



## **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



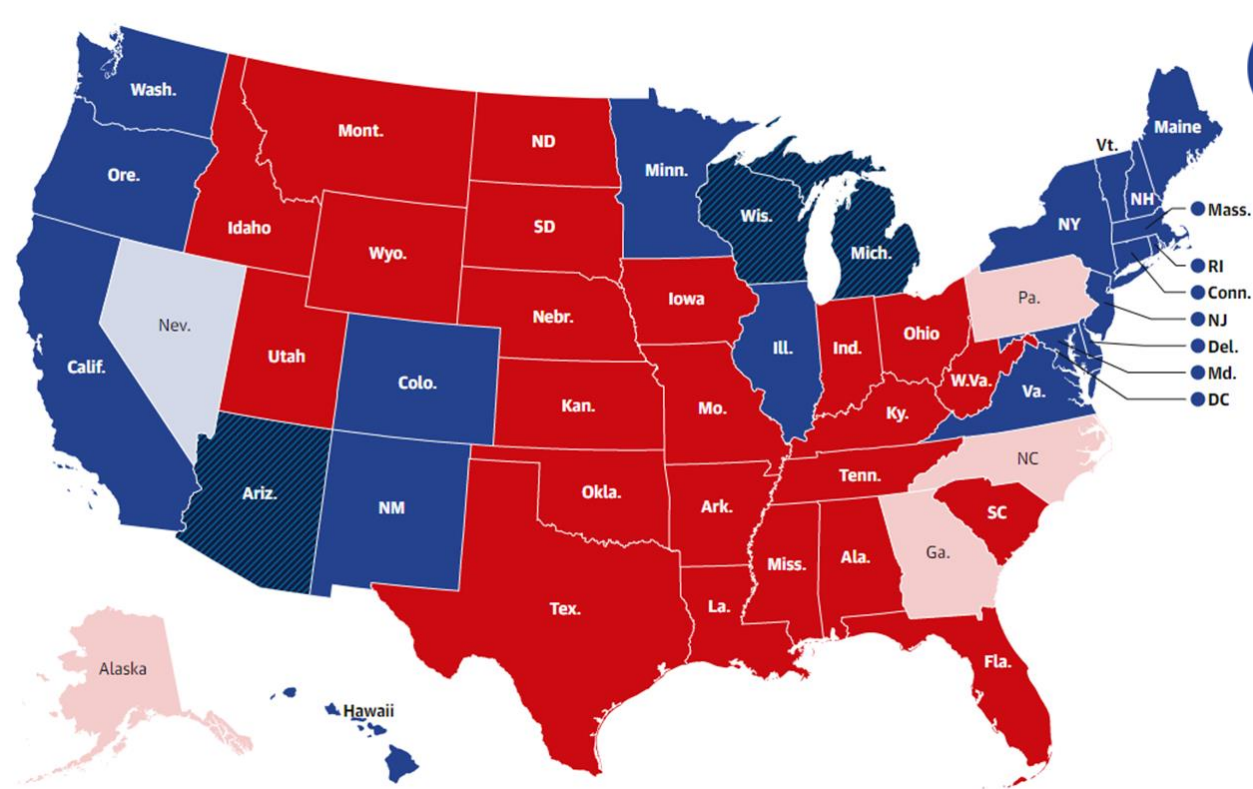
2<sup>e</sup> partie:

