

Moins de vols en avion et une prévoyance plus durable

Rester «fit» aide, en principe, à vivre plus durablement et en meilleure santé. Le système de prévoyance suisse n'a cependant pas suivi cette tendance en termes de finances, et c'est pourquoi l'argent pourrait bientôt lui manquer. Des rentes plus basses et un départ à la retraite plus tardif pourraient certes améliorer la situation. Mais en raison des taux d'intérêt bas, l'inflation fait déjà fondre les économies placées sur les comptes. Par contre, le fait que de plus en plus de gens, dans un souci de durabilité, mangent moins de viande et prennent moins l'avion, réjouit notre gestionnaire de fonds Andreas Bentzen. Il trouve d'ailleurs des synergies entre ces deux thématiques.

Monsieur Bentzen, êtes-vous en forme?

Je suis en pleine forme. Je m'entraîne régulièrement. Mais je ne tiens pas de journal de bord de ma fréquence cardiaque, des kilomètres parcourus, des calories brûlées et des heures de sommeil. J'ai déjà assez à faire avec les statistiques, au cours de mon travail de gestionnaire de fonds! L'analyse quotidienne des données économiques et du marché financier, des titres et de leurs émetteurs, maintient mes cellules cérébrales en bonne santé! Mes cheveux se font blancs juste un peu sur les côtés. Au final, c'est plus dû à l'époque un peu folle que vit le monde actuellement, qu'à ma forme personnelle.

A propos de tempes grisonnantes: qu'en est-il de votre prévoyance vieillesse?

Sincèrement, pendant ma jeunesse, je remarquais bien sûr que mon grand-père avait beaucoup plus de temps libre que mon père car il n'allait pas travailler. Mais le fait qu'un système de prévoyance finançait ses vieux jours ainsi que son fonctionnement, cela ne m'intéressait pas plus que ça. Personne ne me poussait d'ailleurs à épargner en prévision de ma future retraite. Et je n'aurais sans doute pas obéi de bon gré, si cela avait été le cas. Mais les temps ont changé.

Que voulez-vous dire?

Premièrement, en vieillissant, on devient en général plus sage! Deuxièmement, j'inciterai mes enfants à épargner dès qu'ils gagneront leur propre argent. Troisièmement, je fais partie depuis longtemps de ceux qui cotisent via la prévoyance privée. Et quatrièmement, ce que nous épargnons de manière obligatoire pour la prévoyance durant notre vie active est prévu pour une durée plus courte, qu'une vie de retraité de nos jours. C'est pourquoi l'argent de la prévoyance professionnelle suisse se raréfie de plus en plus. Il est d'autant plus urgent que nous mettions des moyens supplémentaires de côté, à titre privé.

Andreas Bentzen

Senior Portfolio Manager



Andreas Bentzen cumule 18 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 milliards de francs. Des agences indépendantes lui ont décerné à plusieurs reprises des prix, pour son excellente gestion de fonds.

Des discussions sur la réforme de la retraite sont pourtant en cours.

Oui, mais en Suisse, les paroles n'ont pas encore été suivies d'acte. Au Danemark, par exemple, l'âge de départ à la retraite sera lié, d'ici cinq ans, à l'espérance de vie en hausse. Selon les estimations du ministère du travail danois, à partir de 2035, les actifs ne pourront ainsi prendre leur retraite qu'à 69 ans, et même, à partir de 2065, qu'à 74 ans.

Voudriez-vous vraiment travailler aussi longtemps, si la Suisse venait à imiter le Danemark?

Pourquoi pas, tant que je suis en bonne santé et que mon métier me satisfait? Je préférerais probablement alors réduire progressivement mon taux d'occupation. Et pour me faire plaisir pendant mes heures de loisirs, qui seront sans doute plus nombreuses, j'épargne via la prévoyance facultative depuis un bon moment déjà. Si j'avais commencé plus tôt, cette réserve supplémentaire serait même déjà assez importante – ce qui nous ramène au discours que nous devrions nous tenir à nous-mêmes, ainsi qu'à nos enfants.

