POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Raiffeisen Futura – Swiss Stock

C’est comme le vélo, ça ne s’oublie pas...

Chères et chers investisseur-e-s,

Appliquez-vous systématiquement les règles d’hygiène que recommande instamment l’Office fédéral de la santé publique sur ses affiches? En ce qui me concerne, elles sont devenues naturelles – une sorte d’automatisme qui reste ancré à jamais. Comme le vélo ou la natation, quand on a suffisamment d’entraînement.

La pandémie de coronavirus nous a donné quelques leçons et a aussi étranglé notre économie. Mais cette dernière se dégage peu à peu de cet étau. Grâce aux progrès dans la vaccination et aux mesures de soutien généreuses des banques centrales et des gouvernements, surtout dans les pays industrialisés, la conjoncture redémarre. Porté par les résultats réjouissants des entreprises, l’indice SMI, qui représente le marché suisse des actions, a franchi à la mi-juin le seuil de 12’000 points, à la grande joie des investisseurs.

Le spectre de l’inflation rôde

Aux États-Unis, l’inflation a toutefois augmenté de manière significative ces derniers temps, faisant craindre que la Banque fédérale américaine (Fed) soit obligée la première d’abandonner plus vite que prévu sa politique monétaire extrêmement souple. Avec le redémarrage des secteurs économiques mis à l’arrêt par la pandémie, la demande accumulée a fait face à une offre insuffisante, notamment en raison de difficultés de livraison. Les prix ont donc augmenté et, aux États-Unis, l’inflation a grimpé à des niveaux qui n’avaient pas été atteints depuis de nombreuses années. C’est pourquoi même les inquiétudes concernant la nouvelle mutation très contagieuse du virus sont un peu passées au second plan.

Quand l’inflation augmente, les entreprises qui ont une forte emprise sur les prix sont avantagées, car elles peuvent répercuter facilement et rapidement sur leurs clients les prix plus élevés de leur approvisionnement en matières premières. Des analyses à ce sujet réalisées par mon équipe spécialisée dans les actions suisses ont montré que la majorité des entreprises suisses cotées en bourse disposent d’une telle emprise sur les prix, car elles proposent des produits et des services innovants, le plus souvent assortis d’une activité de service de qualité. Les clients y attachent une grande importance et sont donc prêts à payer plus cher.

> *«L’inflation devrait passer et l’économie continuer à se redresser.»*

Je considère néanmoins que les facteurs qui poussent les prix à la hausse ont un caractère temporaire. C’est aussi ce que pensent les banques centrales, qui se gardent pour le moment de contrer l’inflation par des hausses de taux. La Fed entend poursuivre sa politique monétaire et considère que deux hausses des taux d’intérêt ne seraient appropriées qu’en 2023. La Banque centrale européenne a défini dans le cadre de sa nouvelle stratégie un objectif d’inflation à moyen terme «symétrique» de 2%, qui autorise des écarts temporaires par rapport à cette prescription, et a confirmé vouloir elle aussi poursuivre le cap de sa politique monétaire. La Banque nationale suisse a donc les mains liées, si elle souhaite empêcher comme jusqu’à présent une nouvelle appréciation du franc suisse.

Une saison de publication des résultats prometteuse

Dans ce contexte, la reprise économique devrait selon moi se poursuivre. Les cours actuels des actions anticipent déjà en partie la reprise mais, à mon avis, bon nombre d’investisseurs sous-estiment encore sa vigueur future. Ces der-

nières semaines, la mention par de nombreuses entreprises de bénéfices positifs a remplacé les précédents avertissements sur bénéfices. Je suis curieux de savoir comment les investisseurs vont réagir aux rapports pour le premier semestre. Je m'attends, quant à moi, à des résultats qui pourraient dans certains cas justifier une prise de bénéfice. Mais la majorité des entreprises devrait, grâce à une visibilité meilleure qu'en début d'année, annoncer des perspectives plus positives pour le deuxième semestre.

