

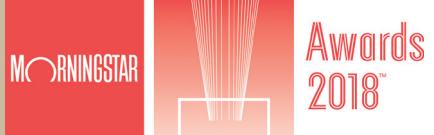
Aperçus de la gestion de portefeuille

MAI 2018



Pourquoi les fonds de qualité méritent des récompenses

Dans le cadre de l'âpre lutte que se livrent les prestataires, l'univers des fonds publics est plein à craquer. Comment garder une vue d'ensemble? Des sociétés d'analyse internationales comme Thomson Reuters Lipper ou Morningstar donnent une note objective à chaque fonds à l'intérieur de groupes comparables et récompensent les meilleurs, afin que les investisseurs disposent de repères pour faire leur choix. Nous avons décrypté pour vous les exigences envers les finalistes, comment ces sociétés mesurent leur performance, et ce que le premier prix dit sur le gagnant, à l'exemple du fonds Raiffeisen Pension Invest Futura. En effet, il a atteint deux fois la plus haute marche du podium cette année. Le comparatif ci-après illustre les différences entre les deux récompenses. Découvrez par ailleurs à la page 2 pourquoi les prix confirment la force des fonds à trois moments.

	Thomson Reuters Lipper Fund Awards Suisse 2018: meilleur fonds mixte équilibré en CHF sur 10 ans 	Morningstar Category Award Switzerland*: meilleur fonds mixte équilibré en CHF 2017 et sur le long terme 
Objectif	Thomson Reuters Lipper récompense chaque année en Suisse les fonds dont l'évolution de la valeur sur la période évaluée est particulièrement solide et durable	Morningstar récompense chaque année en Suisse les fonds qui ont généré la plus forte plus-value pour les investisseurs sur la période évaluée d'un point de vue purement mathématique
Méthode	<ul style="list-style-type: none">■ évaluation de la performance ajustée en fonction du risque■ au sein de groupes de comparaison■ sur 3 ans■ sur 5 ans■ sur 10 ans	<ul style="list-style-type: none">■ évaluation de la performance ajustée en fonction du risque■ au sein de groupes de comparaison■ sur l'année passée et sur 3 et 5 ans■ la composante du rendement compte pour 80%, la composante du risque pour 20%■ dans la composante du rendement, l'année passée compte davantage (pour 30%) que les 3 et 5 dernières années (chacune pour 25%)
Exigences	<ul style="list-style-type: none">■ fonds mixte■ équilibré■ autorisé à la vente en Suisse■ monnaie de référence: franc suisse■ relevé de performance sur au moins 3 ans	<ul style="list-style-type: none">■ fonds mixte■ défensif, équilibré ou agressif■ autorisé à la vente en Suisse■ monnaie de référence: franc suisse■ relevé de performance sur au moins 5 ans■ classé dans la moitié supérieure de son groupe de comparaison pendant au moins 3 des 5 dernières années
Observations	<ul style="list-style-type: none">■ le groupe de comparaison contient seulement des fonds mixtes équilibrés■ 41 fonds au total sur 10 ans■ 67 fonds au total sur 3 ans	<ul style="list-style-type: none">■ le groupe de comparaison contient des fonds défensifs, mixtes et agressifs■ au total 220 fonds

* à ne pas confondre avec le rating à étoiles de Morningstar; pour cette évaluation aussi, le Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced a obtenu la meilleure note: 5 étoiles (catégorie de parts I, fin mars 2018)

Source: Thomson Reuters ou Morningstar

En première position sur le long terme même dans un groupe de comparaison assez important

Le Pension Invest Futura Balanced a reçu en 2018 un Lipper Award en tant que meilleur fonds de son groupe de comparaison sur 10 ans, après avoir reçu le prix du meilleur fonds de son groupe de comparaison sur 3 ans en 2016. Le groupe de comparaison pour l'évaluation sur 10 ans compte moins de fonds (41) que celui pour l'évaluation sur 3 ans (67). Le nombre nettement moins élevé de fonds en lice à mesure que le temps passe montre que certains fonds ont dû quitter le terrain au fil des années, soit en raison d'une faible performance, de la fermeture du fonds, de sa fusion avec un autre fonds, de son adaptation aux exigences nouvelles des investisseurs, soit en raison du changement des conditions de marché etc. En revanche, le Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced, depuis déjà 12 ans qu'il existe, est resté fidèle à sa stratégie active et à son processus de placement éprouvé, maintenant ainsi son cap sans déroute.

