d'examiner avec vous le chemin qui se présente devant nous en ce début d'année 2018. Nous allons dans un premier temps analyser l'évolution de votre placement pendant l'année écoulée: les Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds n'ont pas trébuché, mais terminé l'année sur une note positive.* Vous pouvez en effet changer de chaussures en fonction du temps sur les bourses, un grand avantage de ces fonds stratégiques n'investissant que durablement.

2017: l'année du lièvre, non pas de la tortue

Même si les taux ont timidement été relevés aux Etats-Unis, ils sont néanmoins restés bas dans les pays industrialisés, de même que les rendements sur les obligations d'Etat. Les obligations d'entreprise ont offert çà et là des possibilités de placement plus attractives. Les marchés mondiaux des actions ont tous généré d'excellents résultats, portés par le bon état de santé de l'économie et les résultats solides des entreprises. L'année a toutefois été jalonnée d'incertitudes politiques. J'ignorais à l'avance les mesures que le président des Etats-Unis, Donald Trump, mettrait effectivement en œuvre, et à quel moment, de même, je n'étais pas en mesure d'évaluer l'ampleur des tensions au Proche-Orient et en Corée du Nord, ni l'issue des élections dans certains pays européens, dont la France, par exemple. J'ai donc établi des positions prudentes pour le portefeuille.

Le contexte de marché change aussi vite que la météo. C'est pourquoi j'ai pratiqué une gestion active des fonds Raiffeisen Pension Invest Futura, ce qui nous ramène à la question de l'équipement adapté aux placements. J'accorde les portefeuilles toujours à la situation actuelle. Sachant que les fonds sont spécialement conçus pour les prévoyances liée et libre, je respecte avant tout les dispositions légales de l'OPP2 pour la prévoyance suisse, dans mes placements. Ensuite, j'agis toujours dans le cadre de risque que vous m'avez fixé en choisissant la variante Yield ou Balanced. La variante Yield, plutôt prudente, me permet de moduler la part d'actions entre 10 et 35%, celle équilibrée, Balanced, entre 30 et 50%, et ainsi augmenter les opportunités de rendement à travers une part plus élevée d'actions, par exemple, si les obligations ne génèrent pas suffisamment de revenu, ou l'inverse. J'ai donc puisé dans cette flexibilité l'année dernière, sachant que les obligations à faible risque ne génèrent presque plus aucun bénéfice, dans un environnement de taux bas persistant.

* Pour obtenir des chiffres détaillés au sujet de votre fonds, demandez à votre conseiller à la clientèle ou consultez la factsheet sur www.raiffeisen.ch/fondsdeplacement.

Les Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds étaient donc sur une voie sûre, et même durable, car ils investissent exclusivement dans des titres d'Etat et d'entreprise qui remplissent des critères de durabilité très stricts. Un candidat n'est pris en compte que s'il agit dans le respect de l'environnement et de la société, et de manière éthique. L'univers de placement est donc limité. Afin de pouvoir quand même répartir les risques dans le portefeuille aussi largement que possible, je sélectionne tous les titres possibles dans le monde et les plus prometteurs de mon point de vue.

Quel itinéraire pour 2018?

Je reste en principe optimiste pour les actions, car je m'attends à ce que la reprise conjoncturelle mondiale et les résultats solides des entreprises continueront à stimuler les marchés. Mais les titres américains me semblent assez chers à l'heure actuelle, et il est fort à parier que leurs cours afficheront une correction. Cela pourrait ouvrir la porte à de nouvelles opportunités de placement intéressantes, pour lesquelles je détiens des liquidités dans les portefeuilles. Je pars du principe que les taux augmenteront légèrement bientôt, dans le contexte économique positif. Les obligations d'Etat à faible risque généreront toujours des rendements peu intéressants et incitent à investir dans d'autres possibilités, dont par exemple les obligations d'entreprise, auxquelles je m'intéresse particulièrement. Leur rendement est plus intéressant que celui des obligations d'Etat, et leurs risques de crédit limités, au vu de l'environnement économique toujours solide. Or, des obstacles pourraient se dresser sur notre chemin, avec la Corée du Nord, les Etats-Unis et le Proche-Orient, les discussions en Europe au sujet du Brexit sont à la traîne, et les élections organisées dès le mois de mars en Italie. En établissant les positions du portefeuille, je ne reste pas indifférent à ces incertitudes politiques qui marquent l'évolution du marché.

