



## **Perspectives placements – 5 novembre 2020**

A quoi les investisseurs peuvent-ils encore s'attendre en 2020?

**Matthias Geissbühler, CIO, Raiffeisen Suisse**

**Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse**

# Sommaire



1<sup>ère</sup> partie:

## **Gros plan sur les élections américaines et la persistance de la pandémie de coronavirus**

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Suisse



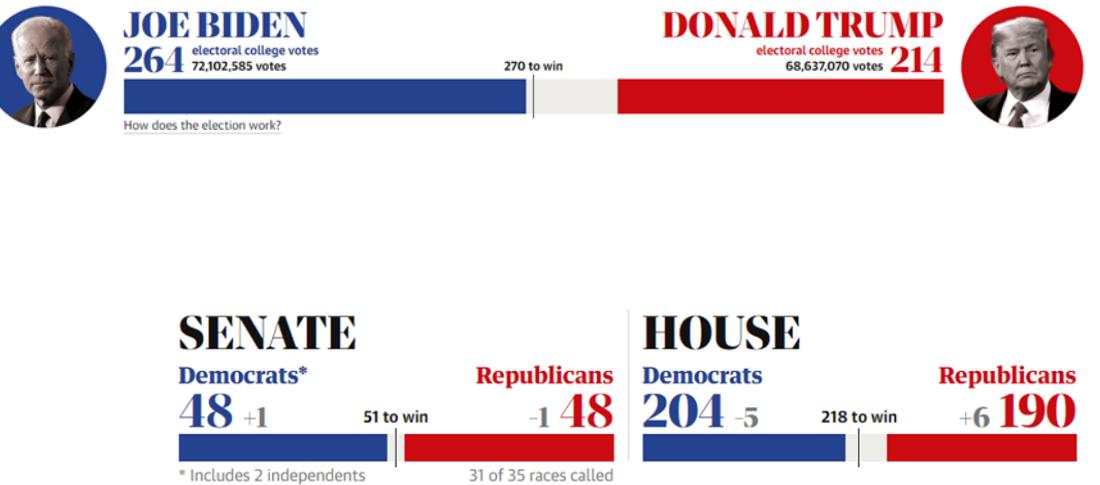
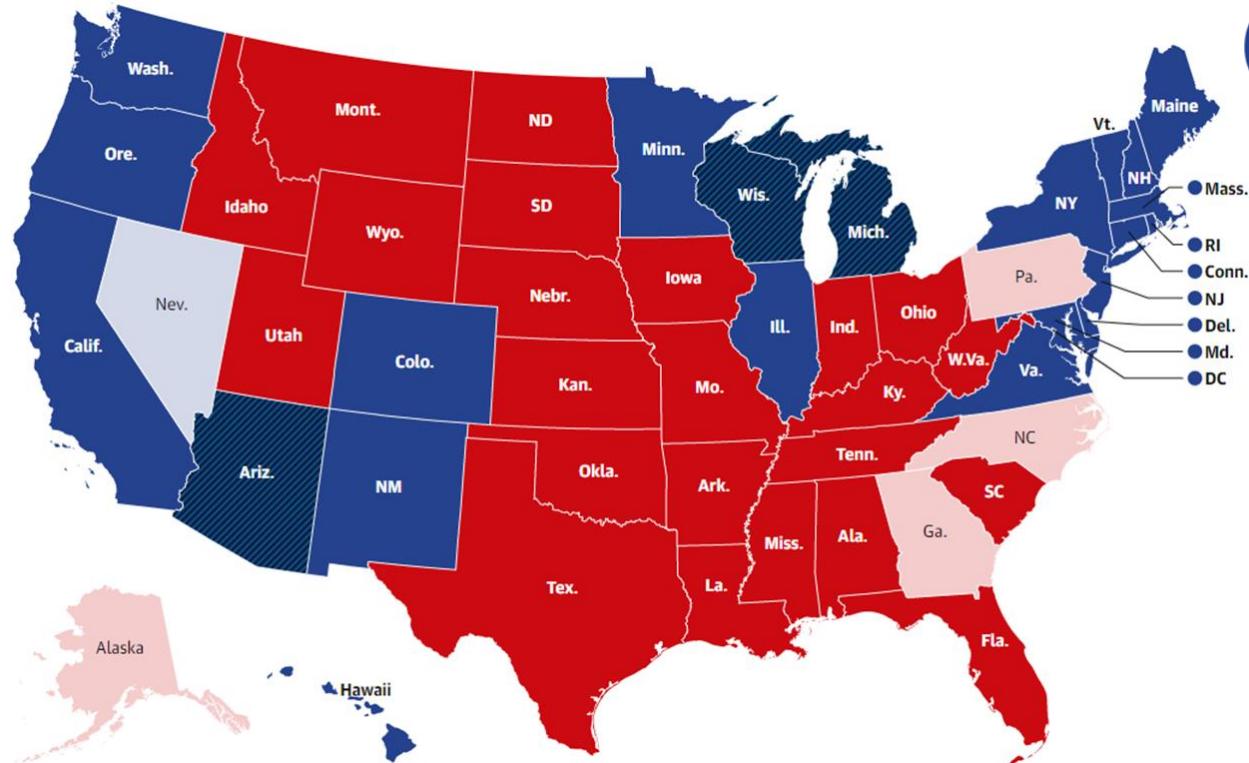
2<sup>e</sup> partie:

## **Qu'est-ce que cela signifie pour mon portefeuille?**

Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse

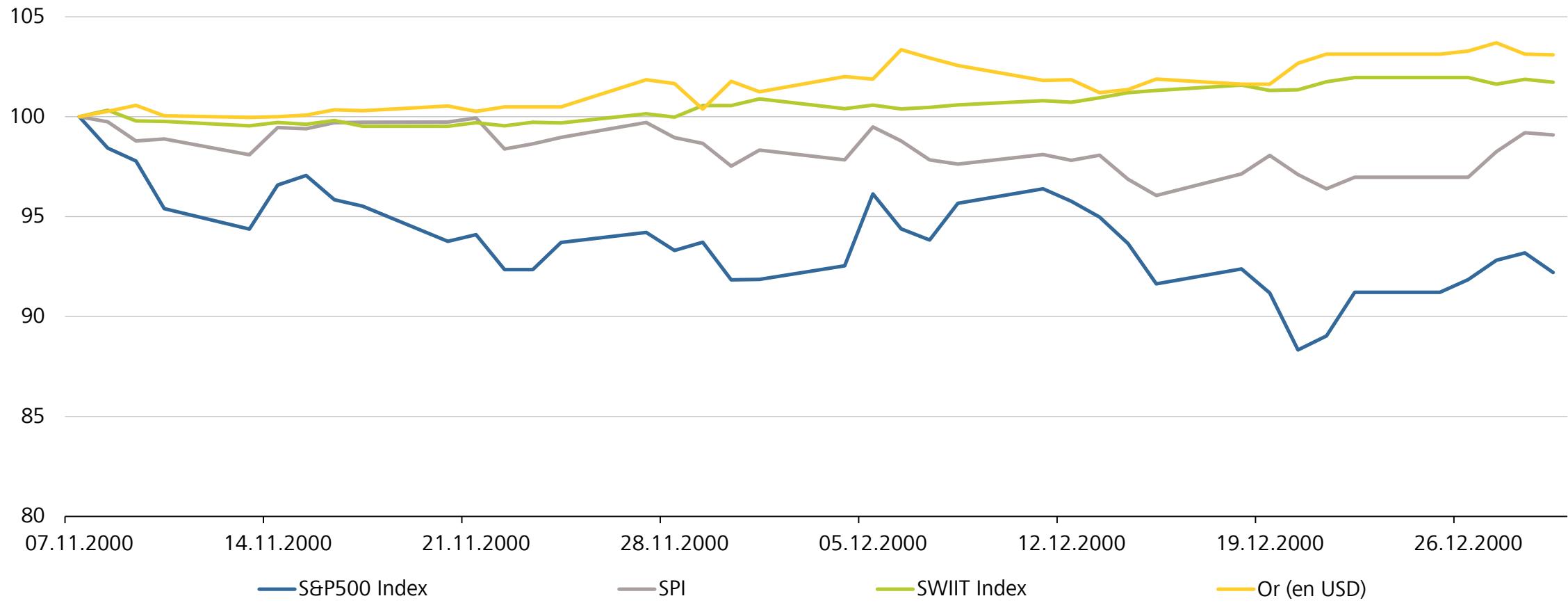
# Joe ou Donald?

La course est toujours ouverte



# L'histoire va-t-elle se répéter?

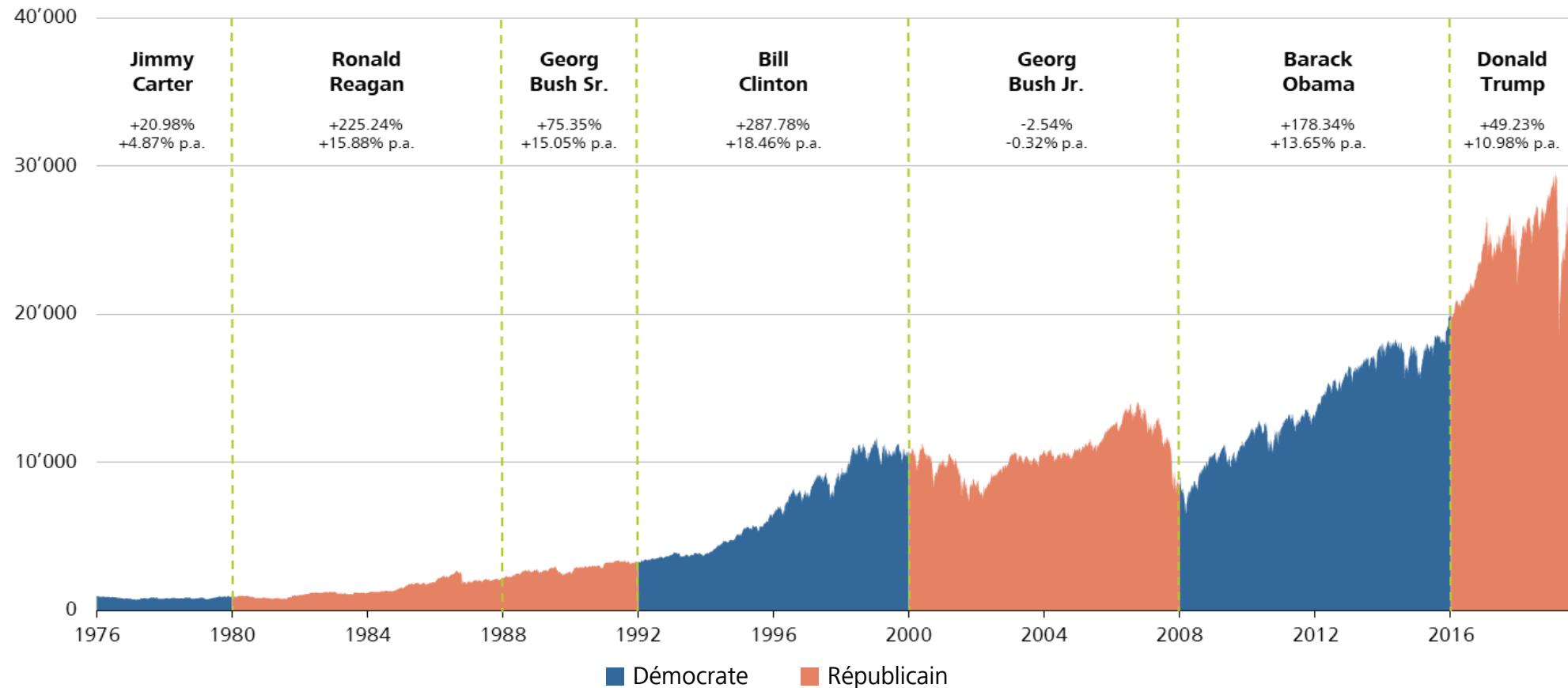
L'élection américaine de 2000 entre George Bush Jr. et Al Gore a été tranchée par la Cour suprême