Une réserve financière, pour faire face à un avenir plus durable

Alimentez-vous votre compte ou votre dépôt de prévoyance?

Compte tenu de la rémunération actuelle très basse, je préfère ne pas laisser dormir de l'argent sur un compte. Comme je suis convaincu qu'un fonds mixte géré de manière flexible offre à long terme un potentiel de rendement plus élevé, j'ai ouvert depuis longtemps un dépôt de prévoyance, qui bénéficie également d'avantages fiscaux. Il contient des parts du Raiffeisen Pension Invest Futura, qui est une bonne solution de prévoyance car celui-ci respecte strictement les règles de placement de la loi suisse, pour la protection à long terme des capitaux de prévoyance.

Quels avantages attendent les investisseurs, qui suivraient votre exemple?

J'en vois quatre: premièrement, les investisseurs contribuent avec cette solution de prévoyance durable à leur propre bien-être futur ainsi qu'à une gestion responsable de notre environnement et de notre société. Deuxièmement, ils peuvent choisir en fonction de leurs préférences entre quatre objectifs de placement différents. Troisièmement, ils peuvent acquérir des parts du fonds au prix moyen, s'ils effectuent des versements de manière régulière plutôt qu'occasionnelle – c'est très simple avec le plan d'épargne en fonds de placement, une sorte d'ordre permanent. Et quatrièmement, ils peuvent partir du principe qu'en tant que gestionnaire de ce fonds, je poursuis activement l'objectif d'une augmentation à long terme de la fortune du fonds.

A quoi faut-il veiller lors du choix de l'objectif de placement?

Le choix ne doit pas se fonder uniquement sur les attentes en matière de rendement, mais doit aussi tenir compte du risque lié au placement et de la situation de vie individuelle. Les plus jeunes peuvent investir sur un horizon assez long jusqu'à leur retraite. Une quote-part d'actions assez élevée – qui promet aussi à long terme un potentiel de rendement supérieur – est davantage envisageable que pour quelqu'un qui atteindra bientôt l'âge de la retraite. Mais ceux qui optent pour plus d'actions doivent aussi pouvoir supporter leurs fluctuations de valeurs, généralement marquées. Lors du choix de la somme à placer, il faut tenir compte des projets nécessitant un certain capital, que ce soit l'achat d'une voiture, un perfectionnement, la volonté de fonder une famille, l'acquisition d'un logement ou encore les études des enfants. Le mieux est de se constituer en parallèle un petit «bas de laine» car on ne sait jamais.

Quelle est la quote-part d'actions dans le Raiffeisen Pension Invest Futura et celle-ci est-elle constante?

La quote-part d'actions varie selon l'objectif de placement: sa moyenne à long terme est de 25% pour «Yield», 45% pour «Balanced», 65% pour «Growth» et 95% pour «Equity». Je peux m'en écarter dans des fourchettes prédéfinies. Comme les marchés financiers dépendent des évolutions politiques et économiques, de nouveaux risques de placement, mais aussi de nouvelles opportunités, peuvent toujours apparaître. Je dois toujours maintenir les risques dans le cadre défini et tire profit des opportunités, si le potentiel de rendement me semble suffisamment intéressant. Le concept du fonds a convaincu de nombreuses agences d'évaluation renommées. Elles ont plusieurs fois décerné au Raiffeisen Pension Invest Balanced d'excellentes notes pour l'évolution de sa valeur à long terme. Pour réitérer ces succès, je m'en tiens strictement au processus qui a fait ses preuves!

Fourchettes	Actions	Obligations	Marché	Défini le
Objectif de placement*	monétaire			
	Quotes-parts			
Yield (rendements)	10-35%	60-85%	0-40%	04.12.98
Balanced (équilibré)	30-50%	40-65%	0-40%	01.03.06
Growth (croissance)**	50-80%	15-45%	0-40%	18.12.12
Equity (actions)	80-100%	–	0-20%	28.02.19

* voir aussi l'illustration en page 3

** ancien Raiffeisen Index Fonds – Pension Growth, remplacé le 31.03.2019 par une stratégie active

Pourquoi n'avez-vous pas pu profiter pleinement du récent boom des actions?

