

Planifiez votre prévoyance autour des mégatendances

Avez-vous déjà entrepris quelque chose pour votre prévoyance vieillesse, cette année? Préparez votre prévoyance dès maintenant, même si vous ne partez pas encore à la retraite et qu'il vous semble plus important à l'heure actuelle de vaincre la pandémie du coronavirus. Les taux restent bas et l'économie mondiale stagne. Ce qui vous fait douter de pouvoir mettre de côté suffisamment d'argent d'ici votre départ à la retraite, y compris avec un fonds de prévoyance investissant en actions et obligations. Nous avons donc demandé au gestionnaire du fonds Raiffeisen Pension Invest Futura, spécialisé en placements durables, ce qu'il avait à dire à ce sujet.

Monsieur Bentzen, qu'est-ce que vous faites pour votre prévoyance privée?

J'investis dans le fonds de prévoyance Pension Invest, dans le meilleur intérêt de nos clients. Ma performance est ainsi également mesurée à la performance du portefeuille que je gère.

Où existe-t-il encore des opportunités de placement permettant, à votre avis, d'obtenir une bonne performance grâce au Raiffeisen Pension Invest Futura?

Le progrès technologique, l'évolution démographique et les défis écologiques comme le réchauffement climatique et l'épuisement des ressources naturelles domineront significativement le monde futur. La digitalisation se généralise quasiment partout et avance rapidement. La population continue d'augmenter et vit de plus en plus longtemps. Plus il y a d'habitants, plus on consomme des ressources. Les personnes âgées ont recours à davantage de soins de santé. Ces grands chamboulements offrent, à mes yeux, des opportunités de placement intéressantes.

Comment vous servez-vous de ce constat?

En misant sur des entreprises qui offrent leurs prestations ou produits au bon moment et au bon endroit, permettant ainsi de profiter des soi-disant «mégatendances».

Là où il faut, au bon moment

De quelles entreprises s'agit-il?

Côté digitalisation, les meilleures chances de succès se présentent dans les entreprises qui ont d'importants

Andreas Bentzen

Senior Portfolio Manager



Andreas Bentzen cumule 19 ans d'expérience dans les placements, notamment à la banque privée Notenstein/Wegelin et auprès d'UBS. Il travaille depuis 2014 comme Senior Portfolio Manager dans la Boutique Multi Asset de Vontobel Asset Management. Il est spécialisé dans les placements durables mixtes et est responsable de la famille de fonds Raiffeisen Pension Invest Futura, avec des actifs sous gestion atteignant près de 5,6 milliards de francs. Des agences indépendantes lui ont décerné à plusieurs reprises des prix, pour son excellente gestion de fonds.

atouts dans la robotique, l'intelligence artificielle, les semi-conducteurs et les applications cloud.

Quelles entreprises peuvent profiter du vieillissement constant de la population?

Les fabricants de médicaments contre des maladies liées à la vieillesse et les entreprises qui utilisent des technologies et solutions innovantes afin que les soins de santé soient plus efficaces et meilleur marché, disposent du meilleur potentiel.

Qui est le mieux placé sur le thème de l'environnement?

Tout en haut de ma liste, j'ai mis les entreprises qui présentent des solutions convaincantes pour améliorer l'efficacité énergétique et diminuer la consommation d'eau.

Le Raiffeisen Pension Invest Futura ne mise-t-il donc que sur les entreprises durables de la digitalisation, du vieillissement et des technologies propres?

Non, l'univers de placement durable du Raiffeisen Pension Invest Futura va bien au-delà de ces trois secteurs. A long terme, je me concentre cependant sur les gagnants potentiels des trois mégatendances évoquées, c'est-à-dire des transitions technologique, démographique et écologique.

Pourriez-vous nous donner quelques noms de ceux qui pourraient sortir gagnants?

