

Rapport trimestriel / 31.12.2025

Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Document de marketing pour les investisseurs institutionnels en: CH.

Évolution du marché

Au début du quatrième trimestre 2025, la poursuite du shutdown américain et le regain de tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont pesé sur le sentiment du marché et incité les investisseurs à la prudence. L'échange politique plus constructif qui a suivi a toutefois eu un effet stabilisant. Parallèlement, la saison des résultats du troisième trimestre s'est ouverte sur l'annonce de performances globalement solides. À la fin du trimestre, les décisions monétaires ont retenu toute l'attention. Les baisses de taux aux États-Unis ainsi que la position toujours attentiste, mais en soutien, de la Banque centrale européenne (BCE) ont conditionné l'évolution des marchés et permis de clôturer l'année sur une note positive. Durant le trimestre, la Suisse a relativement bien évolué. Les avancées dans les négociations commerciales avec les États-Unis ont bien soulagé le commerce extérieur. En fin d'année, l'atténuation des risques commerciaux a profité en particulier au secteur pharmaceutique, tandis que le marché des actions suisse dans son ensemble a bénéficié de la politique monétaire toujours en soutien de la Banque nationale suisse.

Revue du portefeuille

Au quatrième trimestre 2025, les pondérations du portefeuille ont été ajustées au profit des facteurs Value et Minimum Volatility, tandis que l'allocation aux titres Momentum et Quality a été réduite. Cette réallocation s'explique notamment par le modèle de tendance à moyen terme. Le facteur Value reste la principale pondération, avec une quote-part de près de 70 %, compte tenu des signaux du modèle économique à court

terme et du modèle de tendance à moyen terme. Tous les autres facteurs ont une pondération inférieure à 25 %: Minimum Volatility à 19 %, Quality à 11 % et Momentum à 0 %.

Analyse de la performance

Au cours du trimestre passé, le Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor a profité d'un environnement favorable sur le marché des actions suisse, mais a encore légèrement sous-performé le Swiss Performance Index (SPI). Le principal moteur de performance a été le portefeuille Value plutôt procyclique, les autres stratégies factorielles n'ayant pas tout à fait suivi le large mouvement du marché. Le style Value étant nettement surpondéré, la pondération dynamique par facteur a globalement tiré la performance du fonds vers le haut. Sur le plan sectoriel, l'allocation et la sélection de titres dans la santé ont particulièrement pesé sur la performance relative, notamment la sous-exposition à Roche. La bonne sélection des titres parmi les biens industriels et les matériaux n'a que partiellement compensé cet effet.

Perspectives

Début janvier, l'assaut mené par les États-Unis sur le Venezuela et l'arrestation du président Nicolás Maduro ont montré au monde la détermination de l'administration Trump à défendre ses intérêts. Les acteurs du marché devraient donc refocaliser leur attention sur la géopolitique depuis que le président Trump s'est exprimé sur les protestations en Iran et a choqué ses alliés européens par ses déclarations concernant le Groenland.

Caractéristiques du fonds

Nom du fonds	Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor
ISIN	CH0311189556
Catégorie de parts	S CHF
Indice de référence	Swiss Performance Index (SPI)
Date de lancement	26.1.2016

Performance historique (rendements nets, en %)

Période	Fonds	Indice de réf.
MTD	3.1%	3.2%
YTD	17.5%	17.8%
1 an	17.5%	17.8%
3 ans p.a.	12.9%	9.9%
5 ans p.a.	7.8%	6.5%
10 ans p.a.	–	–
ITD p.a.	10.2%	7.9%

Période	Fonds	Indice de réf.
2024	7.9%	6.2%
2023	13.6%	6.1%
2022	-14.9%	-16.5%
2021	19.1%	23.4%
2020	3.5%	3.8%
2019	34.8%	30.6%
2018	-10.5%	-8.6%
2017	25.3%	19.9%
2016	–	–
2015	–	–

La performance historique ne saurait préjuger des résultats actuels ou futurs.

Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou diminuer, par exemple en fonction des fluctuations monétaires. La valeur des devises d'investissement peut augmenter ou diminuer et il n'y a aucune garantie de remboursement de l'intégralité ou d'une partie du capital investi.

Risques d'investissement

- En cas de marchés ou d'actifs illiquides, le sub-fonds pourrait se retrouver dans l'incapacité de négocier ou d'évaluer certains de ses actifs, ce qui pourrait entraîner des pertes importantes et/ou des difficultés à répondre aux demandes de rachat.
- Le sub-fonds investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Par conséquent, il existe un risque que l'émetteur des titres ne respecte pas ses obligations. Si la solvabilité d'un émetteur est dégradée, la valeur de cet investissement pourrait diminuer.
- Le sub-fonds pourrait subir des pertes importantes en cas d'interruption de ses opérations, par exemple en raison d'une erreur humaine, d'une panne de système ou d'événements externes tels que des catastrophes naturelles. Il n'existe aucune garantie que les investisseurs récupèrent leur capital investi ou tout autre montant.
- Les investissements du Compartiment peuvent être soumis à des risques de durabilité. Les risques de durabilité auxquels le Compartiment peut être soumis sont susceptibles d'avoir un impact limité sur la valeur de ses investissements sur le moyen à long terme dans la mesure où l'approche ESG du Compartiment joue un effet d'atténuation. La performance du Compartiment peut être affectée positivement ou négativement par sa stratégie en matière de durabilité. La capacité à atteindre les objectifs sociaux ou environnementaux peut être affectée par des données incomplètes ou inexactes provenant de fournisseurs tiers. Des informations sur la manière dont les objectifs sociaux et environnementaux sont atteints et dont les risques de durabilité sont gérés au sein de ce Compartiment sont disponibles sur le site vontobel.com/sfdr.