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

Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse

# Joe ou Donald?

La course est toujours ouverte



**JOE BIDEN**  
264 electoral college votes  
72,102,585 votes



**DONALD TRUMP**  
214 electoral college votes  
68,637,070 votes



## SENATE

Democrats\*  
48 +1

51 to win

Republicans  
-1 48

31 of 35 races called

\* Includes 2 independents

## HOUSE

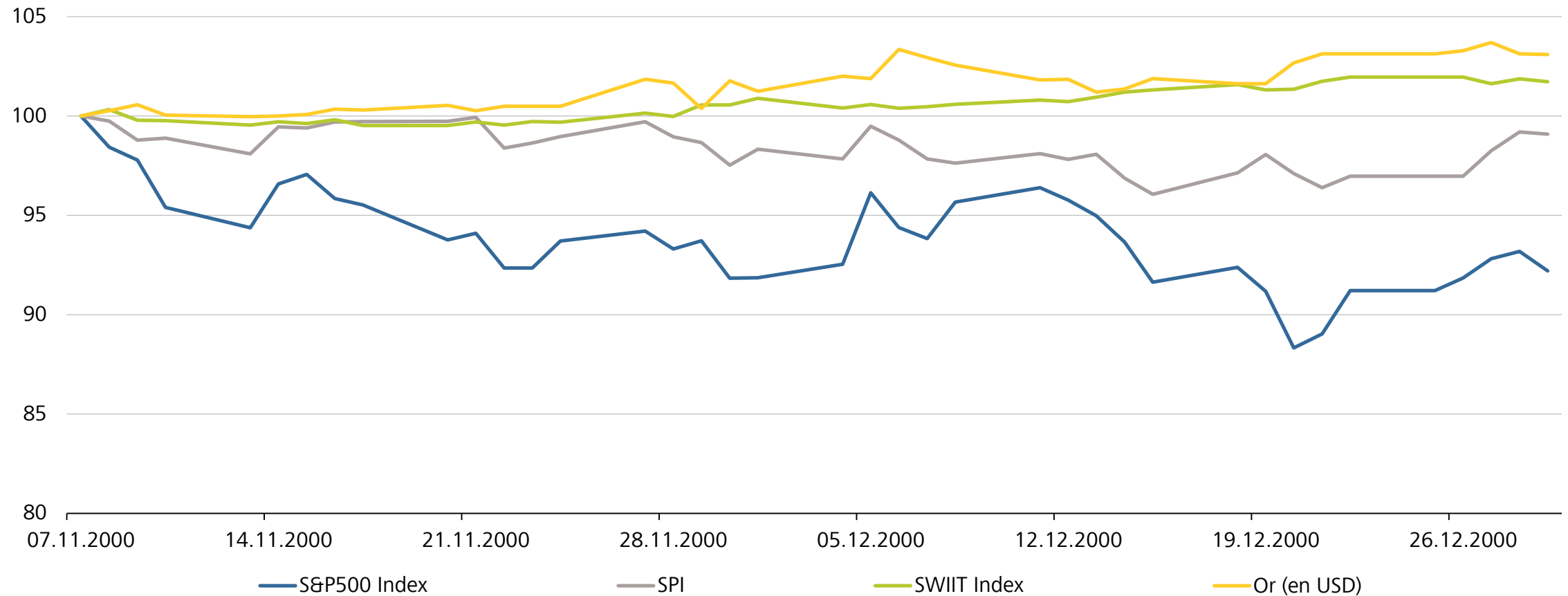