Voici donc mon itinéraire que j'ai planifié pour vous. En ma qualité de guide, je vous fournirai toujours le meilleur équipement pour chaque type de terrain et mettrai tout en œuvre pour trouver le meilleur moyen possible.

Je vous souhaite une agréable randonnée.

Andreas Bentzen

Gestionnaire de portefeuille senior
Vontobel Asset Management



Le présent document a été rédigé pour la clientèle privée en Suisse.

Le présent document sert exclusivement à titre d'information et ne constitue ni une incitation ni une offre à souscrire des actions du fonds / parts du fonds ou autres instruments de placement ou à réaliser des transactions ou actes juridiques de quelque nature que ce soit. Les souscriptions de parts dans un fonds doivent toujours être effectuées sur la base du prospectus de vente (le «prospectus de vente») du fonds, du Key Investor Information Document («KIID»), de ses statuts et du tout dernier rapport annuel du fonds, et après consultation d'un conseiller indépendant juridique, fiscal et spécialisé dans les placements ainsi que d'un spécialiste en présentation des comptes. Par ailleurs, les investisseurs potentiels doivent clarifier de leur propre initiative les conséquences juridiques, fiscales, financières ou autres d'un investissement dans les fonds, ainsi que les opportunités et les risques qu'ils comportent. Les performances indiquées constituent des données historiques ne permettant pas d'évaluer l'évolution présente ou future de la valeur. Les données de performance ne prennent pas en considération les commissions et frais décomptés lors de l'émission et du rachat des parts. La valeur du capital investi dans le fonds peut augmenter ou baisser. Il n'existe aucune garantie de remboursement complet ou partiel du capital investi. Tous les documents susmentionnés peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 Saint-Gall, de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, en tant que direction du fonds et auprès de l'agent payeur, Banque Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich. Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel Asset Management SA («Vontobel») entreprennent tout ce qui est possible pour garantir la fiabilité des données présentées, mais ne peuvent en rien en garantir la qualité, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. A moins que cela ne soit prévu dans le cadre de la loi sur le droit d'auteur en vigueur, l'information restituée ici ne peut être réutilisée, adaptée, mise à la disposition d'une partie tierce, mise en lien, publiée, diffusée ou transmise d'une quelconque manière que ce soit intégralement ou partiellement, sans le consentement express de Vontobel. Conformément au droit en vigueur, Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel déclinent toute responsabilité quant à des pertes ou des dommages directs ou indirects résultant des informations fournies ou manquantes dans le présent document. Tout recours en responsabilité à notre encontre suite à l'absence de transmission ou à la transmission incomplète de ces informations ou suite à d'éventuels problèmes avec ses informations pour cause de négligence, de rupture de contrat ou de violation de la loi se limite, à notre libre appréciation et si cela est autorisé par la loi, à la nouvelle mise à disposition de ces informations ou à une partie d'entre elles, ou au paiement d'un montant correspondant aux frais d'achat de ces informations ou d'une partie d'entre elles. Ni ce document ni des copies de celui-ci ne doivent être mis à la disposition de certains pays ou transmis à des personnes de ces pays dans lesquels ils sont interdits par la loi. Les personnes auxquelles ce document est fourni sont tenues de se renseigner sur ces restrictions et de respecter les lois locales. Ce document ne doit notamment pas être fourni ou remis à des personnes US ni être diffusé aux Etats-Unis.