POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Futura Swiss Stock

Une piqûre chargée d'espoir – Un effet durable

Chères et chers investisseur-e-s,

La page du calendrier est tournée et cette folle année 2020 est derrière nous. Contre toute attente, le marché des actions suisse extrêmement turbulent a rapidement absorbé l'impact du coronavirus du printemps dernier et semble, à l'instar de nombreuses bourses dans le monde, avoir déjà fait une croix sur la pandémie. Mais toute l'Europe n'a pas encore réussi à stopper sa propagation. Depuis peu, le virus nous effraie d'ailleurs un peu plus avec sa forme encore plus contagieuse. De nombreux pays ont à nouveau décidé d'arrêter certains pans de la vie publique afin de protéger la population.

Pourtant, les programmes de vaccination en cours dans différents pays nous incitent à l'optimisme. En effet, s'ils ont une portée suffisante, ils nous promettent une amélioration de la situation. Les vastes plans de sauvetage de nombreux pays ainsi que la politique monétaire ultra-expansionniste des banques centrales soutiennent également la conjoncture. Les taux d'intérêt devraient donc rester bas encore longtemps. Au regard du potentiel de rendement des différentes catégories de placement, des alternatives aux actions sont toujours à la disposition des investisseurs.

Une sage précaution

Dans ce contexte, vous avez fait le bon choix en investissant dans le Raiffeisen Futura Swiss Stock. Vous avez eu la sage précaution d'opter également pour une solution durable. En effet, le débat sur le climat n'est pas réglé, même s'il a été relégué au second plan l'année dernière. L'abréviation ESG qui en fait partie circule dans le monde entier. Elle signifie «Environmental, Social and Governance» et englobe des aspects de la durabilité dans les domaines de l'environnement, de la société et de la gouvernance d'entreprise. Dans son univers de placement, le Raiffeisen Futura Swiss Stock impose de strictes exigences ESG aux entreprises. Mais nous en reparlerons plus tard. J'aimerais tout d'abord vous présenter ce que j'ai entrepris dans le fonds ces derniers mois.

Plus dynamique que jamais

Bien que je prenne des décisions de placement orientée à long terme, j'ai activement exploité les phases de marché extrêmement changeantes de l'année dernière. Après de fortes poussées des cours, j'ai pu prendre les bénéfices et développer à nouveau certaines positions à des cours plus avantageux lors des phases d'affaiblissement, parfois même en plusieurs fois consécutives. D'habitude, je n'échange pas si fréquemment les titres existants. Pendant les années normales, cela concerne 30 à 40% du portefeuille. En 2020, ce pourcentage est passé à 60%, les cours ayant varié de plus de 2% en huit mois: vers le bas en février (–7,6%), mars (–4,9%) et octobre (–5,7%), vers le haut en avril (+4.6%), mai (+2,8%), août (+2,9%), novembre (+8,4) et décembre (+2,5%).

Font partie des principales positions que j'ai consolidées: Adecco, Bucher Industries, Clariant, Geberit, Julius Baer, Kühne + Nagel, LafargeHolcim, Novartis, SGS, Sika, Swiss Life, Sulzer, Stadler Rail, Swiss Re, UBS, VAT Group, et V-Zug. En contrepartie, j'ai réduit les positions dans ABB, Galenica, Givaudan, Lonza, Roche, Swisscom et Zurich Insurance.

> *«Après des poussées des cours, j'ai pris les bénéfices et, pendant les phases d'affaiblissement, j'ai acheté à des prix plus avantageux.»*

Début novembre, l'espoir est revenu après l'élection de Joe Biden à la tête des Etats-Unis et les annonces d'un premier vaccin efficace contre le Covid-19. Par la suite, j'ai augmenté

la part en actions de petites et de moyennes entreprises dans le portefeuille afin de l'orienter de manière plus cyclique que lors du premier semestre.

Pour l'instant, je crois particulièrement au potentiel de hausse des petites entreprises dont le cours des actions avait pris du retard par rapport aux grandes entreprises lors de la chute du mois de mars. Un œil sur le passé montre en effet que les grands groupes ont certes toujours mieux résisté aux récessions, mais que les petites entreprises se remettent plus rapidement en période de reprise. Pourtant, le combat est loin d'être terminé pour de nombreuses entreprises suisses. Lors de mes entretiens réguliers avec leurs dirigeants, je me suis rendu compte que certains ne savaient même pas comment ils allaient tenir les prochains trimestres.

Uniquement de la meilleure qualité

Il est donc d'autant plus important dans les périodes de crise comme celle d'aujourd'hui de vérifier de près la qualité des placements. Je continue à ne miser que sur les leaders du marché mondial ou dans des entreprises de niche performantes. Leurs modèles d'affaires doivent être résistants et leurs bilans solides. Leur management doit prouver sa compétence et dévoiler ses cartes. En effet, je suis convaincu que seules les sociétés disposant de ces qualités peuvent s'imposer dans la situation actuelle, maintenir leur force d'innovation et procéder à des rachats afin de s'assurer des parts de marché. Avec mon équipe très expérimentée, j'enquête jusque dans les moindres détails pour savoir si ces critères sont remplis. Si ce n'est pas le cas, je n'investis pas.

Dans la composition du portefeuille, je veille à bien combiner des entreprises de tailles différentes, issues de secteurs les plus divers, et privilégie celles qui ont un caractère cyclique ainsi que défensif. Le fabricant d'accessoires informatiques Logitech et le VAT Group spécialisé dans les soupapes à vide sont des entreprises cycliques typiques qui profitent particulièrement des marchés en hausse. Le fabricant de chocolat Lindt & Sprüngli, l'entreprise de santé et de logistique Galenica ou la société SIG Combibloc spécialisée dans l'industrie de l'emballage sont des exemples de titres défensifs qui souffrent moins durement des marchés baissiers.

Le succès à long terme compte

Et maintenant, voici comme promis, quelques mots supplémentaires sur la durabilité auquel le Raiffeisen Swiss Stock tient particulièrement: Sika est l'une des entreprises particulièrement exemplaires dans lesquelles le fonds investit. Le sous-traitant de produits et de systèmes pour l'industrie du bâtiment a réalisé de gros progrès en matière d'efficacité énergétique dans la production de mortier et donc considérablement réduit son empreinte en CO_2. Les adjuvants de construction de Sika devraient donc avoir le vent en poupe auprès des fabricants de ciment qui doivent eux-mêmes également faire des efforts en termes de durabilité.

En effet, afin de pouvoir atteindre les objectifs de développement durable des Nations Unies, les lois visant à respecter certaines normes ESG deviennent de plus en plus strictes. Les sociétés qui montrent l'exemple, à l'instar de Sika, sont mieux parées pour relever les défis du futur et aussi mieux immunisées contre les problèmes lourds de conséquences. Elles accroissent ainsi leurs chances de succès à long terme tout en prenant moins de risques, ce qui devrait également se répercuter positivement sur le cours de l'action. De nombreuses études scientifiques portant sur la finance démontrent en outre que les portefeuilles de placement durables procurent un bien meilleur ratio rendement–risque à long terme que le permettent les placements ordinaires.

Vous pouvez donc être rassurés avec le Raiffeisen Futura Swiss Stock, puisqu'avec cet investissement vous contribuez également à la gestion responsable de notre environnement et de notre société.

Avec mes salutations de début d'année en bonne santé

Votre gestionnaire de fonds
Marc Hänni
Vontobel Asset Management

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

- Raiffeisen 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.