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

# Que le président soit démocrate ou républicain ne joue aucun rôle

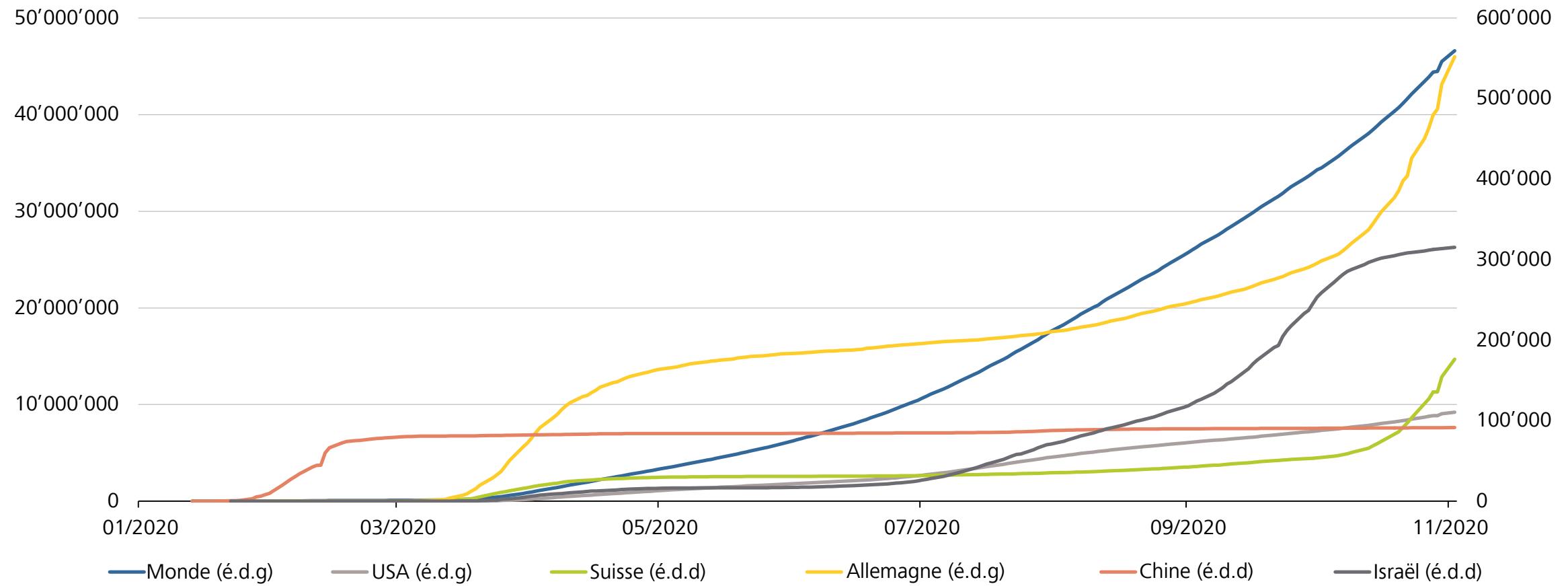
## Evolution de l'indice Dow Jones sous les différents présidents des Etats-Unis



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

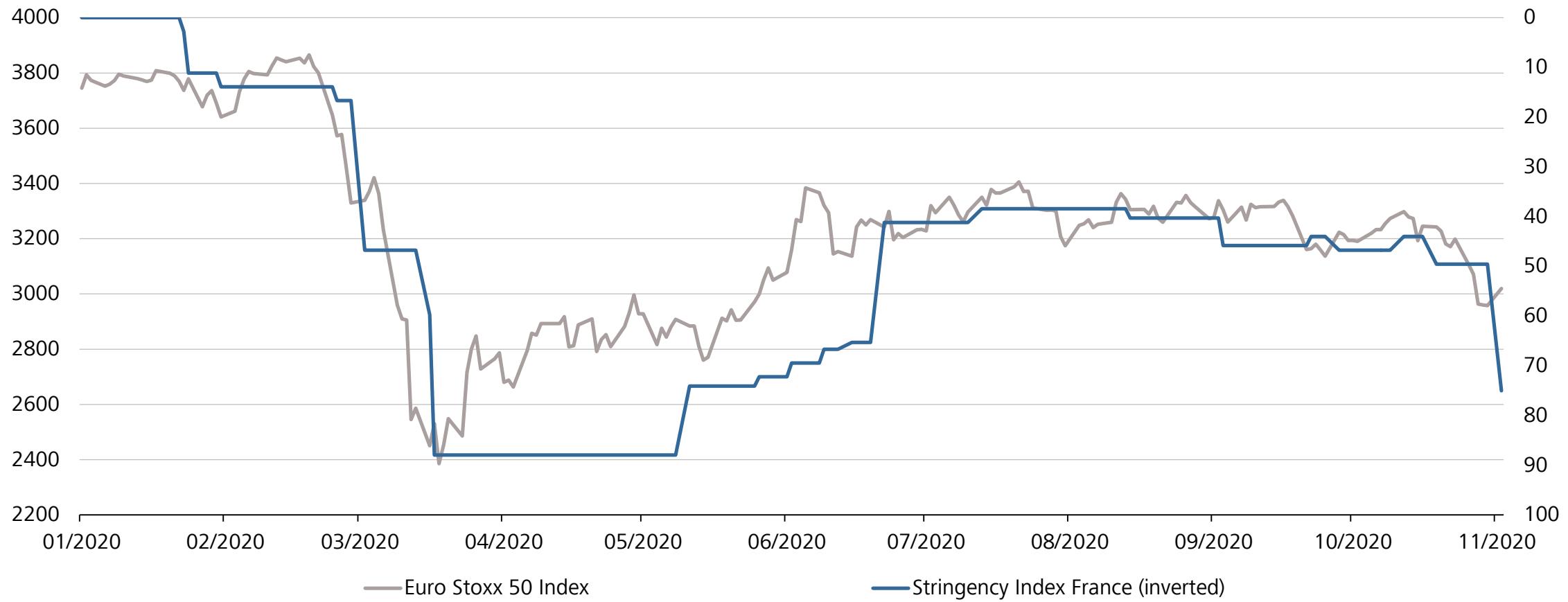
# L'évolution future de la pandémie de coronavirus sera déterminante

## Les chiffres des nouvelles contaminations recommencent à augmenter de manière exponentielle – Israël, un modèle à suivre?



