POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Futura Swiss Stock

Des saveurs mûrement sélectionnées

Chers investisseurs,

Nous voici à l'orée d'une nouvelle décennie. Une progression de 30% sur l'année écoulée est sans doute le signe d'un excellent millésime pour le marché des actions suisses. Et notre fonds Raiffeisen Futura Swiss Stock, pourtant particulièrement sélectif, en a bien profité.

Des saveurs fraîches, pas éventées

Qui aurait soupçonné, l'été dernier, que l'année boursière 2019 serait aussi profitable, après les turbulences financières et géopolitiques du premier semestre? Toutes les classes d'actifs – à l'exception des placements à très court terme sur le marché monétaire – ont terminé 2019 sur une performance annuelle positive. Un tel résultat est inhabituel et ne devrait pas durer éternellement. Cependant, tant que les grandes banques centrales aux Etats-Unis, en Europe et en Asie maintiennent des taux d'intérêt bas, les actions devraient continuer à profiter et à satisfaire l'appétit des investisseurs courageux.

Des fonds savamment assaisonnés

Au cours des derniers mois de 2019, mes titres préférés Belimo, Calida, Datwyler, Julius Baer, LafargeHolcim, Logitech, Schindler, SIG, Sika, Straumann, Sulzer et Vifor ont apporté des notes particulièrement agréables au Raiffeisen Futura Swiss Stock, augmentant la valeur du fonds, même si ceux d'AMS, Temenos, Bâloise, Lindt & Sprüngli, Alcon et Swiss Life ont laissé un arrière-goût légèrement amer.

J'ai ajouté au portefeuille davantage d'AMS, Burckhardt Compression, Partners Group, Roche, Sika, Straumann, Swiss Re et UBS, et enlevé un peu d'Alcon, Forbo, Galenica, LafargeHolcim, Novartis, Schindler, SIG, SGS, Sunrise, Sulzer Swisscom, Temenos et Vifor. J'ai complètement omis Valiant et la touche Nestlé manquait également, l'entreprise ne satisfaisant pas aux normes de durabilité élevées de Futura.

Qu'est-ce que l'avenir nous mijote?

Le risque d'ébullition du différend commercial entre les Etats-Unis et de la Chine n'a pas disparu. L'huile du chaudron du Moyen-Orient menace de s'enflammer, depuis que les forces militaires américaines d'Iraq ont tué le général iranien Kassem Soleimani, début janvier.

La hausse immédiate des cours du pétrole, de l'or et du franc suisse a clairement montré que les investisseurs se sont précipités vers les valeurs refuges. Selon l'ampleur de la contagion géopolitique, une nouvelle appréciation du franc pourrait mettre l'économie suisse au pain sec. Pour le moment, cependant, je suppose qu'en dépit de l'accès de volatilité du marché, l'environnement économique ne coupera pas l'appétit aux entreprises suisses.

> *«Un fléchissement des bénéfices de l'exercice des entreprises nuirait à la progression des actions.»*

Perspectives de bénéfices en berne

Cela dit, l'appréciation des actions exige que les bénéfices des entreprises ne souffrent pas trop des influences négatives. Pour l'heure, l'économie mondiale semble encore assez robuste, mais sa croissance ralentit depuis quelque temps. De même pour les bénéfices de l'exercice des entreprises. En Europe, beaucoup d'entre elles, principalement dans les secteurs automobile et industriel (ainsi que leurs fournisseurs), ont déjà dû émettre des avertissements sur bénéfices.

Pour ne pas compromettre le rendement des placements en actions, il faut prendre garde de choisir une excellente qua-

lité et des valorisations raisonnables. Sur la base des ratios cours / bénéfices pour 2020, les actions suisses sont actuellement plus chères que la moyenne des 15 dernières années; mais sur la base des ratios cours / valeur comptable ou de la prime de risque actuelle, elles sont moins chères que leur moyenne de long terme. Cet environnement de marché ardu requiert encore plus de discernement dans la sélection des titres.

