



Une route fructueuse avec le Raiffeisen Futura Swiss Stock

Chers investisseurs,

Parvenez-vous parfois à trouver des moments où vous calmer; ralentir, comme le disent joliment les gens pressés? Je l'espère. Permettez-moi tout d'abord de vous présenter rapidement la route qui s'annonce devant nous pour cette année dans le monde du placement, avant que nous accélérions à nouveau, vous et moi. Tout d'abord nous allons passer en revue vos placements et déterminer s'ils sont restés sur la bonne voie pendant l'année écoulée. A mon avis, oui. En effet, le Raiffeisen Futura Swiss Stock a contribué à la solide progression des marchés des actions et donc terminé l'année sur une note positive.*

2017: la qualité suisse en guise de succès

Fidèle à mes critères de sélection, le Raiffeisen Futura Swiss Stock ne comprend que des actions à valorisation attractive, émises par des entreprises suisses de qualité, caractérisés par une position de leader sur le marché, une forte capacité d'innovation, une marche des affaires solide et stable, une stratégie orientée à long terme, une gestion irréprochable de l'entreprise, d'excellents chiffres dans le bilan, et une pratique commerciale durable. Dans cette perspective j'ai appliqué le principe de placement selon lequel le risque global du portefeuille baisse avec un bon mélange, qui a fait ses preuves. Le portefeuille représentait donc des petites, moyennes et grandes entreprises issues de différents secteurs. La taille se rapporte dans ce cas à la capitalisation boursière de l'entreprise, soit la valeur totale de ses actions en circulation. Les grandes entreprises sont dénommés Large Caps, les petites et moyennes entreprises Small & Mid Caps.

L'année 2017 a été couronnée de succès en bourse pour les actions suisses. Environ la moitié des plus de 200 titres cotés en Suisse au total ont généré un rendement annuel de plus de 20%, versements des dividendes compris. Pour le Raiffeisen Futura Swiss Stock, j'ai sélectionné des entreprises qui empruntaient la voie rapide: l'éditeur de logiciels bancaires Temenos, le fabricant d'accessoires informatiques Logitech, le groupe technologique Georg Fischer, le fournisseur industriel Dätwyler, l'entreprise pharmaceutique et chimique Lonza, le fabricant de produits chimiques spéciaux Clariant et l'assureur Swiss Life, pour ne citer que quelques exemples. Elles ont permis au fonds de traverser l'année en toute vitesse, et exporté davantage que l'année précédente grâce à un contexte économique favorable. La croissance en Europe, qui compte quatre parmi les cinq principaux partenaires commerciaux, à savoir l'Allemagne, l'Italie, la France et la Grande-Bretagne, a profité aux Small & Mid Caps. Tous les états membres, en général, et l'Allemagne, en particulier, dont l'économie progresse depuis bien plus longtemps, ont contribué à la croissance de la zone euro en 2017, pour la première fois depuis 2010. La plupart des entreprises suisses ont des clients et des partenaires commerciaux partout dans le monde. Un portefeuille mixte, composé d'actions d'entreprises internationales permet de répartir les risques, ce qui est précisément le cas du Raiffeisen Futura Swiss Stock.

Au cours des 20 dernières années, de nombreuses Small & Mid Caps suisses se sont placées parmi les leaders mondiaux du marché grâce à leurs excellents produits et services. Ils avaient cependant des coûts plus élevés dans leurs échanges avec l'étranger, en raison de la forte appréciation du franc depuis des années.

* Pour obtenir des chiffres détaillés au sujet de votre fonds, demandez à votre conseiller à la clientèle ou consultez la factsheet sur www.raiffeisen.ch/fondsdeplacement.

Pour contrer ce phénomène, elles ont proposé des produits et services plus innovants, de meilleure qualité donc commercialisables à des prix plus élevés et ont géré leur activité de manière plus efficace. Elles sont ainsi devenues des acteurs puissants du marché qui peuvent s'adapter aux nouvelles données et aux besoins du client de façon rapide et flexible. La gestion professionnelle de leur activité leur permet d'orienter leur stratégie sur le long terme et de veiller à la qualité de leur bilan, notamment par un endettement limité, et les rends plus solides. Ces critères sont primordiaux pour pouvoir intégrer le Raiffeisen Futura Swiss Stock. Le fabricant de chocolat haut de gamme Lindt & Sprüngli, qui génère 40% de son chiffre d'affaires aux Etats-Unis, est un exemple typique de ces entreprises innovantes que j'ai ajoutées au portefeuille. On peut aussi citer les entreprises Sonova et Strauman, dans le secteur de la technique médicale, qui sont toutes les deux leaders avec des parts de marché impressionnantes de 25% chacune, Sonova avec les appareils auditifs, Straumann avec les implants dentaires. Ou Kühne + Nagel dans le secteur du fret aérien et maritime, ou Belimo, entreprise du secteur des installations de chauffage, de ventilation et de climatisation. Ma sélection a permis au fonds de garder une vitesse de croisière.