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

# Des mesures plus restrictives contre la Covid-19... ... sont un poison pour l'économie et les bourses

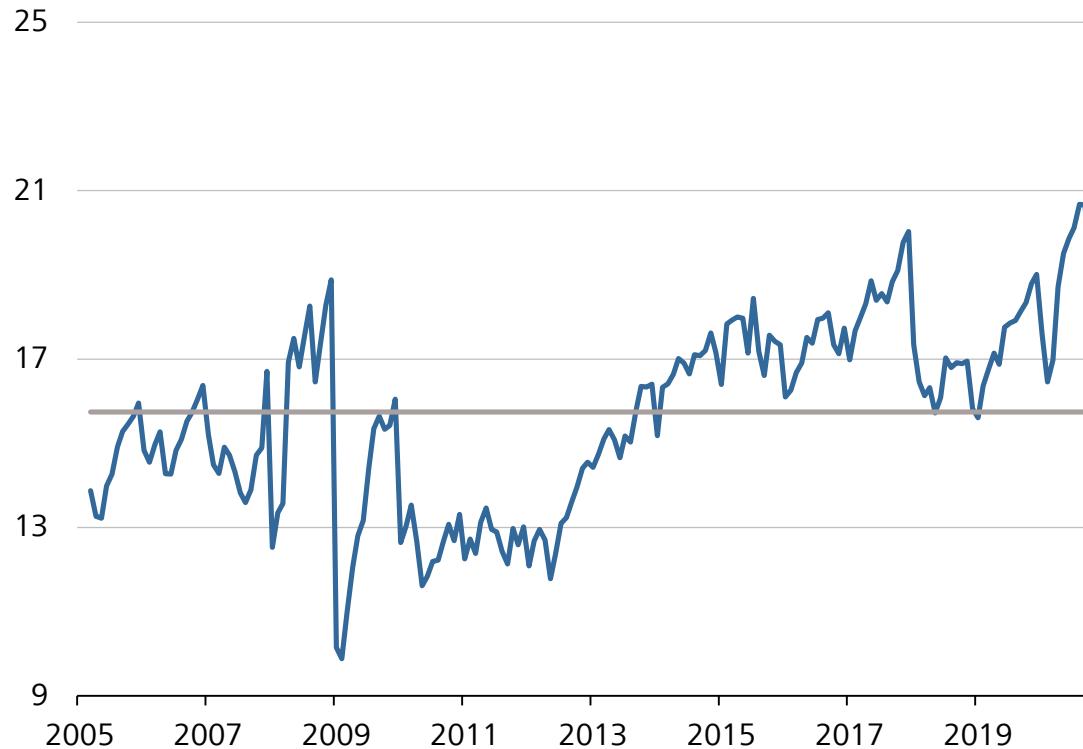


Sources: University of Oxford, Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

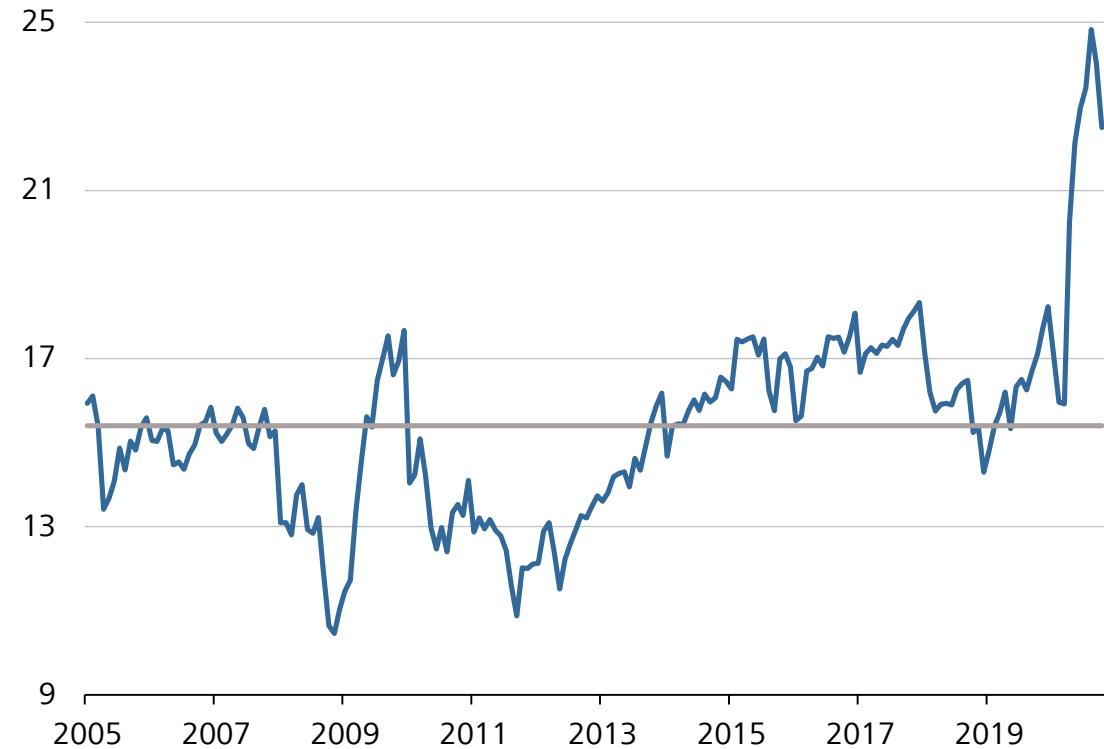
# Les marchés des actions anticipent la reprise espérée

