

Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Document de marketing pour les investisseurs institutionnels en: CH.

Évolution du marché

En juin 2026, les marchés financiers mondiaux ont connu, dans l'ensemble, une évolution positive, malgré des périodes d'incertitude dues à des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Les espoirs d'une solution diplomatique au conflit et d'une normalisation des approvisionnements en matières premières ont soutenu la propension au risque des investisseurs. Dans le même temps, les cours du pétrole ont baissé au cours du mois, ce qui a quelque peu apaisé les craintes inflationnistes. Les banques centrales ont également été au centre de l'attention. La Banque centrale européenne a relevé ses taux directeurs et a réaffirmé sa politique restrictive visant à lutter contre l'inflation. Aux États-Unis également, la persistance d'une inflation élevée a tempéré les anticipations d'une baisse des taux d'intérêt à court terme. Le thème de l'intelligence artificielle (IA) est resté le principal moteur des cours sur les marchés d'actions. Les valeurs technologiques et du secteur des semi-conducteurs ont continué de profiter d'importants investissements dans les infrastructures d'IA, même si des doutes croissants concernant les valorisations élevées de certaines entreprises ont temporairement accru la volatilité. Le marché des actions suisse s'est une nouvelle fois montré plus résistant que de nombreuses places boursières internationales et a atteint entre-temps de nouveaux records.

Revue du portefeuille

En juin 2026, la répartition par facteurs a été davantage diversifiée. L'accent a été mis en particulier sur la constitution d'une position dans le facteur Momentum, dont la pondération atteignait 16 % à la fin du mois. Parallèlement, les allocations aux facteurs Quality (12%) et Minimum Volatility (24%) ont été accrues, tandis que la position Value, jusqu'alors dominante, a été ramenée à 49%. Les ajustements ont été soutenus par les trois sous-modèles. Néanmoins, le facteur Value reste surpondéré par rapport à un portefeuille factoriel à pondération égale, ce qui s'explique principalement par le modèle économique à court terme. En revanche, le modèle de tendance à moyen terme ainsi que le modèle de valorisation à long terme plaident de plus en plus en faveur d'une allocation par facteurs plus diversifiée, avec des pondérations plus homogènes.

Indépendamment de ces ajustements, la recomposition trimestrielle des portefeuilles de facteurs a eu lieu au cours de la période

considérée. Pour la première fois depuis longtemps, des changements sont survenus dans l'univers des actions. Alors qu'Adecco et Georg Fischer ont été retirés de l'univers des actions en raison de leur capitalisation boursière, Amrize et SFS y ont été intégrés. Au niveau des titres individuels, la pondération de Holcim dans le portefeuille «Value» a été considérablement réduite. Cela a conduit à une allocation plus faible dans le secteur des matériaux, tandis que l'exposition au secteur de la santé a été renforcée en conséquence.

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, mais sa performance est restée en deçà de l'indice de référence. Aucun de ces facteurs n'a réussi à suivre l'évolution du marché, le «momentum» ayant obtenu les meilleurs résultats. Les stratégies plus défensives «Quality» et «Minimum Volatility» ont affiché les performances les plus faibles, tandis que la stratégie «Value» s'est située dans la moyenne. Étant donné que le portefeuille restait surpondéré sur le facteur «value», la pondération dynamique des facteurs n'a globalement pas généré de valeur ajoutée à la performance. Au niveau sectoriel, ce sont notamment le secteur de la santé – en raison, entre autres, de la sous-pondération de Novartis – ainsi que les secteurs des biens de consommation de base et des biens de consommation cycliques qui ont pesé sur la performance relative. À l'inverse, plusieurs titres financiers, dont Swiss Re et Julius Bär, ont contribué positivement à la performance. En revanche, les actions du prestataire de services de personnel Adecco ont de nouveau été sous pression. La performance des titres de la société d'énergie et d'infrastructures BKW a également pesé négativement.

Perspectives

Le contexte de marché reste marqué par l'incertitude, notamment en ce qui concerne les évolutions géopolitiques, l'orientation future de la politique monétaire ainsi que les répercussions économiques des progrès fulgurants réalisés dans le domaine de l'intelligence artificielle. Dans ce contexte, le portefeuille mise actuellement sur une allocation par facteurs plus largement diversifiée et présente ainsi un positionnement plus équilibré qu'au cours des derniers mois.

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	1.7%	4.5%	2025	16.9%	17.8%
YTD	4.4%	9.9%	2024	7.4%	6.2%
1 an	13.9%	21.1%	2023	13.0%	6.1%
3 ans p.a.	11.2%	10.4%	2022	-15.4%	-16.5%
5 ans p.a.	5.6%	5.5%	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