Democrats  
204 -5

218 to win

Republicans  
+6 190

# L'histoire va-t-elle se répéter?

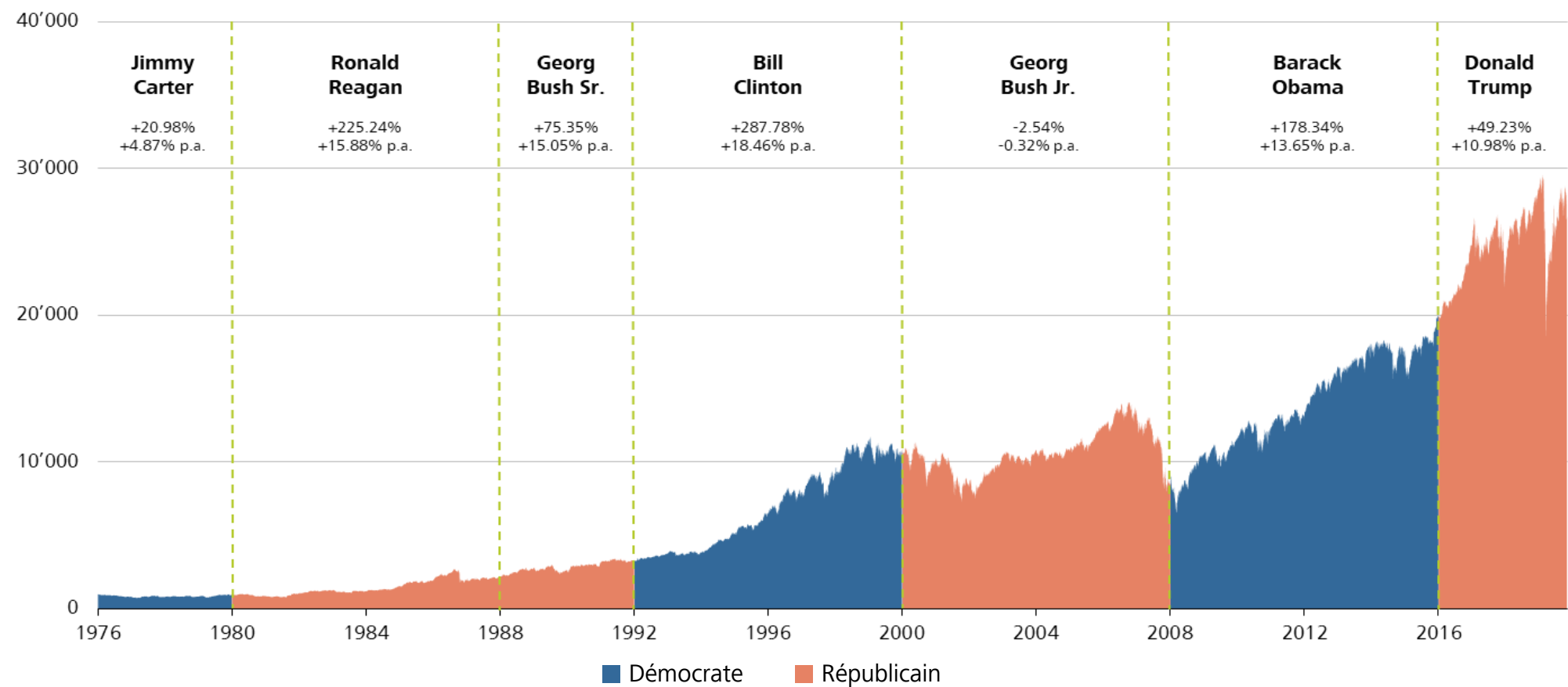
L'élection américaine de 2000 entre George Bush Jr. et Al Gore a été tranchée par la Cour suprême



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

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

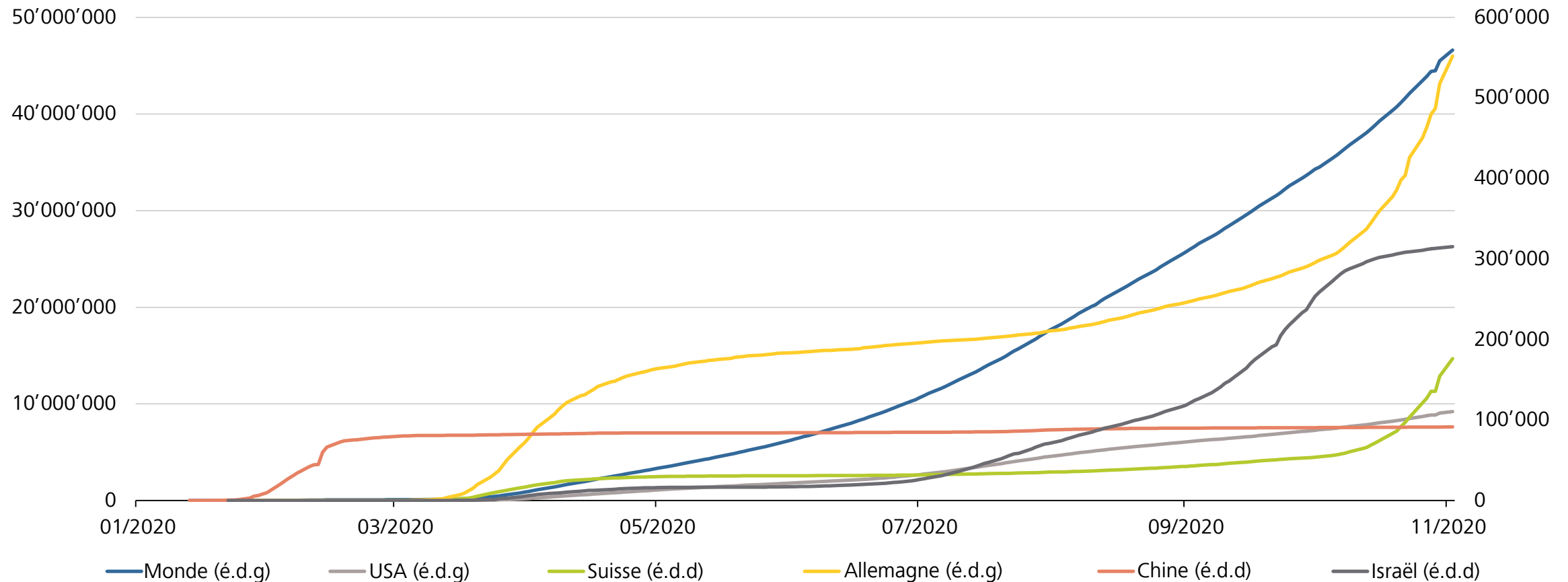
## Evolution de l'indice Dow Jones sous les différents présidents des Etats-Unis