Les rapports cours/bénéfices sont nettement supérieurs à leur moyenne historique

MSCI Suisse



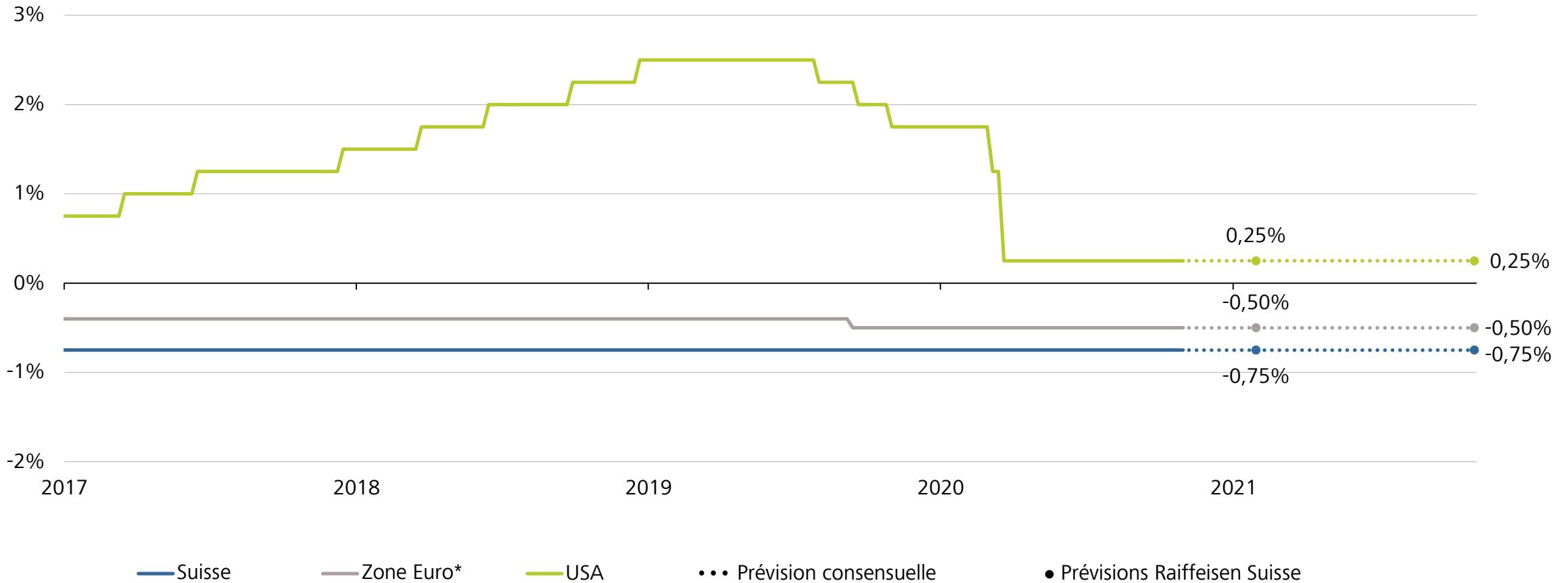
MSCI Global



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

# Les taux d'intérêt resteront durablement bas

## Sans risques, pas de revenus

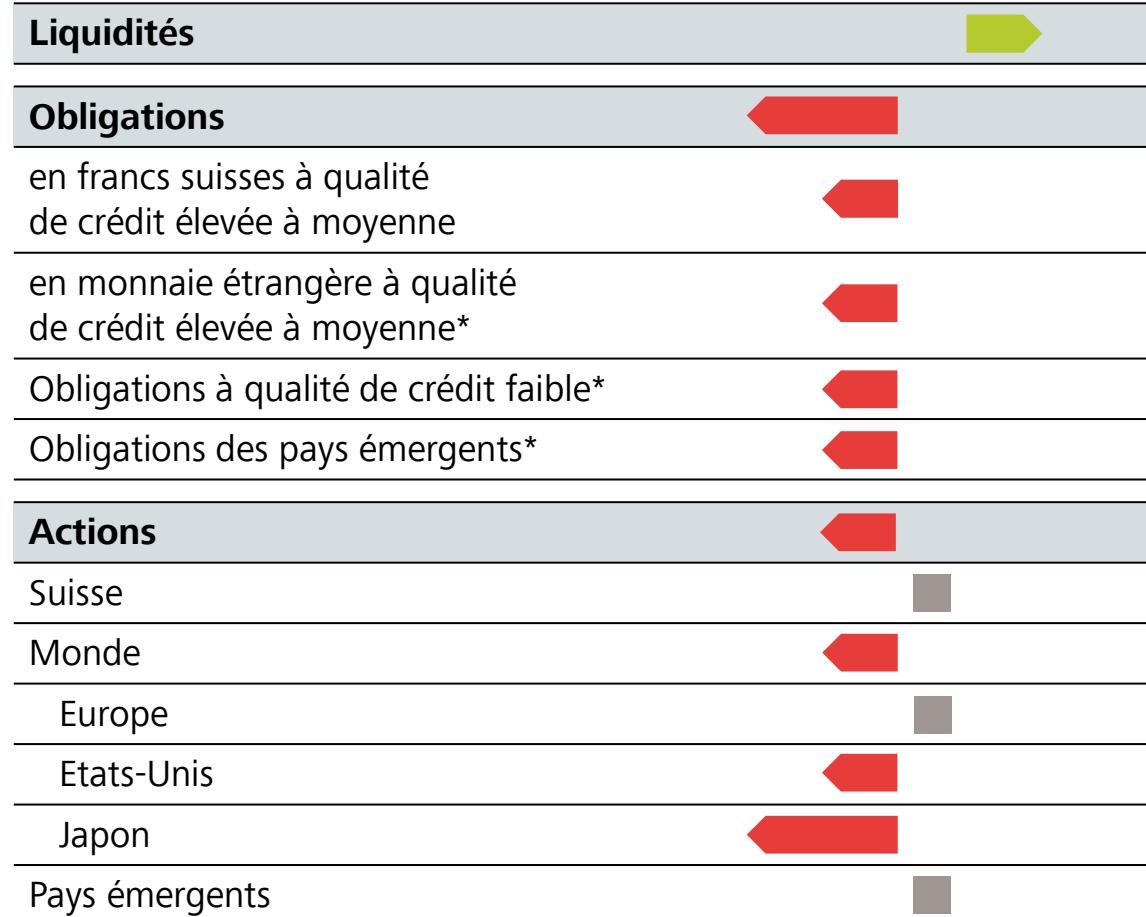


\* Taux de dépôt

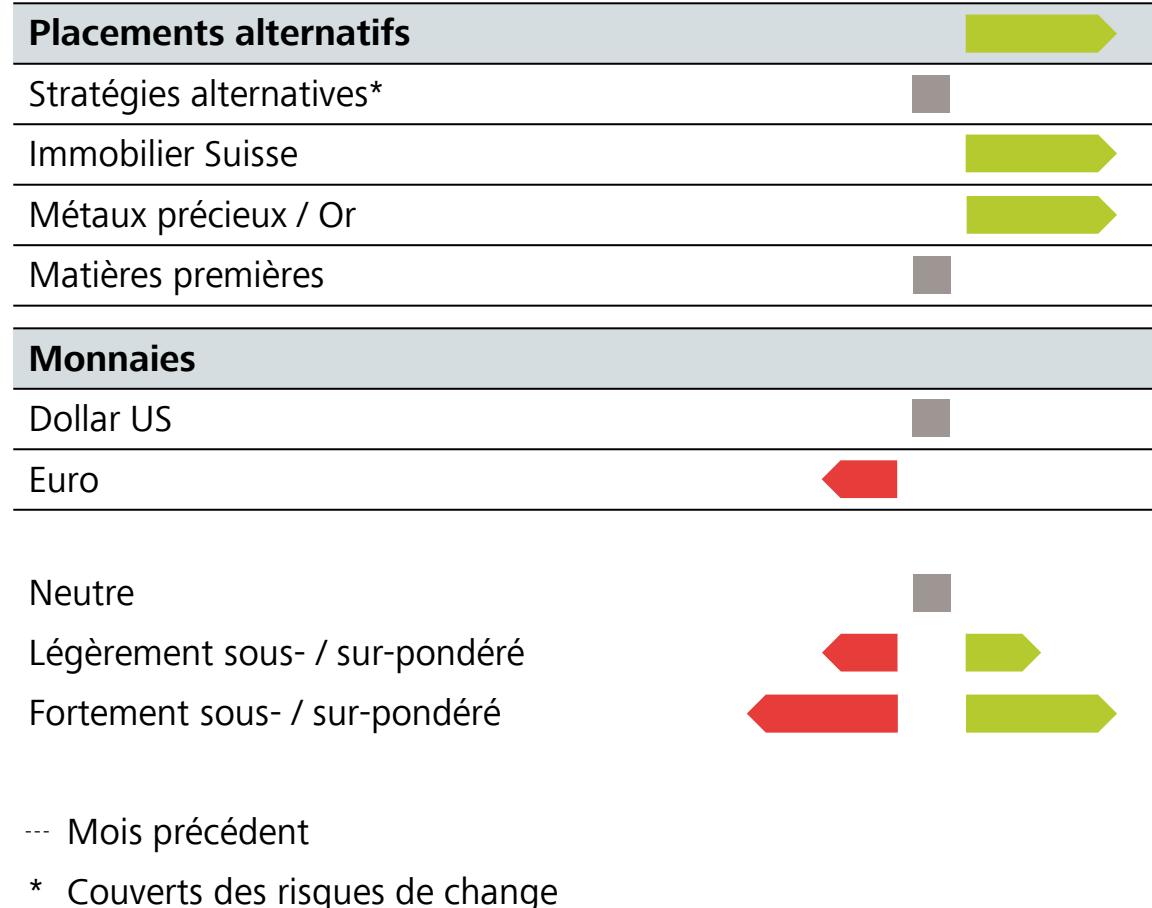
Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse & Economic Research