En ce qui concerne la transition technologique, PayPal, le prestataire de paiement en ligne, et Logitech, l'entreprise suisse d'informatique sont largement en tête, à mes yeux. United Health Group, l'entreprise US spécialisée dans l'assurance maladie, et les groupes suisses pharmaceutiques Roche et Novartis, sont leaders dans la transition démographique. Enfin, Linde, le producteur international de gaz industriel, Union Pacific Railroad, l'entreprise US de chemins de fer, et Geberit, l'innovateur suisse en matière d'installations sanitaires, présentent le meilleur atout pour la transition écologique.

Une orientation à long terme sur les potentiels gagnants des transitions technologique, démographique et écologique

Ce sont des candidats possibles pour des placements en actions ou en obligations. En même temps, il est important de diversifier son portefeuille le plus largement possible et de contrôler en permanence sa qualité, en tenant compte de l'environnement de marché, tel que je le fais constamment pour l'ensemble du portefeuille.

Quels changements avez-vous récemment entrepris dans le portefeuille du Raiffeisen Pension Invest Futura?

Au regard de la situation économique générale, je suis actuellement plus confiant dans les actions que dans les

obligations. J'ai donc à nouveau étendu mon engagement dans l'e-commerce, les logiciels et semi-conducteurs après la dernière correction des valeurs technologiques à la mi-septembre afin de profiter du potentiel de reprise. Par ailleurs, j'ai un faible pour les valeurs de l'industrie et des biens de consommation cycliques. En revanche, j'ai réduit le nombre de positions dans les entreprises pharmaceutiques, car les prix des médicaments pourraient faire l'objet d'importantes régulations aux USA, si les démocrates remportent les élections présidentielles de novembre.

Qu'est-ce que vous avez changé du côté des obligations?

Je continue de favoriser les obligations d'entreprises car le rendement pour la plupart des emprunts d'Etat reste négatif. Je m'attends à une détente, une fois qu'on aura trouvé un vaccin contre le virus du COVID-19. Les rendements des obligations pourraient donc recommencer à grimper. Sachant que les cours baisseront également, j'ai donc légèrement raccourci la durée du portefeuille. Le risque de pertes est donc plus faible.

Le filtre de durabilité a-t-il desservi la performance du Raiffeisen Pension Invest Futura pendant la crise du coronavirus?

Certaines entreprises considérablement représentées dans les indices traditionnels du marché ont affiché, ces derniers mois, des hausses de cours impressionnantes. Je pense notamment à Facebook, Google, Amazon, Apple et Netflix, les géants de la technologie US, ou encore Nestlé. Le Raiffeisen Pension Invest Futura n'a hélas pas pu profiter de cette évolution, à cause des exigences très élevées en matière de durabilité. Le fonds n'a donc également pas pu profiter de l'impressionnante évolution des US Treasuries. En effet, tant que la peine de mort ne sera pas totalement abolie aux Etats-Unis, les USA ne rempliront pas les exigences de durabilité contrôlées régulièrement par les spécialistes indépendants d'Inrate et les actions et obligations US restent donc exclues de cet univers de placement.

Le filtre de durabilité a donc été inutile?

Au contraire, il a bel et bien eu un avantage: il a protégé le fonds non seulement contre les pertes de cours des titres de l'énergie alors que la Russie et l'Arabie Saoudite se livraient une guerre des prix sur le pétrole, mais également de la chute du prestataire allemand de paiement Wirecard, dont la fraude comptable a été dénoncée.

RAIFFEISEN

Cela a-t-il compensé les augmentations de cours des grands gagnants?

A court terme, non. Il est cependant normal que les portefeuilles durables évoluent différemment de ceux de l'indice traditionnel du marché, beaucoup plus larges, au cours du cycle du marché. A mon avis, le rallye fulgurant des géants de la technologie est plutôt une exception durant cette période inhabituelle.

Qu'est-ce que cela signifie pour le fonds?