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

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

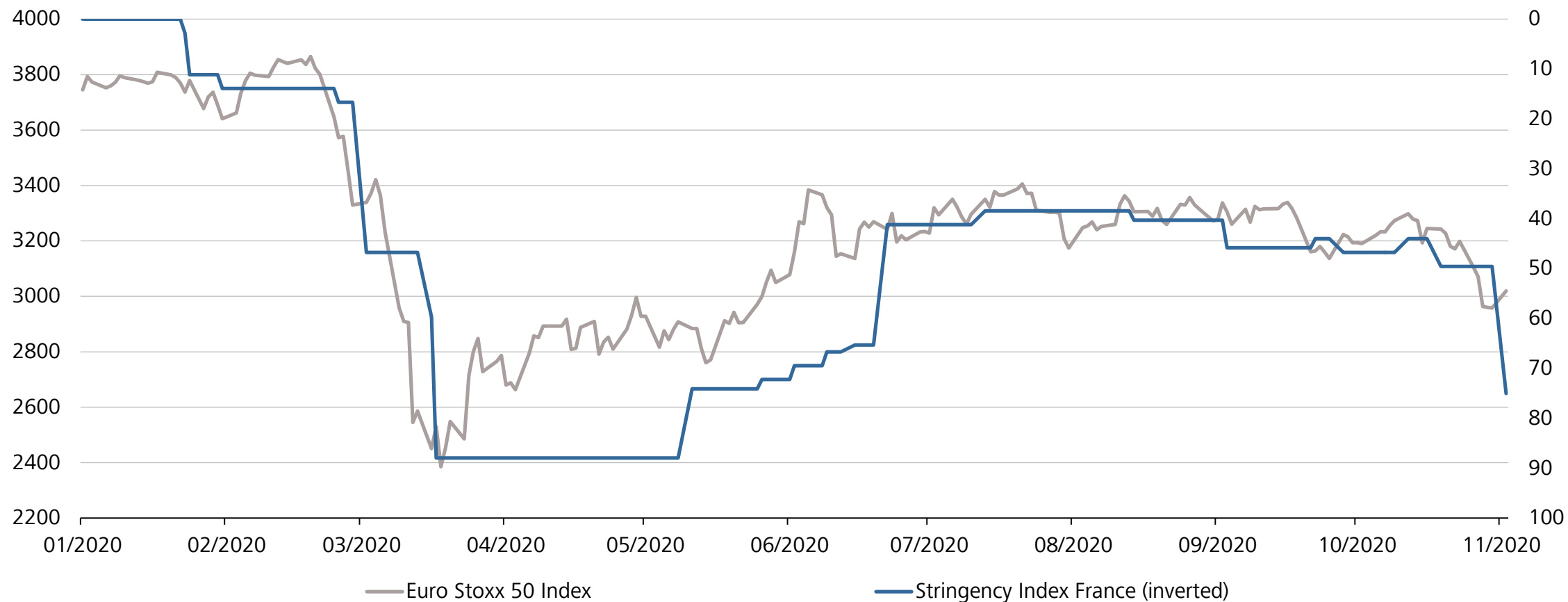
Les chiffres des nouvelles contaminations recommencent à augmenter de manière exponentielle – Israël, un modèle à suivre?