2018: continuer à sélectionner les meilleurs

L'Europe, les Etats-Unis et les pays émergents évoluent de manière relativement synchrone, avec une croissance constante, mais modeste, sans grandes exagérations, toutefois. Il se pourrait que ce cycle économique perdure plus longtemps que les précédents. Je table sur une accélération de la croissance en Suisse, d'ici la fin 2018, soutenue notamment par les exportations, dont l'Allemagne représente un cinquième des ventes. Si le franc continue de s'affaiblir face à l'euro, cela soulagera davantage les résultats commerciaux des entreprises suisses.

En ce qui concerne le placement en actions, je resterai sur la trajectoire empruntée avec le Raiffeisen Futura Swiss Stock, en 2018 également. Je m'y tiendrai fermement, même si le choix de candidats adaptés pour le portefeuille est devenu plus restreint, à cause des valorisations assez élevées. Certains titres des Large, Small & Mid Caps détiennent selon moi un potentiel de hausse impressionnant. Je continuerai à effectuer mes analyses avec le plus grand soin et à entretenir mes contacts étroits avec les entreprises. C'est ainsi que je parviens à trouver les meilleures opportunités de placement, qui font progresser le Raiffeisen Futura Swiss Stock.

Je vous souhaite un cheminement agréable tout au long de l'année.

Marc Hänni

Gestionnaire de portefeuille et responsable Actions Suisse,
Vontobel Asset Management



Le présent document a été rédigé pour la clientèle privée en Suisse.

Le présent document sert exclusivement à titre d'information et ne constitue ni une incitation ni une offre à souscrire des actions du fonds / parts du fonds ou autres instruments de placement ou à réaliser des transactions ou actes juridiques de quelque nature que ce soit. Les souscriptions de parts dans un fonds doivent toujours être effectuées sur la base du prospectus de vente (le «prospectus de vente») du fonds, du Key Investor Information Document («KIID»), de ses statuts et du tout dernier rapport annuel du fonds, et après consultation d'un conseiller indépendant juridique, fiscal et spécialisé dans les placements ainsi que d'un spécialiste en présentation des comptes. Par ailleurs, les investisseurs potentiels doivent clarifier de leur propre initiative les conséquences juridiques, fiscales, financières ou autres d'un investissement dans les fonds, ainsi que les opportunités et les risques qu'ils comportent. Les performances indiquées constituent des données historiques ne permettant pas d'évaluer l'évolution présente ou future de la valeur. Les données de performance ne prennent pas en considération les commissions et frais décomptés lors de l'émission et du rachat des parts. 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. Tous les documents susmentionnés peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 Saint-Gall, de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, en tant que direction du fonds et auprès de l'agent payeur, Banque Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich. Ce document ne repose pas sur une analyse financière, c'est pourquoi les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers ne s'appliquent pas pour ce document. Vontobel Asset Management SA, les sociétés du groupe et/ou les membres du conseil d'administration, la direction et les collaborateurs détenant ou ayant détenu dans certaines circonstances des valeurs mobilières d'entreprises évaluées, négocient ou ont négocié ces valeurs mobilières des entreprises concernées ou ont exercé l'activité de market maker. Par ailleurs, les personnes morales ou physiques susmentionnées peuvent avoir négocié ces valeurs mobilières pour des clients, fourni des Corporate Finance Services ou d'autres services. Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel Asset Management SA («Vontobel») entreprennent tout ce qui est possible pour garantir la fiabilité des données présentées, mais ne peuvent en rien en garantir la qualité, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. A moins que cela ne soit prévu dans le cadre de la loi sur le droit d'auteur en vigueur, l'information restituée ici ne peut être réutilisée, adaptée, mise à la disposition d'une partie tierce, mise en lien, publiée, diffusée ou transmise d'une quelconque manière que ce soit intégralement ou partiellement, sans le consentement express de Vontobel. Conformément au droit en vigueur, Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel déclinent toute responsabilité quant à des pertes ou des dommages directs ou indirects résultant des informations fournies ou manquantes dans le présent document. Tout recours en responsabilité à notre encontre suite à l'absence de transmission ou à la transmission incomplète de ces informations ou suite à d'éventuels problèmes avec ses informations pour cause de négligence, de rupture de contrat ou de violation de la loi se limite, à notre libre appréciation et si cela est autorisé par la loi, à la nouvelle mise à disposition de ces informations ou à une partie d'entre elles, ou au paiement d'un montant correspondant aux frais d'achat de ces informations ou d'une partie d'entre elles. Ni ce document ni des copies de celui-ci ne doivent être mis à la disposition de certains pays ou transmis à des personnes de ces pays dans lesquels ils sont interdits par la loi. Les personnes auxquelles ce document est fourni sont tenues de se renseigner sur ces restrictions et de respecter les lois locales. Ce document ne doit notamment pas être fourni ou remis à des personnes US ni être diffusé aux Etats-Unis.