Raiffeisen Futura – Swiss Stock

Plus de sécurité grâce à la diversification.

Chères investisseuses, chers investisseurs,

J'espère que vous avez bien démarré l'année 2023. Vous êtes-vous mis à jouer au curling? Aimez-vous le hockey sur glace? Ou plutôt le patinage artistique? Quoi qu'il en soit, si vous vous aventurez sur la glace, veillez à marcher prudemment, à chausser des crampons antidérapants ou des patins bien aiguisés. En l'occurrence, l'année dernière, tous les moyens auraient été bons pour ne pas glisser sur les marchés des actions.

Des fissures dans la glace
Après avoir rebondi durant les mois d'octobre et de novembre, le marché suisse des actions s'est une nouvelle fois retrouvé à la baisse en décembre, à l'image des reprises temporaires qui ont eu lieu plus tôt dans l'année. Sur l'ensemble de l'année 2022, il a finalement perdu -16,5% par rapport au Swiss Performance Index. Le segment boursier des petites et moyennes entreprises suisses s'en est encore moins bien sorti avec une baisse de 24% sur l'année selon l'indice SPI Extra. L'inflation en Suisse semble avoir dépassé son pic à la fin de l'été. La Banque nationale suisse a cependant de nouveau augmenté son taux directeur de 0,5 point de pourcentage après les deux dernières hausses de juin et de septembre, car l'inflation était encore bien au-dessus de sa moyenne des dernières années mi-décembre. Il est ainsi passé de -0,75% au printemps 2022 à 1% aujourd'hui, et je n'exclus pas d'autres hausses. Le marché suisse des actions a immédiatement réagi à l'augmentation des taux d'intérêt de décembre par un recul des cours, notamment parce que d'autres incertitudes devraient subsister pour le moment, telles que la guerre en Ukraine et les tensions géopolitiques qui y sont liées ainsi que le ralentissement de l'économie mondiale.

Des jumelles embuées
Il est si difficile de se projeter dans les mois à venir, et à plus forte raison dans l'ensemble de l'année 2023, que les estimations macroéconomiques des analystes et des économistes divergent parfois largement les unes des autres. Les marchés financiers devraient en tout cas rester volatils dans un avenir proche, et ce sous la forte influence de la politique monétaire des banques centrales. Pour reprendre le contrôle de l'inflation, il est toutefois difficile de dire combien de hausses supplémentaires des taux directeurs seront supportables, sans pour autant étouffer complètement la croissance économique.

Toujours est-il que mes entretiens réguliers avec les entreprises de différents secteurs m'ont permis de me rendre compte que la pénurie de matières premières et de composants ainsi que la pression sur les prix s'atténuent depuis l'automne 2022. Les perturbations parfois importantes dans les chaînes d'approvisionnement mondiales se calment en effet de plus en plus. A mon avis, il est cependant encore trop tôt pour parler d'une détente définitive. Il est également difficile d'estimer dans quelle mesure le ralentissement économique ou l'éventuelle récession sont intégrés dans les cours actuels après la correction boursière et les nombreuses révisions à la baisse des bénéfices des entreprises.

«Une qualité bien diversifiée dans le portefeuille d'actions permet d'éviter des dégâts importants dans l'évolution de la valeur.»

Informations concrètes sur le fonds Raiffeisen Futura – Swiss Stock*
Compte tenu des nombreux points d'interrogation, j'ai équilibré le fonds Raiffeisen Futura – Swiss Stock en combinant des actions d'entreprises issues de secteurs défensifs, mais aussi de secteurs cycliques. Les entreprises des secteurs à caractère défensif, comme l'alimentation ou la santé, sont

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

avantagées en cas de ralentissement de l'économie. En effet, leurs produits et leurs services sont toujours nécessaires et font donc l'objet d'une demande constante. En revanche, les entreprises cycliques profitent généralement plus fortement des reprises conjoncturelles. J'ai par ailleurs récemment recommencé à renforcer certaines des positions du fonds en actions de qualité qui avaient été nettement sanctionnées l'année dernière, même si elles répondaient à mes exigences strictes en matière de leadership mondial, de force d'innovation et de solidité du bilan. J'estime effectivement que leur niveau de cours actuel est tout à fait attractif sur un horizon de placement supérieur à un an. Par exemple, j'ai de nouveau augmenter ma position dans Novartis. Depuis fin octobre, l'entreprise pharmaceutique fait partie de l'univers de durabilité Futura, qui est défini par l'agence de notation indépendante suisse Inrate et contrôlé chaque mois. J'ai également renforcé mes positions dans l'entreprise chimique, pharmaceutique et biotechnologique Bachem, dans le fabricant de montres Swatch Group, dans la société SKAN, active dans la technologie des salles blanches, la technique des isolateurs et le contrôle de la contamination, ainsi que dans le VAT Group, spécialisé dans les vannes à vide. En revanche, j'ai réduit mes positions dans l'entreprise pharmaceutique Alcon, le producteur de chocolat Barry Callebaut, la banque cantonale vaudoise BCV, l'entreprise de matériel sanitaire Geberit, le géant pharmaceutique Roche, la société SPS spécialisée dans l'optimisation et l'automatisation intelligente des processus métier et la gestion des données, ainsi que dans l'entreprise de télécommunications Swisscom et l'assureur Zurich Insurance. Je veille toujours à ce que les risques soient bien répartis au sein du portefeuille en prenant en compte de nombreux secteurs et de grandes entreprises, sans pour autant négliger les petites et moyennes entreprises. En effet, cette stratégie permet d'amortir les fluctuations de cours et donc d'éviter d'importants dégâts au niveau de la performance.

A propos des dégâts: Lorsque je regarde un match de hockey sur glace ou que je vais faire du patin à glace avec mes enfants, nous sommes toujours fascinés par la machine qui passe sur la patinoire durant les pauses et qui rabote la couche supérieure de la glace pour la faire briller à nouveau sans l'abîmer. Parfois, j'aimerais qu'il existe quelque chose de similaire dans l'univers des placements pour les dégâts causés par les turbulences sur les marchés des actions.

Espérons que cette année de placement sera meilleure

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 FIB 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. Ces entreprises se caractérisent essentiellement par des modèles d'affaires durables qui ont su déceler les risques à long terme et saisissent les opportunités en temps utile. Ainsi, la prise en compte systématique de critères de durabilité permet de minimiser ces risques et de saisir les opportunités.
- **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 concernées, 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.
- **Bien accompagné:** 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.
- **Protection élevée des investisseurs:** le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs et le capital investi est réputé patrimoine spécial, ce qui vous protège en qualité d'investisseur.
- **Effet du prix moyen:** en investissant via un plan d'épargne en fonds de placement, vous acquérez au fil du temps des parts de fonds au prix moyen lissé, quelles que soient les fluctuations des prix.

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.
- **Négociable:** les actions des petites et moyennes entreprises peuvent se négocier moins facilement que celles de grandes entreprises.
- **Participation:** la participation au potentiel de hausse par titre individuel est limitée en raison de la diversification du fonds.
- **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 publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus au sens des articles 35 et suivants LSFin. 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 s'effectuent exclusivement sur la base du prospectus actuel avec le contrat de fonds intégré ainsi que la fiche d'information de base (FIB), 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.