Au premier semestre, certaines actions qui ont fortement progressé ne faisaient pas partie de l'univers de placement du Raiffeisen Pension Invest Futura. Par le passé, la valeur du Raiffeisen Pension Invest Futura, malgré des phases passagères plus faibles, a su profiter de la durabilité sur le long terme. Je suis convaincu qu'il en sera de même à l'avenir. Notamment parce que de plus en plus d'entreprises ont à cœur d'améliorer leur notation de durabilité. Elles ont pris conscience qu'elles pouvaient ainsi augmenter la valeur de l'entreprise et renforcer la confiance des investisseurs.

A propos de durabilité: appréciez-vous la jeune activiste suédoise du climat, Greta Thunberg?

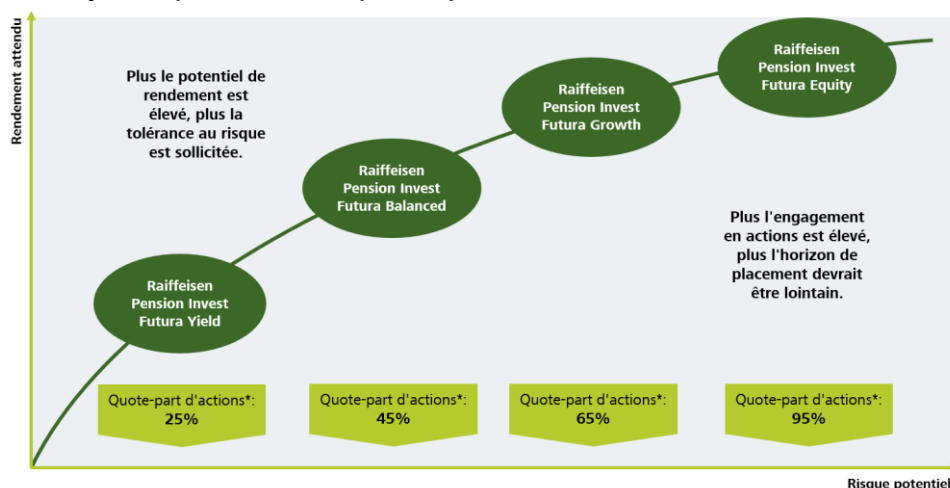
Oui, je la trouve sympathique. Après tout, elle vient de Scandinavie, comme moi. J'aime bien la manière dont cette jeune fille de 16 ans entraîne les jeunes dans son

combat pour la durabilité. Ceux qui la critiquent l'envient sans doute secrètement pour l'attention qu'elle suscite dans le monde entier. Peu importe. Le fait qu'une partie de la population limite désormais ses vols en avion et sa consommation de viande a ses bons côtés, pour moi aussi.

Une conscience doublement propre, grâce à Greta

...Car ceux qui prennent moins l'avion et mangent moins de viande peuvent épargner davantage et placer leur argent judicieusement, dans le fonds durable Raiffeisen Pension Invest Futura! Leurs remords parce qu'on n'a encore rien entrepris contre l'urgence climatique et celle en matière de prévoyance sont ainsi effacés dans la foulée.

Autre objectif de placement – autre profil risque-rendement



*Moyenne à long terme. Uniquement à des fins d'illustration. Source: Vontobel Asset Management

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:

Générer activement une plus-value durable, mars 2019

Stratégie en matière d'actions: pas comme Bond (James Bond), décembre 2018

Votre gestionnaire de fonds et ses chiffres: Andreas Bentzen, octobre 2018

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](https://www.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](https://www.raiffeisen.ch/f/fonds)

Opportunités

- *Géré activement par un professionnel*: les fonds offrent 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.

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.

* Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité

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 (p.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.

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.