Raiffeisen Futura – Swiss Stock

Aucune raison d'avoir le mal de mer.

Chères investisseuses, chers investisseurs,

Avez-vous déjà souffert du mal de mer? Il est plus difficile de comprendre le malaise que peuvent éprouver les passagers d'un bateau que d'en décrire les symptômes (pâleur extrême, sueurs froides, vertiges, nausées, vomissements et cette impression de chanceler qui dure encore plusieurs jours, une fois de retour sur terre ferme). Le mal de mer est provoqué par des stimuli sensoriels contradictoires qui troublent le cerveau: en effet, en l'absence d'un point de repère, l'œil nous signale un prétendu état de repos, en haute mer ou sous le pont. En revanche, notre organe de l'équilibre, situé dans l'oreille interne, de même que nos muscles nous signalent du mouvement et tentent de compenser le vacillement. De ce point de vue, je peux tout à fait comprendre cette sensation qu'ont pu ressentir de nombreux investisseurs, au regard des vagues féroces qui ont déferlé sur les marchés des actions, et le fait qu'ils aient simplement voulu quitter le navire et se délester de leurs actions. Pourtant, cette approche n'est pas la meilleure, et ma stratégie est bien différente.

Les actions, d'humeur morose
La situation géopolitique et macroéconomique, qui découle de la persistance de l'offensive russe en Ukraine, de l'envolée des prix de l'énergie, de l'inflation galopante et, dans une certaine mesure, des difficultés d'approvisionnement subsistant après la pandémie, a littéralement tétanisé les marchés financiers. Et les perspectives pour l'économie mondiale s'assombrissent désormais à vue d'œil. Comme si ces éléments ne suffisaient pas à nourrir les craintes d'une récession, la Banque nationale suisse a pris les investisseurs de court en juin, annonçant vouloir augmenter son taux directeur, négatif depuis longtemps, à l'image des autres banques centrales. En effet, l'inflation atteignait un niveau record, inégalé depuis 29 ans, alors que la Suisse avait pourtant bien tiré son épingle du jeu. En raison de cette accumulation d'incertitudes, les investisseurs ont décidé de se séparer au plus vite de leurs actions. En juillet, ils ont retrouvé un peu de confiance car de nombreuses entreprises avaient présenté de meilleurs chiffres que prévu lors de la période de publication de leurs résultats. Le marché suisse des actions a donc connu une reprise temporaire.

Des entreprises inquiètes
La plupart des entreprises suisses avec lesquelles mon équipe et moi-même nous entretenons à intervalles réguliers tablent sur un volume de commandes stable pour le reste de l'année. Toutefois, les interruptions persistantes que connaissent les chaînes d'approvisionnement mondiales inquiètent les entrepreneurs car ils ne peuvent pas les éviter en raison de leur orientation vers l'international. Leurs coûts d'acquisition augmentent donc. Dans le même temps, les entreprises risquent de devoir faire face à une baisse de leurs revenus, sachant que l'inflation élevée grignote le pouvoir d'achat des consommateurs et qu'elles devront payer des salaires supérieurs à leur personnel. Par ailleurs, l'augmentation des prix conduit à un renchérissement de leurs futurs investissements de même que la hausse des taux fait croître les coûts de crédit. Aussi, plusieurs d'entre elles ont révisé à la baisse leurs prévisions pour l'année en cours, d'autres se gardent même d'émettre le moindre pronostic. Pratiquement toutes les entreprises qui ont présenté des chiffres semestriels depuis le début de la période de publication ont fait état de stocks en forte progression – un risque si la demande venait à baisser.