# Légèrement défensif

## Notre positionnement actuel



Source: CIO Office Raiffeisen Suisse



# Sommaire



1<sup>ère</sup> partie:

## **Gros plan sur les élections américaines et la persistance de la pandémie de coronavirus**

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Suisse



2<sup>e</sup> partie:

## **Qu'est-ce que cela signifie pour mon portefeuille?**

Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse

# J. Biden ou D. Trump?

## Aperçu des points forts du programme



- Routes et ponts
- Télécommunications
- Infrastructures durables
- Renforcement de l'«Affordable Care Act»
- Baisse du prix des médicaments
- Energie durable, abandon de la fracturation hydraulique et des énergies fossiles
- Doublement du salaire minimum
- Impôt sur les entreprises de 28% (contre 21% actuellement)

Infrastructure

Santé

Energie

Consommation / Salaires

Impôts

- Programme d'infrastructures: routes, ponts, pipelines

- Opposé à l'«Affordable Care Act», marché libre

- Priorité aux énergies fossiles locales

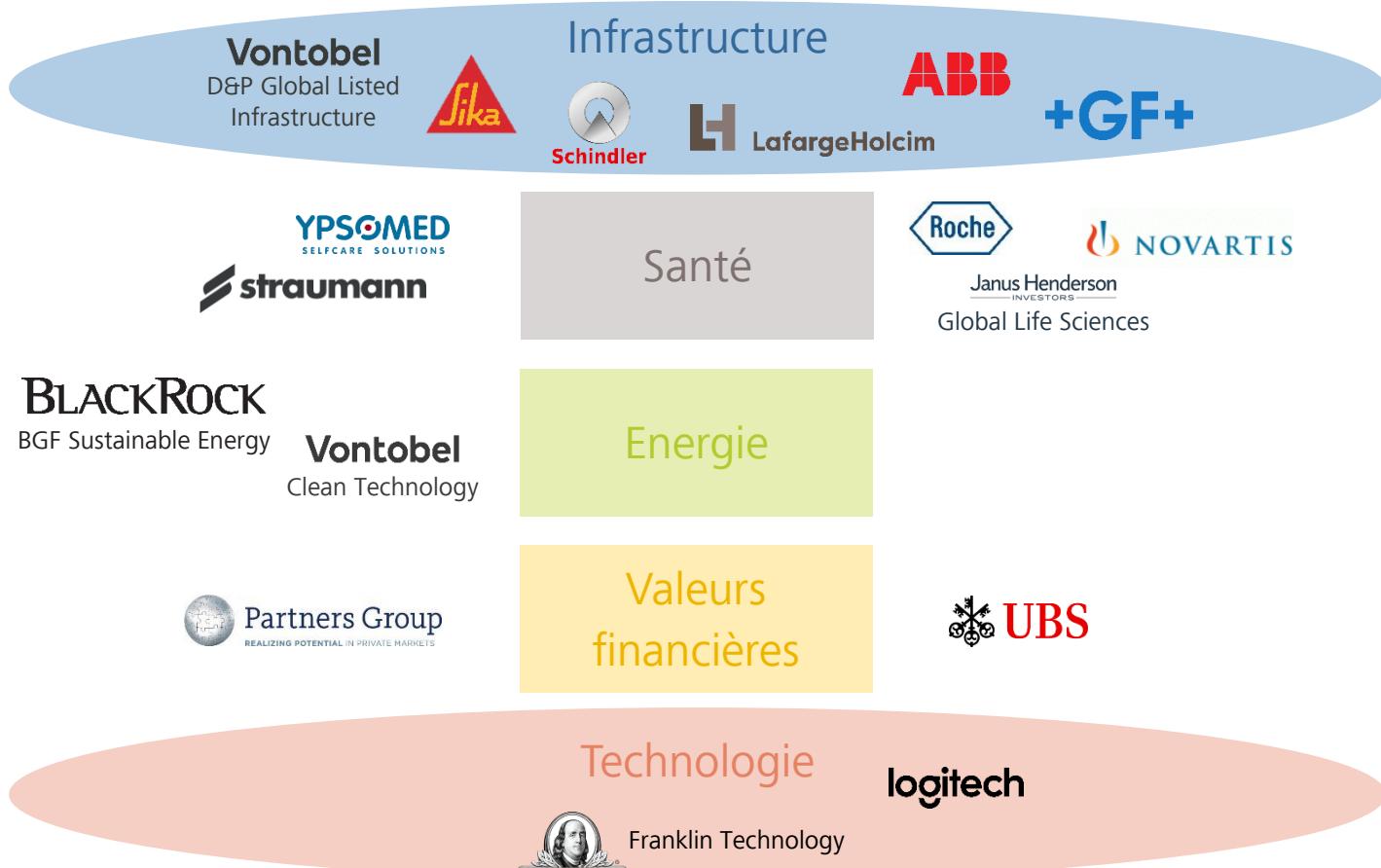
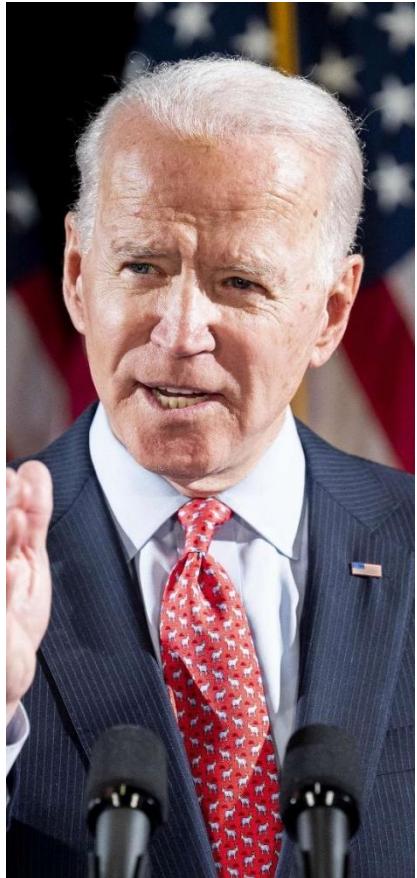
- Salaire minimum de USD 7.25/h