La qualité suisse avec une diversification systématique

Dans le Raiffeisen Futura – Swiss Stock, je privilégie toujours les petites à moyennes entreprises suisses, car je pense qu'elles auront encore dans les mois qui viennent un potentiel de rattrapage plus élevé que les grandes entreprises. J'ai donc augmenté ces derniers mois diverses positions, par exemple dans l'entreprise de technologie et d'automatisation Komax, dans le chocolatier Lindt & Sprüngli ou dans le spécialiste des implants dentaires Straumann. Mais je ne renonce toutefois pas à ajouter de grandes entreprises suisses qui disposent également de bonnes cartes pour l'avenir, ni à diversifier sur différents secteurs. C'est pourquoi j'ai augmenté les positions dans le groupe ABB, spécialiste en technique d'automatisation et technique énergétique, ainsi que dans la multinationale pharmaceutique Roche.*

Pour en revenir aux automatismes que j'évoquais en introduction: lors de la sélection des titres pour le fonds, il y a une chose qui est désormais ancrée en moi: miser exclusivement sur des entreprises suisses de qualité qui non seulement satisfont à des critères stricts de durabilité, mais qui se distinguent aussi par un bilan solide, un management convaincant, une stratégie à long terme, un modèle d'affaires solide, une grande capacité d'innovation et une position de leader mondial. Cette approche a fait ses preuves.

Avec mes meilleures salutations

Votre gestionnaire de fonds
Marc Hänni
de Vontobel Asset Management

* Le fonds investit aussi dans des actions d'autres entreprises que celles mentionnées. Il ne faut pas en conclure qu'un investissement dans les actions des entreprises mentionnées a été ou sera rentable. Les actions et leur pondération dans le fonds peuvent être modifiées à tout moment sans préavis.

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

- Raiffeisen Futura – Swiss Stock A
- Raiffeisen Futura – Swiss Stock B

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

- **Durable:** le fonds investit dans des entreprises suisses de qualité qui pratiquent une gestion durable. Ainsi, en tant qu'investisseur, vous pouvez faire un geste pour l'environnement et la société.
- **Une longueur d'avance:** vous pouvez compter sur nos spécialistes qui, avec plus de 200 contacts directs par an, lors de visites d'entreprises, de salons spécialisés, de rencontres avec les concurrents et bien plus encore, gardent une longueur d'avance valeur pour juger si le cours actuel des actions justifie un engagement.
- **Bien accompagné:** lorsque des entreprises obtiennent des résultats critiques en termes de durabilité, la fondation suisse pour le développement durable, Ethos, les incitent à s'améliorer, et exerce les droits de vote en votre faveur, lors des assemblées générales des entreprises qui font partie du fonds.
- **Protection élevée des investisseurs:** le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs et le capital investi est réputé patrimoine spécial, une protection élevée pour vous.
- **Effet du prix moyen:** vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique en effectuant des versements réguliers via un plan d'épargne en fonds de placement. En effet, vous achetez les parts du fonds au fil du temps au prix moyen lissé, quelles que soient les fluctuations de cours.

Risques

- **Fluctuations de valeurs:** il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de valeurs, liées au marché, au secteur et à l'entreprise. Les actions des petites et moyennes entreprises peuvent être moins stables face aux fluctuations des cours que celles de grandes entreprises.
- **Participation:** la participation au potentiel de hausse par titre individuel est limitée en raison de la diversification du fonds.
- **Négociable:** les actions des petites et moyennes entreprises peuvent se négocier moins facilement que celles de grandes entreprises.
- **Décisions de placement:** le fonds obéit à des critères de durabilité. Le gestionnaire du fonds est donc lié lorsqu'il prend des décisions en matière de placement, ce qui peut favoriser la valeur du fonds ou lui nuire. Ni l'analyse de la valeur des différentes entreprises ni les décisions de placement actives du gestionnaire de portefeuille ne sont une garantie de succès.
- **Valeur des parts:** la valeur des parts du fonds peut passer en-dessous du prix d'achat auquel vous avez acquis votre part.

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.