



# Raiffeisen Pension Invest Futura

## Des marchés à perdre haleine

LETTRE AUX INVESTISSEURS

JANVIER 2019 | PAGE 1/2

Chers investisseurs,

J'espère que vous avez passé des fêtes de fin d'année bien reposantes – et que vous avez bien démarré la nouvelle année 2019 – car votre poulx a certainement dû s'accélérer à de multiples reprises en 2018. J'espère que cette accélération était due à une activité physique et non à l'agitation folle qui règne sur les marchés financiers. En ce qui me concerne, la gestion de la famille de fonds Raiffeisen Pension Invest Futura m'a donné bien du fil à retordre.

### 2018: une sarabande effrénée

En effet, ce n'est qu'aux USA que les investisseurs pouvaient espérer réaliser des rendements obligataires plus élevés en début 2018, grâce aux intérêts croissants. C'est pourquoi, bon nombre d'entre eux ont préféré miser plutôt sur les marchés des actions qui avaient le vent en poupe dans le monde entier. Plus tard, les Bourses ont subi une correction inattendue, suivie de montagnes russes. Le gouvernement américain a introduit, de manière tout aussi inattendue, des droits de douane à l'importation, déclenchant ainsi un litige commercial qui a suscité une résistance violente de la part de la Chine. En Europe, la Grande-Bretagne s'est engagée dans des négociations ardues autour de sa sortie de l'UE, tandis que le nouveau gouvernement italien s'est opposé à respecter la limite de l'endettement de l'UE. Et alors les perspectives de croissance, longtemps prometteuses pour l'économie mondiale, se sont assombries, elles aussi. Les marchés sont devenus de plus en plus agités, jusqu'à ce que presque toutes les catégories de placement tombent dans le rouge. Leur baisse simultanée, inhabituelle, a réduit l'effet de diversification entre les différentes catégories de placement des fonds Raiffeisen Pension Invest Futura.

### 2019: économisons nos forces

Toutes les grandes banques centrales sont sur le point d'augmenter leurs taux, quoique à des rythmes différents, après les Etats-Unis, ce qui diminuera progressivement la masse monétaire. Je limite donc en moyenne la durée résiduelle des positions en obligations dans le fonds, afin de limiter leurs pertes dues aux dépréciations. Pour la zone euro, je préfère les Bund allemandes, et suis confiant qu'on trouvera des solutions aux divergences politiques, actuellement source d'incertitude.

*«J'analyse en permanence la situation sur les marchés et des entreprises dans lesquels j'investis.»*

Cela dit, le conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine n'est pas encore résolu. L'évolution de la conjoncture mondiale cette année dépendra en large partie des résultats de leurs tractations. Pour le moment, je ne m'attends pas à une récession, mais plutôt à un ralentissement de la conjoncture mondiale. Je me concentre donc sur des actions défensives, comme la santé, ou encore les télécommunications, moins dépendantes des aléas conjoncturels. Par ailleurs, je maintiens un peu plus de liquidités, de façon à pouvoir profiter des éventuelles opportunités de placement qui résulteraient des retournements de situation.

Si je ne peux me débarrasser de toutes les incertitudes, j'ai tout de même le pouvoir de contrôler les orientations du

fonds. C'est pourquoi j'analyse en profondeur les marchés et les entreprises dans lesquels j'investis, en surveillant de près la situation internationale avec les autres spécialistes de l'équipe des placements mixtes. J'agirai aussitôt que je décèlerai des risques pour les fonds Raiffeisen Pension Invest Futura ou de nouvelles opportunités d'investissement.

Et si je peux vous donner un conseil pour cette nouvelle année: ne laissez plus les marchés financiers jouer avec votre rythme cardiaque!

