POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Pension Invest Futura

Un regain d'espoir grâce à une petite piqûre

Chères et chers investisseur-e-s,

L'année 2020 n'est pas prête de tomber dans l'oubli. Un virus microscopique en provenance d'Extrême-Orient a envahi le monde entier, bouleversant nos vies privées et professionnelles, nous privant de nos libertés habituelles et limitant les contacts physiques avec les autres. L'économie en a également ressenti les effets, puisqu'elle a subi la plus grave récession depuis la Seconde Guerre mondiale.

De bonnes nouvelles nous redonnent le moral

Pourtant, les marchés des actions des pays industrialisés ont réussi à obtenir de bons résultats sur l'ensemble de l'année. Les derniers mois y ont largement contribué. En effet, l'élection de Joe Biden à la tête des Etats-Unis ainsi que les bonnes nouvelles sur un vaccin très efficace contre le Covid-19 ont rapidement fait repartir les marchés financiers à la hausse au mois de novembre. Le rallye de fin d'année, les importants bénéfices des entreprises américaines et les vannes d'argent frais largement ouvertes des banques centrales aux Etats-Unis et en Europe ont donné un coup de pouce supplémentaire. Pendant ce temps, les répercussions négatives des mesures à nouveau plus strictes en matière de distanciation sociale ainsi que le nouvel arrêt de certains pans de l'économie ont été relégués au second plan.

Tout est bien qui finit bien

La chute des marchés des actions au printemps et la lutte pour rattraper le retard qui a suivi ont marqué l'évolution de la valeur du Raiffeisen Pension Invest Futura tout au long de l'année 2020. Au premier trimestre, j'avais réduit la part en actions, et l'ai à nouveau augmentée au moment de la reprise. Au vu de cet avenir incertain, j'ai systématiquement misé sur des entreprises aux bilans solides, des positions de leader sur les marchés et des modèles d'affaires résistants. C'est l'engagement dans des actions d'entreprises informatiques, les grandes gagnantes de la crise du coronavirus, qui s'est avéré le plus rentable. Dans les obligations, j'ai évité les emprunts d'Etat non rentables et largement privilégié à la place des titres d'entreprises de meilleure qualité au caractère défensif. J'ai solidement couvert les risques de change. Les quatre stratégies du fonds – Yield, Balanced, Growth et Equity – ont donc pu terminer l'année 2020 sur un signal positif.

Vent en poupe grâce à la poursuite des mesures de soutien

Les programmes de vaccination déjà en cours dans certains pays font espérer un prochain retour à la normale, si leur portée est suffisante pour pouvoir atteindre l'immunité collective. Les plans de sauvetage conjoncturels massifs aux Etats-Unis et en Europe, la fin du drame du Brexit et l'arrivée d'un nouveau gouvernement américain dissipent quelques lourdes incertitudes sur les marchés financiers. Tout ceci allié à la poursuite du soutien de la part des banques centrales devrait nous permettre d'avancer.

«Mes décisions de placement évoluent au fil du temps»

C'est pourquoi je m'en tiens à une part en actions élevée. En l'occurrence, je privilégie actuellement les secteurs des biens de consommation cycliques et de l'informatique. Ce dernier devrait continuer à profiter du fait que beaucoup de domaines se tournent vers le virtuel à cause des restrictions imposées par le coronavirus. Je trouve que les titres du secteur des biens de consommation ne sont pas intéressants pour l'instant en raison de leur valorisation et, à mon avis, le secteur de la communication souffre d'un manque d'im-

pulsions positives. Je préfère éviter le secteur énergétique pour des raisons de durabilité.

Les gagnants du changement en point de mire
Dans l'ensemble, environ la moitié de toutes les actions du Raiffeisen Pension Invest Futura proviennent d'entreprises qui devraient notamment bénéficier des trois mégatendances, à savoir la démographie, la durabilité et la digitalisation. Il s'agit des trois principaux moteurs du changement structurel incontournable qui devrait nous accompagner pendant encore de nombreuses années. Dans les obligations, je privilégie toujours la qualité de premier ordre et les titres d'entreprises dont les primes de rendements sont plus attractives que les emprunts d'Etat. Actuellement, j'apprécie particulièrement les obligations américaines, sachant que je continue à couvrir les risques de change par rapport au franc suisse.

Les avantages de la durabilité
Tous les placements du Raiffeisen Pension Invest Futura remplissent des strictes conditions en matière de durabilité. Les bons côtés sont multiples. Il s'agit d'une part d'atteindre les objectifs fixés par les Nations Unies pour un développement durable, d'autre part, de nombreuses études scientifiques portant sur la finance démontrent que les portefeuilles durables offrent de meilleures opportunités de rendement à long terme avec moins de risques que les placements ordinaires. En plus de l'avantage financier, vous bénéficiez d'un autre avantage en effectuant ces investissements. Vous contribuez à préserver l'environnement et à marquer votre estime pour vos semblables. Ces aspects seront également rentables à la longue.

Avec mes salutations de début année avantageuses

Votre gestionnaire de fonds
Andreas Bentzen
Vontobel Asset Management

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

- Raiffeisen Pension Invest Futura Yield
- Raiffeisen Pension Invest Futura Growth
- Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
- Raiffeisen Pension Invest Futura Equity

N'hésitez pas non plus à parcourir nos publications. Pour en savoir plus sur les fiches produit ou les KIID, par exemple, rendez-vous sur raiffeisen.ch/f/fonds. Pour toute question, merci de vous adresser à votre conseiller-ère clientèle.

Opportunités

- **Gestion active par un spécialiste:** 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

- **Fluctuations de valeurs:** les fonds investissent dans des obligations et des actions et la valeur du fonds dépend donc des mouvements sur les marchés mondiaux des actions et des obligations. Si la solvabilité d'un émetteur d'obligations contenues dans le portefeuille se dégrade ou si l'émetteur devient insolvable ou si une action détenue dans le portefeuille perd de sa valeur, la valeur du fonds baissera.
- **Limites des placements:** les fonds prennent en compte 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.
- **Pays émergents, monnaies et produits dérivés:** les fonds peuvent investir dans des pays émergents où la situation sociale, politique et économique est incertaine et où les conditions cadre prudentielles et opérationnelles peuvent ne pas correspondre aux normes en usage dans les pays industrialisés. 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. Par ailleurs, les fonds peuvent investir dans des produits dérivés. Ils dépendent de la qualité des contreparties impliquées et de l'évolution des marchés et des instruments de base.
- **Aucune garantie:** un fonds de placement n'est pas un compte épargne. 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.

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 et de publicité. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique du terme ni une incitation ou une recommandation à l'achat ou à la vente d'instruments de placement. La présente 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 ni 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. Tout investissement dans les placements décrits ici ne devrait se faire qu'après un conseil à la clientèle adéquat et/ou après l'examen du prospectus de vente à force juridique contraignante. Toute décision de placement prise sur la base de la présente publication l'est au seul risque de l'investisseur. Les souscriptions sont réalisées uniquement sur la base du prospectus actuel ou du contrat de fonds ainsi que sur les «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 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) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elles déclinent par ailleurs toute responsabilité liée aux 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 cette publication.