Remarques juridiques importantes

Ce document commercial a été produit par une ou plusieurs sociétés du Groupe Vontobel (collectivement «Vontobel») pour des clients institutionnels dans le(s) pay(s) suivant(s): CH. Le présent document ne constitue pas une offre, une incitation ou une recommandation d'achat ou de vente de parts du fonds Vontobel/des actions du fonds ou de tout autre instrument d'investissement en vue d'effectuer toute transaction ou de conclure tout acte juridique de quelque nature que ce soit, mais sert uniquement à des fins d'information. Les souscriptions aux parts de ce fonds de placement ne devraient être effectuées que sur la base du prospectus de vente («prospectus de vente»), des documents d'informations clés (DIC), de ses statuts corporatifs et du dernier rapport annuel et semestriel du fonds, ainsi que sur l'avis d'un spécialiste indépendant en finances, droit, comptabilité et impôts. Ce document s'adresse uniquement à des «contreparties éligibles» ou à des «clients professionnels» tels que définis dans la directive 2014/65/CE (Directive concernant les marchés d'instruments financiers, «MiFID») ou par des réglementations similaires dans d'autres juridictions, ou à des clients professionnels tels que

définis dans la loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

Le fonds, la Société de gestion et le Gestionnaire d'investissement ne formulent aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, quant à l'équité, la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet d'une évaluation de la recherche ESG et la bonne exécution de la stratégie ESG. Comme les investisseurs peuvent avoir des points de vue différents sur ce qui constitue un investissement durable, le fonds peut investir dans des émetteurs qui ne reflètent pas les convictions et les valeurs d'un investisseur spécifique.

La performance historique ne saurait préjuger des résultats actuels ou futurs.

Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou diminuer, par exemple en fonction des fluctuations monétaires. La valeur des devises d'investissement peut augmenter ou diminuer et il n'y a aucune garantie de remboursement de l'intégralité ou d'une partie du capital investi.

Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction du fonds: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich; ou auprès de State Street Bank International GmbH, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich, Switzerland, en tant que banque dépositaire.

Ce document n'est pas le résultat d'une analyse financière. Il n'est donc pas soumis aux «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers. Il est possible que Vontobel et/ou son conseil d'administration, ses cadres et ses collaborateurs détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés, ou aient négocié ou agi en qualité de courtiers pour ces titres. En outre, ces entités ou personnes ont pu réaliser des transactions pour des clients dans ces instruments ou fournir ou avoir fourni des services financiers d'entreprise ou autres services aux sociétés concernées.

Tout indice référencé ici est la propriété intellectuelle (y compris les marques déposées) du fournisseur de licence concerné. Tout produit basé sur un indice n'est en aucun cas parrainé, approuvé, vendu ou promu par le concédant de licence concerné et celui-ci n'a aucune responsabilité à cet égard. Pour plus de détails, veuillez consulter le site am.vontobel.com/terms-of-licenses.

Bien que Vontobel soit d'avis que les informations figurant dans le présent document s'appuient sur des sources fiables, Vontobel

décline toute responsabilité quant à la qualité, l'exactitude, l'actualité et l'exhaustivité desdites informations. Sauf autorisation émanant des lois de droits d'auteur, aucune de ces informations ne pourra être reproduite, adaptée, téléchargée pour une tierce partie, reliée, mise en exergue, publiée, distribuée ou transmise sous quelque forme que ce soit par quelque processus que ce soit sans le consentement écrit spécifique de Vontobel. Dans toute la mesure permise par la législation applicable, Vontobel décline toute responsabilité résultant de toute perte ou de tout dommage que vous encourez occasionné(e) par l'utilisation ou l'accès aux présentes informations. Notre responsabilité pour négligence, violation contractuelle ou contravention à la loi résultant de notre incapacité à fournir les présentes informations dans leur intégralité ou en partie, ou pour tout problème posé par ces informations, qui ne peut être licitement exclu, se limite à la retransmission des présentes informations en intégralité ou en partie ou au paiement pour assurer cette retransmission, à notre gré et dans la mesure autorisée par la loi en vigueur. Aucun exemplaire du présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être distribués dans toute juridiction où sa distribution est limitée par la loi. Les personnes recevant le présent document doivent être conscientes de ces restrictions et les accepter. Ce document en particulier ne doit être ni distribué ni remis à des personnes américaines ni être distribué aux Etats-Unis.

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich
Switzerland
T +41 58 283 71 11
info@vontobel.com | vontobel.com/am