POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Futura Swiss Stock

Les assouplissements peuvent être attractifs

Chers investisseurs,

Les restrictions de voyage encore en vigueur vous dérangent-elles, malgré leur assouplissement? Moi, personnellement, je ne les trouve pas si graves. Au contraire, je profite d'escalader une montagne ou de passer du temps au bord d'un lac ou d'une rivière. La Suisse recèle une grande diversité, qu'il s'agisse de son paysage naturel – ses chemins plats traversant des collines arrondies ou ses routes plus escarpées longeant des rochers plus pointus, ses cours d'eau calmes ou vifs, plus ou moins grands et plus ou moins chauds, ou entrepreneurial. Cependant, les entreprises suisses ont moins de possibilités d'échapper aux mesures de protection, visant à endiguer la pandémie.

Une appréciation rapide surprenante

La situation est différente pour les marchés des actions: ils ont réussi à surmonter la baisse importante de mars, malgré l'insécurité liée à l'évolution de la pandémie, les perspectives économiques moroses, et les bénéfices modérés des entreprises. Cette évolution positive est due à l'intervention des banques centrales, qui y ont injecté une forte dose de liquidités. En parallèle, les gouvernements sont venus au secours des entreprises et des ménages en difficulté avec un ensemble d'aides financières.

Le marché suisse des actions a suivi la tendance à la hausse, et atteint son niveau de la fin 2019 en milieu d'année. Bien que les entreprises suisses plus petites, orientées vers les marchés européens et américains notamment, aient davantage souffert que leurs homologues plus grandes, qui résistent généralement à la concurrence, elles ont néanmoins eu un come-back surprenant, quoique tardif.

En bonne santé dans un contexte éprouvant

C'est pourquoi, le fait de privilégier les petites entreprises suivantes dans le Raiffeisen Futura Swiss Stock a été un choix payant: Lonza, l'entreprise de chimie et de pharmaceutique, Metall Zug, le groupe industriel, Burckhardt Compression, le fabricant de compresseurs, Julius Baer, la banque privée, Partners Group, le gérant de fortune spécialisé dans le capital de participation privé, Logitech, le fabricant d'accessoires informatiques, Bellimo, la société spécialisée dans les moteurs et les soupapes, ainsi que Sunrise, l'opérateur de réseau mobile et fixe. Ma sélection des grandes entreprises suivantes a également porté ses fruits: Lafarge Holcim, le fabricant de matériaux de construction, Sika, la société de produits chimiques spécialisés, Givaudan, le producteur d'arômes et de parfums, et Adecco, la société de recrutement.

> *«De manière générale, les entreprises financièrement solides et à la durabilité exemplaire sont plus résistantes.»*

Regarder plus loin

Beaucoup d'entreprises suisses dépendent fortement des exportations et donc de la situation à l'étranger. Pour le moment, celles qui sont très présentes en Chine ont de meilleures perspectives, car l'économie chinoise gagne du terrain. En revanche, ni l'Europe, ni l'Amérique du Nord et du Sud, où les nouvelles contaminations ne sont toujours pas sous contrôle, ne connaissent une reprise rapide. En revanche, toute nouvelle vague de contamination, peu importe le pays, risque d'ébranler les cours des actions. La lutte d'hégémonie économique entre les Etats-Unis et la Chine, qui atteindra sans doute son paroxysme en amont de l'élection présidentielle US cet automne, ne mettra pas du baume au cœur.

La plupart des grandes entreprises ont des positions plus solides sur le marché et peuvent compter sur des réserves de liquidités plus importantes. Cela les rend plus résistantes aux crises. C'est pourquoi j'ai récemment augmenté la part dans les grandes entreprises au détriment des petites. Cependant, mon choix porte non seulement sur la taille, ou le cours d'une entreprise, mais également sur son bilan de durabilité, supérieur à la moyenne, ainsi que sur sa qualité financière, soit un bilan solide, un modèle d'affaires résistant, une grande capacité d'innovation, une stratégie à long terme, une position de leader sur le marché mondial, une croissance structurelle, un profil de marge attractif et une gestion accessible et convaincante.

Je reste proche des entreprises pour savoir laquelle remplit ces critères et garde des contacts réguliers, y compris pendant la crise que nous traversons à l'heure actuelle. Dans mes calculs sur plusieurs années, je tiens compte de l'influence de différents scénarios possibles sur la valeur de l'entreprise. C'est la meilleure manière de déceler les candidats mieux à même de surmonter la situation actuelle et d'en tirer profit à plus long terme, et de les intégrer au Raiffeisen Futura Swiss Stock.

Vous pouvez compter sur moi pour explorer le paysage des entreprises suisses et trouver les possibilités de placement les plus attractives. Et c'est vous qui décidez de partir en randonnée chez nous ou de plonger dans une eau fraîche.

Avec mes salutations estivales

Votre gestionnaire de fonds
Marc Hänni
Vontobel Asset Management

Vous trouverez des chiffres détaillés sur votre fonds dans la factsheet correspondante:

- Futura Swiss Stock

N'hésitez pas non plus à parcourir nos publications. Pour en savoir plus sur les fiches produit ou les KIID, par exemple, rendez-vous sur raiffeisen.ch/f/fonds. Pour toute question, merci de vous adresser à votre conseiller-ère clientèle.

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.