Un cap maintenu depuis 12 ans grâce à une stratégie active et à un processus qui a fait ses preuves, sans risque excessif

Le fait d'avoir remporté le Morningstar Category Award est d'autant plus remarquable que le groupe de comparaison ne se limitait pas aux fonds équilibrés. Il fallait donc s'imposer parmi un nombre beaucoup plus élevé de challengers (220). Au-delà de sa forte performance de l'année précédente, le vainqueur du premier prix doit avoir prouvé qu'il est capable de générer durablement des rendements confortables sans risque excessif.

Braver un contexte de marché difficile

La crise financière qui s'est déclenchée en 2007 a créé des conditions de placement si exceptionnelles que même les professionnels ont dû faire face à des défis importants. La recherche d'un rendement sans risque accru était d'autant plus difficile, en raison des intérêts qui ne décollaient pas, et des marchés imprévisibles, que les investisseurs ne disposaient d'aucune valeur empirique du passé sur laquelle ils pouvaient s'appuyer. Devancer tous ses concurrents dans un tel contexte est une sacrée performance!

L'univers de placement limité n'est pas un obstacle

Comme l'indique son label Futura, le fonds Raiffeisen Pension Invest Futura satisfait à des exigences strictes en

matière de durabilité et n'investit donc que dans des entreprises qui font preuve de responsabilité environnementale et sociale et sont gérées de manière éthique. Il observe par ailleurs les règles de placement s'appliquant aux institutions de prévoyance suisses et détient au maximum 50% d'actions pour limiter le risque. Réussir à être au top, malgré ces possibilités de placement restreintes, mérite d'être salué tout particulièrement.

Remise des prix de Morningstar



Raffael Künzli (responsable de la distribution de solutions de placement, Raiffeisen Suisse) avec Andreas Bentzen (gestionnaire de portefeuille, Vontobel) lors de la remise des prix de Morningstar le 21 mars 2018

Andreas Bentzen (à droite) est responsable des fonds Raiffeisen Global Invest et Pension Invest Futura au sein de l'équipe Multi Asset Solutions de Vontobel Asset Management depuis 2014. Auparavant, il a été gestionnaire de portefeuille spécialisé dans les placements mixtes et durables, auprès du gérant de fortune norvégien Formuesforvaltning, chez la Banque Privée Notenstein (autrefois Wegelin) et UBS. Il a obtenu une licence en économie d'entreprise de l'Université Saint-Gall et jouit d'une expérience longue de 16 ans dans les placements.

«Je me réjouis que des sociétés d'analyse appliquant des méthodes différentes soient parvenues à la même conclusion.» **Andreas Bentzen**

Ce document ne constitue pas une offre.

Les contenus de cette publication sont fournis à titre d'information exclusivement. 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 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 ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. 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'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement, ni à l'aider à prendre ses décisions 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 obligatoires. Toute décision 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 la base 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 Saint-Gall, auprès de la Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et auprès de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich.

Exclusion de responsabilité

Raiffeisen Suisse société coopérative fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse Société coopérative ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse société coopérative décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle comporte, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elle n'est surtout pas responsable des 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.

Symboles pour les distinctions des fonds

Thomson Reuters Lipper Fund Award: ©2018 Thomson Reuters. Tous droits réservés. Utilisé après l'obtention d'une autorisation et protégé par le droit d'auteur des Etats-Unis d'Amérique. L'impression, la reproduction, la diffusion ou la transmission de ces contenus nécessitent une autorisation écrite explicite. Morningstar Award: ©2018 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 et pertes résultant de l'utilisation de ces informations. L'évolution de la valeur passée ne garantit en rien les résultats à venir.

RAIFFEISEN**Raiffeisen Suisse**

Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall