

Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Document de marketing pour les investisseurs institutionnels en: CH.

Évolution du marché

En juillet 2026, les marchés financiers ont évolué au gré des risques géopolitiques au Moyen-Orient, des anticipations de politique monétaire et de la poursuite des publications de résultats. Des tensions récurrentes entre les États-Unis et l'Iran ainsi qu'une hausse temporaire des prix du pétrole ont par moments créé de l'incertitude, tandis qu'au début de la saison des résultats, la baisse des taux d'inflation en Europe et aux États-Unis a apporté un certain soutien. La Banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés. La Fed a également maintenu ses taux d'intérêt directeurs inchangés comme prévu et a réaffirmé son engagement en faveur de la stabilité des prix. Le président de la Fed, Kevin Warsh, a également souligné que la banque centrale reste engagée sur son objectif d'inflation de 2 %. Le thème de l'intelligence artificielle (IA) est resté le moteur principal du marché, mais, compte tenu des valorisations élevées, il a exercé une forte pression corrective sur les valeurs technologiques et de semi-conducteurs pendant une grande partie du mois. Vers la fin du mois, de solides chiffres trimestriels des principaux groupes technologiques, notamment Microsoft, ont permis une nette stabilisation et reprise des cours. Le marché des actions suisse s'est montré globalement robuste et a profité de résultats d'entreprise solides, de signaux économiques positifs ainsi que d'un marché du travail toujours stable.

Revue du portefeuille

En juillet 2026, l'allocation des facteurs a été encore ajustée vers un positionnement plus équilibré. La priorité a été donnée au renforcement des allocations aux facteurs Momentum et Quality, tandis que la pondération du facteur Value a encore été réduite. Les arbitrages ont été principalement soutenus par le modèle économique à court terme ainsi que par le modèle d'évaluation à long terme, qui ont tous deux réduit leur allocation au facteur de valeur. À la fin du mois, les quatre facteurs étaient presque également pondérés. Derrière cette allocation globale équilibrée se trouvaient cependant des signaux différents provenant des sous-modèles: Alors que le modèle d'évaluation à long terme favorisait clairement les actions de qualité, le modèle économique à court terme continuait de s'abstenir d'allouer à ce facteur. La pondération plus faible des actions de valeur a également eu un impact sur la composition sectorielle du portefeuille. En particulier, l'exposition au secteur financier a été réduite, tandis que

la pondération du secteur de la santé a de nouveau été accrue. La transition amorcée le mois précédent vers une allocation sectorielle plus diversifiée et équilibrée s'est poursuivie.

Analyse de la performance

Au cours de la période sous revue, le Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor a profité de la nouvelle hausse du marché des actions suisses et a enregistré une performance comparable à celle de l'indice de référence. Pendant que les facteurs Quality, Value et Minimum Volatility ont surperformé le marché, le facteur Momentum a sous-performé par rapport au Swiss Performance Index. La pondération dynamique des facteurs a eu, dans l'ensemble, un effet neutre sur la performance: Certes, le fonds a profité au début de la période de référence de la surpondération du facteur Value, mais le potentiel de performance de l'allocation dynamique a diminué par la suite, à mesure que les pondérations des facteurs se rapprochaient. Au niveau sectoriel, la pondération supérieure du secteur financier a eu un effet particulièrement positif sur la performance relative. La sélection de titres dans le secteur des matériaux ainsi que dans le secteur de la santé a également soutenu la performance. Les gains relatifs ont toutefois été réduits par des effets négatifs d'allocation et de sélection dans le secteur de l'industrie. Au niveau des titres individuels, la sous-pondération des poids lourds Nestlé, Novartis et ABB a contribué positivement à la performance relative. De plus, le fonds a bénéficié de la surpondération d'EMS-Chemie, dont les actions ont progressé après la publication de résultats semestriels convainquants. En revanche, la forte progression du cours de l'action Roche après la publication de solides résultats financiers a pesé sur la performance relative.

Perspectives

Sur fond d'incertitudes géopolitiques, d'évolutions de la politique monétaire et de la saison de publication des résultats en cours, le contexte de marché reste caractérisé par une volatilité accrue. Parallèlement, l'attention des investisseurs reste portée sur les attentes de croissance future des bénéfices, notamment en ce qui concerne les investissements liés à l'IA. Dans ce contexte, le portefeuille bénéficie d'une large diversification sur différents facteurs et affiche une allocation factorielle plus équilibrée qu'au mois précédent.

Caractéristiques du fonds

Nom du fonds	Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor
ISIN	CH0311189580
Catégorie de parts	AI CHF
Indice de référence	Swiss Performance Index (SPI)
Date de lancement	20.2.2017

Performance historique (rendements nets, en %)

Période	Fonds	Indice de réf.	Période	Fonds	Indice de réf.
MTD	0.7%	0.7%	2025	16.9%	17.8%
YTD	5.1%	10.7%	2024	7.4%	6.2%
1 an	10.6%	22.0%	2023	13.0%	6.1%
3 ans p.a.	10.2%	10.5%	2022	-15.4%	-16.5%
5 ans p.a.	5.3%	5.3%	2021	18.5%	23.4%
10 ans p.a.	–	–	2020	3.0%	3.8%
ITD p.a.	8.7%	8.5%	2019	34.1%	30.6%
			2018	-10.9%	-8.6%
			2017	–	–
			2016	–	–

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. ESG investing and criteria employed may be subjective in nature. The considerations assessed as part of ESG processes may vary across types of investments and issuers and not every factor may be identified or considered for all investments. Information used to evaluate ESG components may vary across providers and issuers as ESG is not a uniformly defined characteristic. ESG investing may forego market opportunities available to strategies which do not utilize such criteria. There is no guarantee the criteria and techniques employed will be successful. Remarque: sauf indication contraire dans la documentation du fonds ou dans l'objectif d'investissement du fonds, les informations contenues dans le présent document n'impliquent pas que le fonds a un objectif d'investissement aligné sur les critères ESG, mais

décrivent plutôt comment les critères et facteurs ESG sont pris en compte dans le cadre du processus d'investissement global.

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, ou de son incapacité à fournir les 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