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

# Des mesures plus restrictives contre la Covid-19...

... sont un poison pour l'économie et les bourses

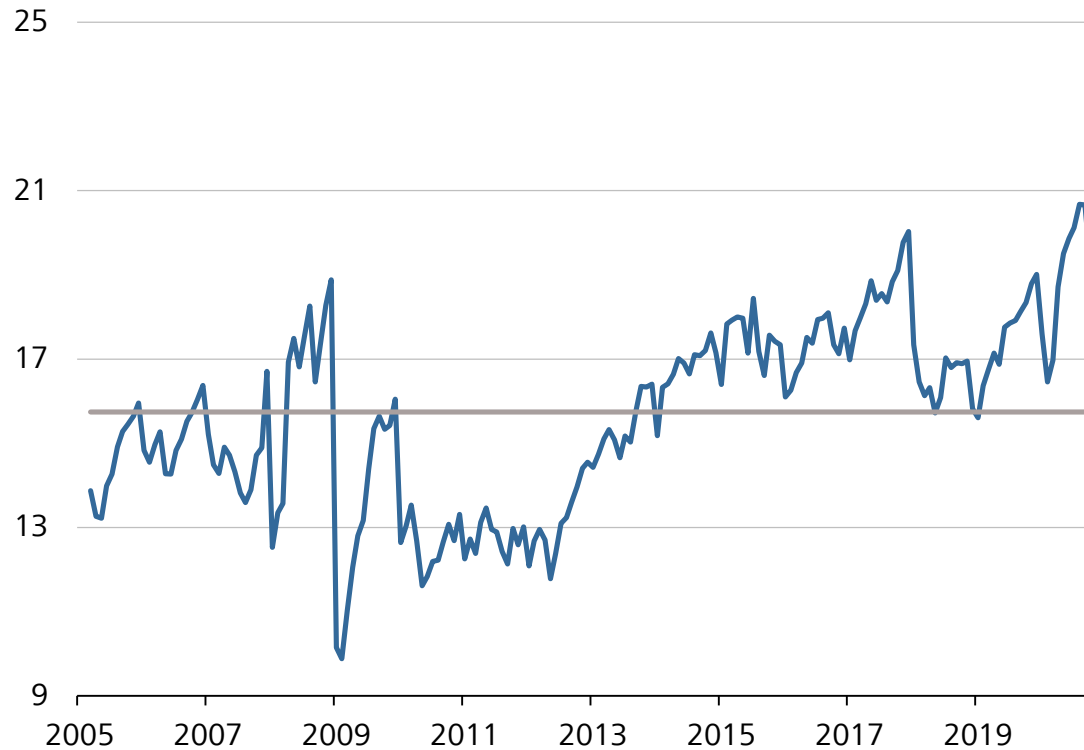


Sources: University of Oxford, Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

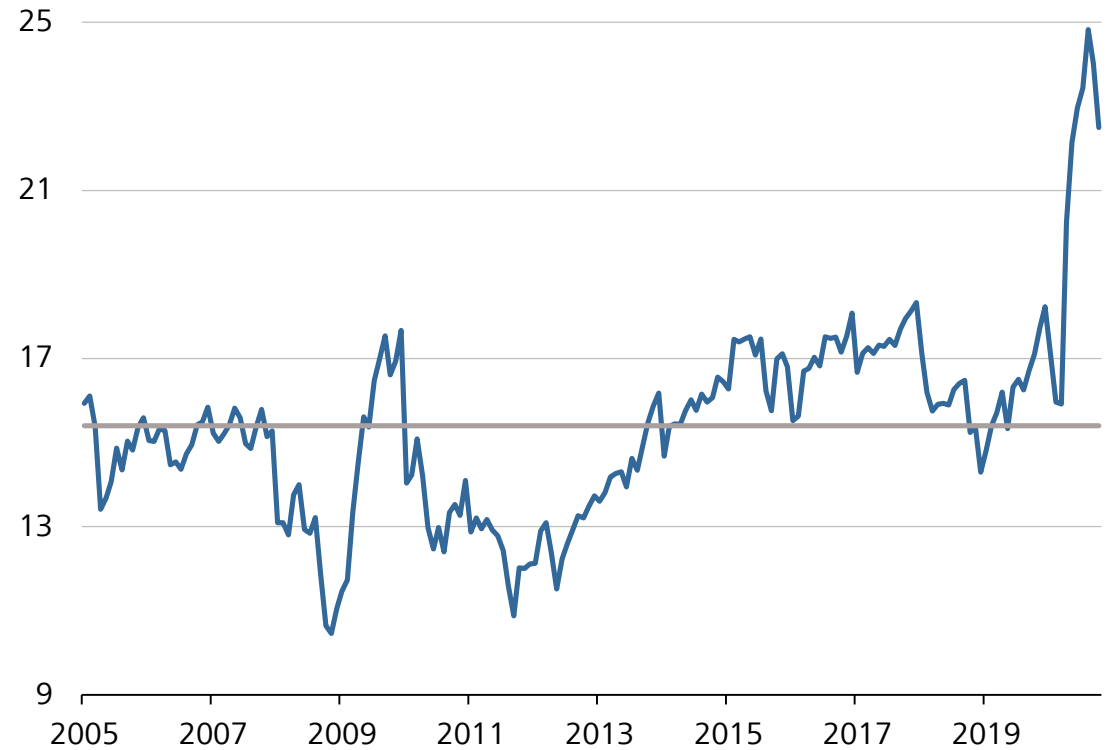
# Les marchés des actions anticipent la reprise espérée