Avec mes meilleures salutations



Votre gestionnaire de fonds,  
Andreas Bentzen  
Vontobel Asset Management



Pour obtenir des chiffres détaillés au sujet de votre fonds, veuillez vous adresser à votre conseiller à la clientèle ou consultez la factsheet sur: [raiffeisen.ch/fonds](http://raiffeisen.ch/fonds)

#### Chances

- **Géré activement par un professionnel:** les fonds vous permettent de bénéficier d'une gestion de fortune peu onéreuse. Le gestionnaire de fonds responsable dispose de nombreuses années d'expérience. Il prend pour vous les décisions de placement adéquates sur la base d'analyses approfondies et surveille en permanence votre fonds tout en contrôlant strictement les risques. Ce n'est pas sans raison que des agences de notation importantes ont récompensé la solide performance du fonds Pension Invest Futura Balanced en lui attribuant les meilleures notes.
- **Diversification:** en associant diverses catégories de placement et un grand nombre de titres internationaux, les risques sont largement diversifiés, et vous pouvez profiter d'opportunités de placement dans le monde entier.
- **Durabilité:** les fonds investissent seulement dans des titres d'entreprises qui assument leur responsabilité sociétale et environnementale, et qui exercent leur activité de manière éthique.
- **Service sur mesure:** vous pouvez choisir l'objectif de placement correspondant à vos attentes en matière de rendement et au risque maximum que vous souhaitez prendre.
- **Protection élevée des investisseurs:** le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs, et le capital investi est réputé patrimoine spécial, ce qui vous protège en 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.

#### Risques

- **Obligations:** des fluctuations liées aux taux d'intérêt sont possibles. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours des obligations baissent. Les obligations de moindre qualité de crédit ont un risque de perte plus élevé que les obligations ayant une meilleure qualité de crédit.
- **Actions:** Il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de valeurs, liées au marché, au secteur et à l'entreprise. Les placements en actions de petites et moyennes entreprises peuvent afficher des cours moins stables et être moins liquides que les placements dans des actions de grandes entreprises.
- **Dérivés:** l'utilisation de produits dérivés recèle des risques supplémentaires (entre autres le risque de contrepartie).
- **Monnaies étrangères:** des fluctuations de change liées aux taux d'intérêt sont possibles.
- **Pays émergents:** Les marchés financiers des marchés émergents ne remplissent pas (encore) les exigences des marchés financiers réglementés, qui sont ouverts régulièrement, reconnus et accessibles au public. Les investissements dans les marchés émergents peuvent être affectés par les développements politiques, les fluctuations de monnaies, l'illiquidité et la volatilité.
- **Durabilité:** le fonds obéit à des critères de durabilité. Le gestionnaire de fonds est donc limité dans ses décisions de placement, ce qui peut favoriser la valeur du fonds ou lui nuire.
- **Analyse de la valeur et décision de placement:** ni l'analyse de la valeur des différentes entreprises ni les décisions de placement actives du gestionnaire de portefeuille n'offrent une garantie de succès.

- **Valeur des parts:** la valeur des parts du fonds peut passer en dessous du prix d'achat auquel vous avez acquis votre part.
- **Performance:** la performance passée n'est pas un indicateur des évolutions futures.

#### Ce document ne constitue pas une offre

Le fonds mentionné dans ce document est un fonds de droit suisse. Les contenus figurant dans cette publication sont mis à disposition uniquement à des fins d'information. 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 exemple le prospectus, le 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 dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'est ni destinée à donner un conseil en placement à l'investisseur, ni à l'aider à prendre une décision en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des prospectus de vente juridiquement contraignants. Les décisions qui sont prises à l'appui de la présente publication le sont au seul risque de l'investisseur. Les souscriptions n'ont lieu que sur la base du prospectus actuel, resp. du contrat de fonds ainsi que des «Informations essentielles pour l'investisseur» (Key Investor Information Document KIID), auquel est joint le dernier rapport annuel ou semestriel. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, auprès de la Banque Vontobel SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich, de la Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et auprès de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich (ci-après dénommées ensemble «Vontobel»).

#### Exclusion de toute 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 toute responsabilité liée aux pertes ou aux dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) résultant de la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient ou liés à sa distribution. Au demeurant, elles ne sont pas responsables de pertes suite aux 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.