- Nouvelles baisses d'impôts



# Possibilités de placement en fonction de l'issue du scrutin

J. Biden est favorable à une augmentation des dépenses publiques et aux énergies renouvelables



# Placements prioritaires: infrastructure et technologie

## Mise en œuvre largement diversifiée

**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Franklin Templeton Investment Funds  
**Franklin Technology Fund**

Sektor-Aktien  
LU0109392836  
31. März 2020

**Fund Fact Sheet**

**Fondsübersicht**

Basiswährung des Fonds	USD
Nettobesamtvermögen (USD)	3,20 Milliarden
Auflegungsdatum des Fonds	03.04.2000
Anzahl Emittenten	72
Referenzindex	MSCI World Information Technology Index
Anlagestil	Sektor
Morningstar Category™	Branchen: Technologie

**Zusammenfassung der Anlageziele**

Anlageziel dieses Fonds ist das Kapitalwachstum. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines gesamten Vermögens in Wertpapiere von US- und Nicht-US-Gesellschaften, die voraussichtlich von der Entwicklung, dem Fortschritt und der Nutzung von Technologie sowie Kommunikationsdiensten und -einrichtungen profitieren.

**Fondsanagement**

Jonathan T. Curtis: USA  
John Scandalo, CFA: USA  
James Cross, CFA: USA

**Ratings - A (acc) USD**

Overall Morningstar Rating™: ★★★★

**Portfolioaufteilung**



Asset Management / Monthly Factsheet as at 31/08/2020

**Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I**

Approved for institutional investors in: CH

**Investment objective**  
This equity fund aims to achieve capital growth in the long term, while respecting risk diversification.

**Key features**  
The fund invests worldwide in a portfolio focused on stocks of companies from the telecommunications, utilities, transportation, and energy sectors that own or operate high-quality infrastructure assets. The selected firms exhibit consistent and rather predictable business models and offer potential for high and sustainable profitability, solid capital appreciation, and robust dividend growth.

**Approach**  
The highly experienced investment specialist team adheres to a rigorous process based on in-depth, fundamentally driven company and valuation analyses. They focus on identifying mispriced securities for superior return potential. In line with the continuous assessment of market conditions and future developments, the team adapts the portfolio flexibly, striving to participate in rising markets and to protect it during declining markets.

**Major Positions**

- Nextera Energy Inc
- American Tower
- Crown Castle International Corp
- Dominion Resources Inc
- Transurban Group Shs
- Union Pacific Corp Shs
- Aena SME SA
- Cellnex Telecom S.A.
- Enbridge Inc
- Sempra Energy