Informations concrètes sur le fonds Raiffeisen Futura – Swiss Stock*
Dans ce contexte de placement exigeant, le fonds Raiffeisen Futura – Swiss Stock a parfois été moins performant que la moyenne de toutes les actions négociées à la bourse suisse. Un écart qui est dû en partie à Nestlé, le géant de l'agroalimentaire. Comme ce dernier ne fait pas partie de l'univers de durabilité Futura, le fonds n'est pas autorisé à investir

*Les titres et leur pondération dans le fonds peuvent être modifiés à tout moment sans préavis.

dans ses actions et s'est ainsi vu privé de certains gains de cours. Néanmoins, les critères de durabilité stricts de Futura peuvent également prémunir le fonds de pertes de cours. Or, les entreprises non durables en connaissent régulièrement car elles sont en règle générale moins bien préparées aux défis futurs. Dans l'ensemble, les gains de cours potentiels manqués et la couverture contre d'éventuelles pertes de cours permettent au fonds d'afficher une performance plus stable au fil du temps. Par ailleurs, il s'est avéré particulièrement judicieux d'investir dans des entreprises de secteurs dits défensifs, tels que la santé ou l'alimentaire, car leurs produits et services restent toujours aussi prisés, même en cas de ralentissement économique.

«Qualité et diversité rendent les fluctuations plus supportables.»

Mieux vaut prévenir que guérir
Malgré les perspectives économiques qui n'incitent guère à l'optimisme, conformément à l'adage éprouvé de la diversification, je rajoute tout de même au portefeuille des entreprises dites cycliques, qui profitent d'un avantage lors des reprises conjoncturelles, et veille à ce qu'il représente toutes sortes de secteurs économiques, de même que des entreprises de toutes tailles, afin de ne jamais trop accumuler de risques. Cette approche permet aux fluctuations de cours de s'amortir mutuellement.

Toujours réfléchir avant d'agir
Malgré le mouvement inverse constaté en juillet sur les marchés des actions, je ne m'attends pas à ce que les fluctuations de cours s'apaisent durablement. Même des entreprises de qualité peuvent être concernées par ces soubresauts, malgré tout le soin avec lequel je les ai sélectionnées, notamment lorsque les investisseurs se laissent aller à des comportements irrationnels face à des ressentis contradictoires. Mais il serait déraisonnable d'en déduire que mes exigences élevées en termes de qualité envers la sélection des titres soient superflues. En effet, je reste intimement convaincu qu'elles joueront un rôle déterminant dans le succès des investissements à long terme. C'est pourquoi, en ce qui concerne le fonds Raiffeisen Futura – Swiss Stock, je continue d'investir uniquement dans des entreprises de premier plan au niveau mondial, présentant un bilan solide, une stratégie tournée vers l'avenir, un modèle d'affaires robuste et une gestion durable, et disposant d'une grande force d'innovation. En ces temps particulièrement incertains, je privilégie surtout les entreprises résistantes, qui sont également en mesure de dicter les prix et de conserver un cash-flow élevé tout en conservant la fidélité de leurs clients grâce à des produits et à des services convaincants. Par ailleurs, j'effectue des analyses approfondies en permanence avec mon équipe Actions afin de déterminer si tous les critères de qualité sont satisfaits. A cette occasion, nous tenons également compte des entretiens qui se sont tenus avec les principaux représentants des sociétés, de préférence avec le gérant ou la personne responsable des finances.

Mon vœu le plus cher est de ramener le fonds dans des eaux plus calmes et de vous garder à bord. Je vous conseille donc vivement de rester sur le pont, de respirer profondément et de ne pas perdre de vue l'horizon de placement à long terme. Ou alors, laissez-moi faire, fermez les yeux et reposez-vous. Vous éviterez ainsi les stimuli sensoriels contradictoires.

Avec mes meilleures salutations

Votre gestionnaire de fonds,
Marc Hänni
Vontobel Asset Management

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

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

N'hésitez pas non plus à parcourir nos autres **publications.**
Les fiches produit et KIID correspondantes sont disponibles sur **raiffeisen.ch/f/fonds.**

Pour toute question, merci de bien vouloir vous adresser à votre conseiller 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.

Retrouvez de plus amples informations sur **raiffeisen.ch/f/fonds**

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.