Un sens du goût acéré

Les actions du Raiffeisen Futura Swiss Stock proviennent toutes d'exploitations suisses durables, dont la stratégie de long terme, le faible endettement et les compétences de gestion fiables me convainquent entièrement. Mon «palais» s'est en effet affiné au fil des années. Les titres de qualité cycliques progressent normalement davantage sur les marchés modérément valorisés que les valeurs défensives ne reculent sur les marchés onéreux. C'est pourquoi je mélange les deux saveurs.

Avec mes meilleures salutations

Votre gestionnaire de fonds,
Marc Hänni
Vontobel Asset Management

Pour en savoir plus sur le Raiffeisen Futura Swiss Stock, consultez les «Aperçus sur la gestion de fonds» suivants:
Fonds en actions durables – Un meilleur climat, octobre 2019
Le durable séduit de plus en plus d'investisseurs, juillet 2019
Actions suisses: mieux vaut y regarder à deux fois, mai 2019
Les actions requièrent une maîtrise des émotions, janvier 2019

SVous pouvez demander ces documents à votre conseiller clientèle ou les consulter sur notre site web. Vous y trouverez un aperçu intéressant de nos fonds les plus appréciés, ainsi que l'abonnement gratuit à notre newsletter sur les fonds de placement:
raiffeisen.ch › Clientèle privée › Placer › Marchés et opinions › Publications – Solutions de placement

Pour obtenir des chiffres détaillés et des informations complémentaires sur ces fonds, merci de bien vouloir contacter votre conseiller clientèle ou consulter les documents correspondants (fiche produit, factsheet, KIID) disponibles sur raiffeisen.ch/fonds

Opportunités

- **Plus-value à long terme:** le fonds, qui investit dans une sélection d'entreprises suisses de qualité et durables, vous offre à long terme un potentiel de rendement attractif ainsi que la possibilité de faire du bien à notre environnement et à notre société.
- **De bon conseil:** vous pouvez vous fier au jugement de nos spécialistes. En effet, ils ont une longueur d'avance grâce à plus de 200 contacts directs par an avec les entreprises concernés, des visites sur les sites de production, des salons spécialisés, des contacts avec les concurrents et bien d'autres mesures. Ils savent évaluer la valeur des entreprises et juger si le cours actuel des actions justifie un engagement.
- **Une stratégie éprouvée:** vous investissez dans un fonds géré activement, qui a déjà été récompensé plusieurs fois meilleur fonds en actions suisse sur 10 ans, par l'agence de notation Thomson Reuters Lipper.
- **Bien accompagné-e:** si les résultats de l'examen de durabilité s'avèrent critiques, la fondation suisse pour le développement durable, Ethos, incite les entreprises à s'améliorer et exerce les droits de vote dans l'intérêt des investisseurs, lors des assemblées générales des entreprises dans lesquelles le fonds est investi.
- **La protection de l'investisseur:** le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs et le capital investi est réputé patrimoine spécial, ce qui vous protège efficacement en qualité d'investisseur.
- **Egalement disponible dans le cadre du plan d'épargne en fonds de placement:** vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique en effectuant des versements réguliers, via un plan d'épargne en fonds de placement.

Risques

- **Fluctuations:** il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de cours, liées au marché, au secteur et à l'entreprise.
- **Participation:** la participation de chaque titre individuel au potentiel de croissance est limitée, en raison de la diversification du fonds.
- **Cours des actions et liquidité:** les placements en actions de petites et moyennes entreprises peuvent afficher des cours moins stables et être moins liquides que les placements dans des actions de grandes entreprises.
- **Analyse de la valeur et décision de placement:** ni l'analyse de la valeur des différentes entreprises, ni les décisions de placement actives du gestionnaire de fonds n'offrent une garantie de succès.
- **Durabilité:** il est possible que certains placements ne satisfassent pas à tout moment à la totalité des critères de durabilité.
- **Valeur des parts:** la valeur des parts du fonds peut passer au-dessous du prix d'achat auquel vous avez acquis votre part.
- **Performance:** il n'est pas exclu que la mise en œuvre d'une approche économique durable influe négativement sur la performance du fonds par rapport à une politique de placement traditionnelle. Par ailleurs, la performance passée n'est pas un indicateur fiable des évolutions futures.

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.