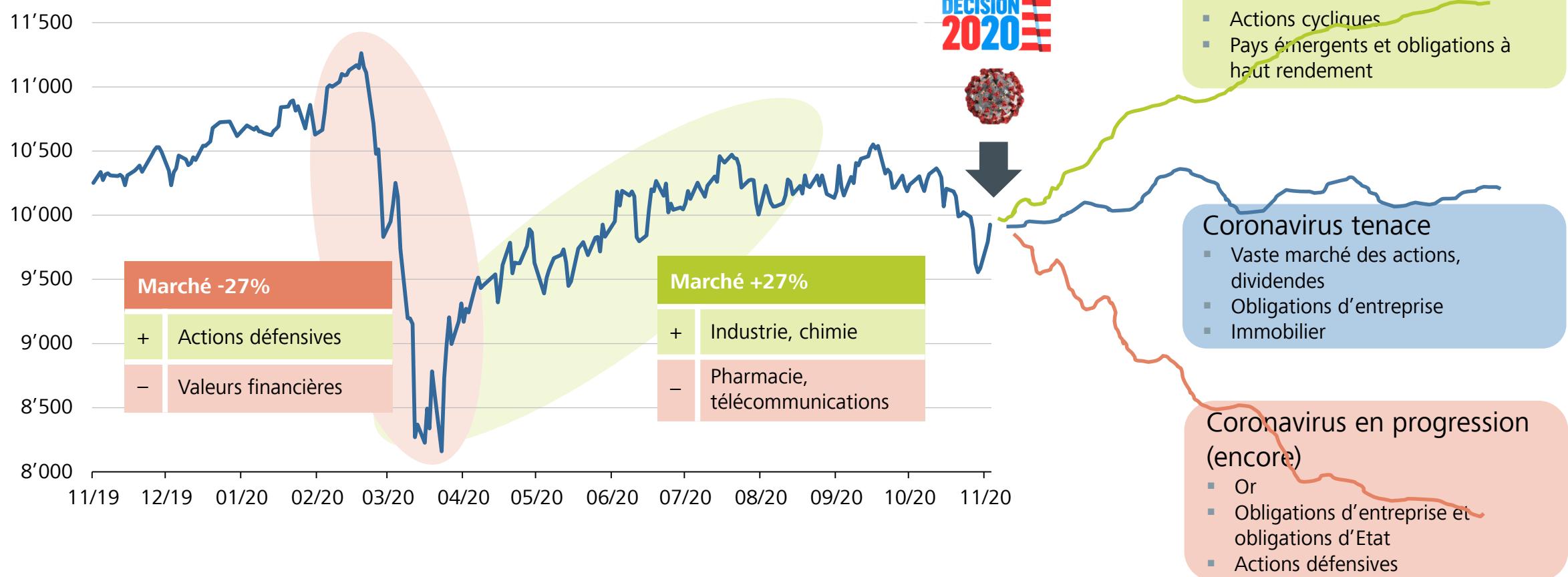


**Vontobel**

# Coronavirus: durant la crise, la valeur intrinsèque est un atout

## Une diversification sur plusieurs secteurs est également importante

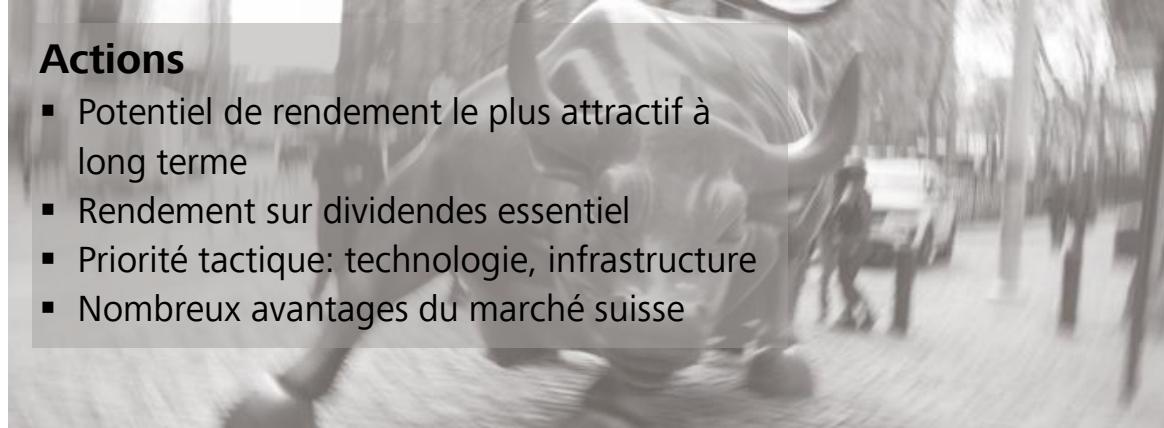
Le Swiss Market Index (SMI) durant la crise du coronavirus



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Advisory

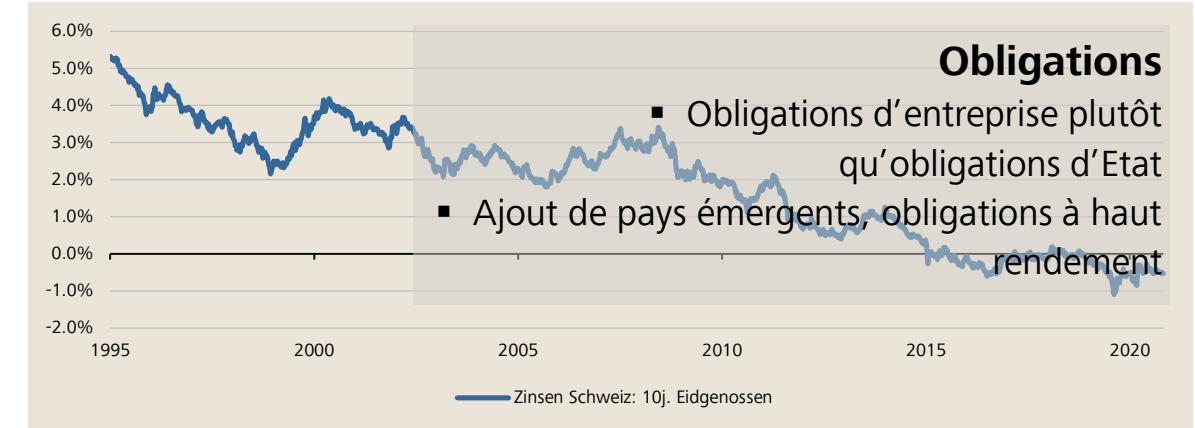
# «Le seul investisseur qui ne devrait pas diversifier... ... est celui qui ne se trompe jamais!»

John M. Templeton (\*29.11.1912), créateur de fonds d'investissement



## Actions

- Potentiel de rendement le plus attractif à long terme
- Rendement sur dividendes essentiel
- Priorité tactique: technologie, infrastructure
- Nombreux avantages du marché suisse



## Immobilier

- Avantage en termes de rendement dans l'environnement de taux bas



# Le comportement des investisseurs à la bourse

## Instinct ou rationalité?



1 Ne pas céder à ses émotions

2 Conserver sa stratégie de placement

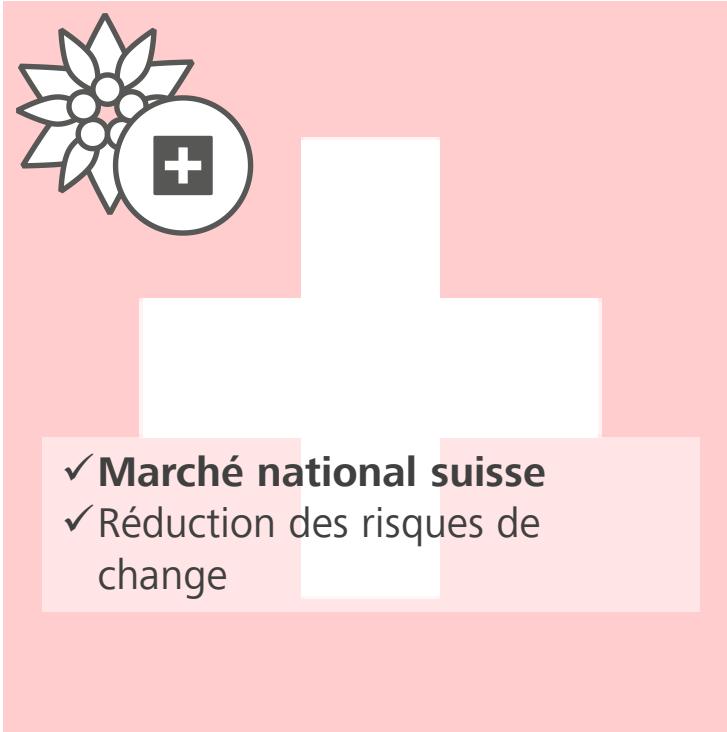
3 Se diversifier largement

4 Placer à long terme

5 Investir régulièrement

# Une gestion de fortune personnalisée

Thème prioritaire pour tous les objectifs de placement (de Revenu à Actions)





**Merci de votre attention  
et bonne chance pour vos placements!**