Cela signifie qu'il est conçu comme une solution de prévoyance, avec un horizon de placement à long terme. J'adhère à ma philosophie de placement et ne change rien à mes stratégies. Fin août, Morningstar a attribué quatre étoiles aux stratégies Balanced et Growth pour leur évolution de valeur*. La stratégie Equity est encore trop récente pour une évaluation pertinente, qui demande au moins trois ans pour Morningstar.

Bien noté par Morningstar

Que signifient les étoiles de Morningstar?

Les étoiles sont des notes objectives*, données tous les mois par l'entreprise spécialisée dans l'information et l'analyse financière. Elle évalue les évolutions passées de valeurs sur trois, cinq ou dix ans d'un point de vue purement mathématique en prenant en compte le risque pris et les commissions de vente du fonds. Cinq étoiles correspondent à la meilleure note qui distingue les premiers 10% du groupe de comparaison. Avec quatre étoiles**, le Raiffeisen Pension Invest Futura se range dans le tiers supérieur de son groupe de comparaison.

- * 5 étoiles: top – meilleurs 10% du groupe de comparaison analysé
- 4 étoiles: 22,5% suivants
- 3 étoiles: 35% moyens
- 2 étoiles: 22,5% suivants
- 1 étoile: flop – derniers 10%

** pour la classe de placements A

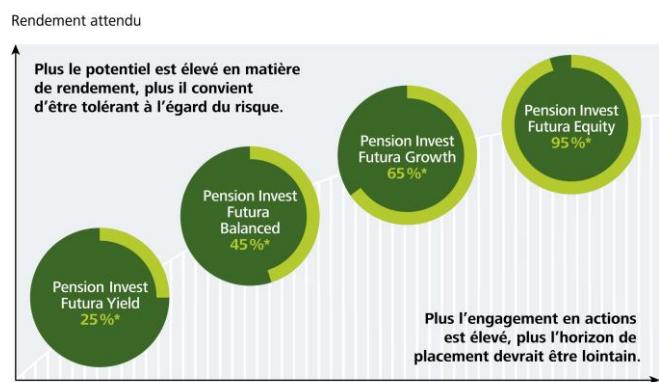
Le placement durable n'est-il qu'une mode provisoire?

Je ne pense pas. Le sujet de l'environnement reviendra sur le devant de la scène, une fois que les inquiétudes concernant le coronavirus diminueront. A mon avis, les entreprises les plus populaires seront alors celles qui mettent en avant la durabilité. Elles sont mieux adaptées aux défis de l'avenir et n'ont pas été soumises à des pertes de valeurs imprévues à cause d'actions non éthiques ou de scandales environnementaux.

Une plus-value durable

Je suis persuadé que les entreprises durables peuvent générer une plus-value à long terme au sein du Raiffeisen Pension Invest Futura grâce à leurs bonnes chances de réussite et à leurs risques plus faibles. Car je n'y accepte que la qualité contrôlée et sélectionnée afin de pouvoir augmenter la valeur du fonds à long terme et de participer à la durabilité de la vie sur notre planète, y compris pour les générations futures.

Les différentes stratégies dans la gamme rendement-risque



*La quote-part d'actions neutre de l'allocation stratégique d'actifs.

Risque escompté

Fourchettes des parts de catégories de placement dans le portefeuille

Objectif de placement	Actions	Obligations	Marché monétaire	Lancé le
Yield	10-35%	60-85%	0-35%	04.12.1998
Balanced	30-50%	40-65%	0-35%	01.03.2006
Growth	50-80%	15-45%	0-35%	18.12.2012*
Equity	80-100%	–	0-20%	28.02.2019

* ancien fonds passif remplacé par une stratégie active le 31.03.2019

Pour en savoir plus sur les stratégies et le gestionnaire de fonds du Raiffeisen Pension Invest Futura, consultez les «Aperçus de la gestion de portefeuille» suivants:

[Moins de vols en avion et une prévoyance plus durable](#), septembre 2019

[Générez activement une plus-value durable](#), mars 2019

Vous pouvez demander ces documents à votre conseiller clientèle ou les consulter sur notre site web, où vous trouverez également les lettres aux investisseurs et l'abonnement gratuit à la newsletter sur les fonds de placement: [raiffeisen.ch](#) > Clients privés > Placer > Marchés et opinions > Publications – Solutions de placement

Pour des chiffres détaillés et d'autres informations relatives au Raiffeisen Pension Invest Futura, merci de vous adresser à votre conseiller clientèle ou de consulter les documents correspondants (fiche produit, factsheet, KIID) sur [raiffeisen.ch/f/fonds](#)

Opportunités

- *Gérés activement par un professionnel*: les fonds proposent une forme durable de la gestion de fortune. Le gestionnaire de fonds responsable dispose de nombreuses années d'expérience. Il prend les décisions de placement adéquates sur la base d'analyses approfondies et surveille en permanence le fonds tout en contrôlant strictement les risques. Ce n'est pas sans raison que des agences de notation importantes ont distingué la performance solide des fonds.
- *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.
- *Durables et régis par la loi*: les fonds investissent seulement dans des titres d'entreprises qui assument leur responsabilité sociétale et environnementale et qui exercent leur activité de manière éthique. Les fonds de prévoyance sont soumis à des dispositions légales strictes pour protéger vos capitaux de prévoyance (OPP2*). Les fonds peuvent aussi être utilisés pour vos capitaux de libre passage.
- *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.
- *Effet de prix moyen*: quand vous investissez via un plan d'épargne en fonds de placement, vous acquérez sur la durée les parts de fonds au prix moyen lissé, puisque les fluctuations des cours sont en règle générale compensées à long terme.
- *Avance possible*: vous ne renoncez aucunement à l'argent que vous avez investi dans votre dépôt de prévoyance jusqu'à votre retraite, mais pouvez l'aliéner jusqu'à 90% si vos conditions de vie ou vos plans d'investissement changent.

* Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité

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.
- *Restrictions de placement*: les fonds tiennent compte de 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 dérivés*: les fonds peuvent investir dans des pays émergents où règnent des incertitudes sociales, politiques et économiques et où les conditions opérationnelles et prudentielles peuvent diverger des normes en vigueur 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 donc de la qualité des contreparties impliquées et de l'évolution des marchés et des instruments de base sous-jacents.
- *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.

Absence d'offre

Le fonds mentionné dans le présent document est un fonds de droit suisse. Les contenus présentés dans cette publication sont fournis exclusivement à titre 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. La présente publication n'est ni une annonce de cotation, ni un prospectus d'émission au sens des articles 652a/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 ex. prospectus produit, 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 où la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'est destinée ni à donner un conseil en placement à l'investisseur, ni à l'aider à prendre une décision en matière d'investissement. Les clients ne devraient investir dans les produits décrits ici, qu'après avoir reçu un conseil approprié ou avoir examiné avec attention les prospectus de vente actuels juridiquement contraignants. Les décisions prises sur la base du présent document le sont au seul risque de l'investisseur. Les souscriptions sont réalisées uniquement sur la base du prospectus actuel ou du contrat de fonds, ainsi que des «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 Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et de Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich (collectivement désignées «Vontobel»).

Exclusion de 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 également toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) causés par la diffusion du présent document de conseil ou par son contenu ou en lien avec la diffusion de la présente publication. Elles ne sauraient notamment être tenues responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. ©2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici: (1) sont protégées par le droit d'auteur pour Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenus, (2) ne doivent en aucun cas être reproduites ou diffusées et (3) leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité ne sont pas garanties. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenus ne sont responsables des éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. L'évolution de la valeur enregistrée par le passé ne garantit pas les résultats futurs.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

La présente publication ne résultant pas d'une analyse financière, les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'y appliquent pas.