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

MSCI Suisse



MSCI Global



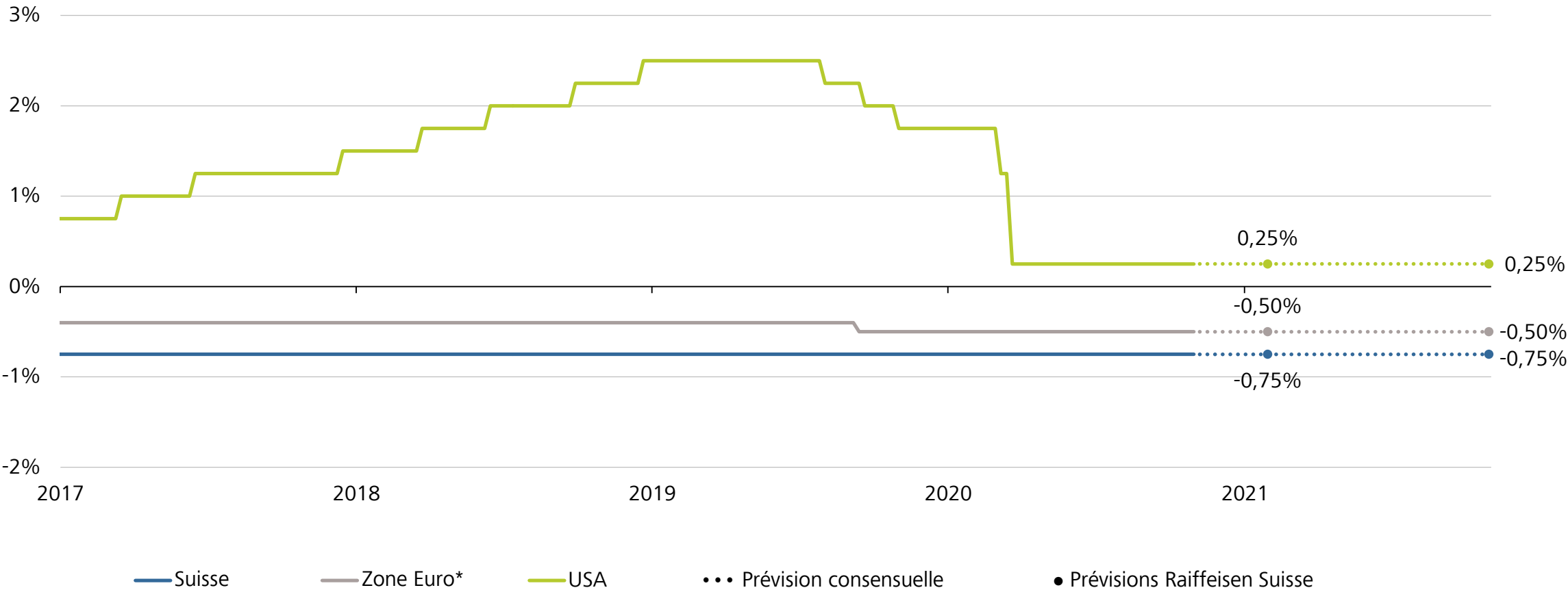
— Moyenne

Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse



# Les taux d'intérêt resteront durablement bas

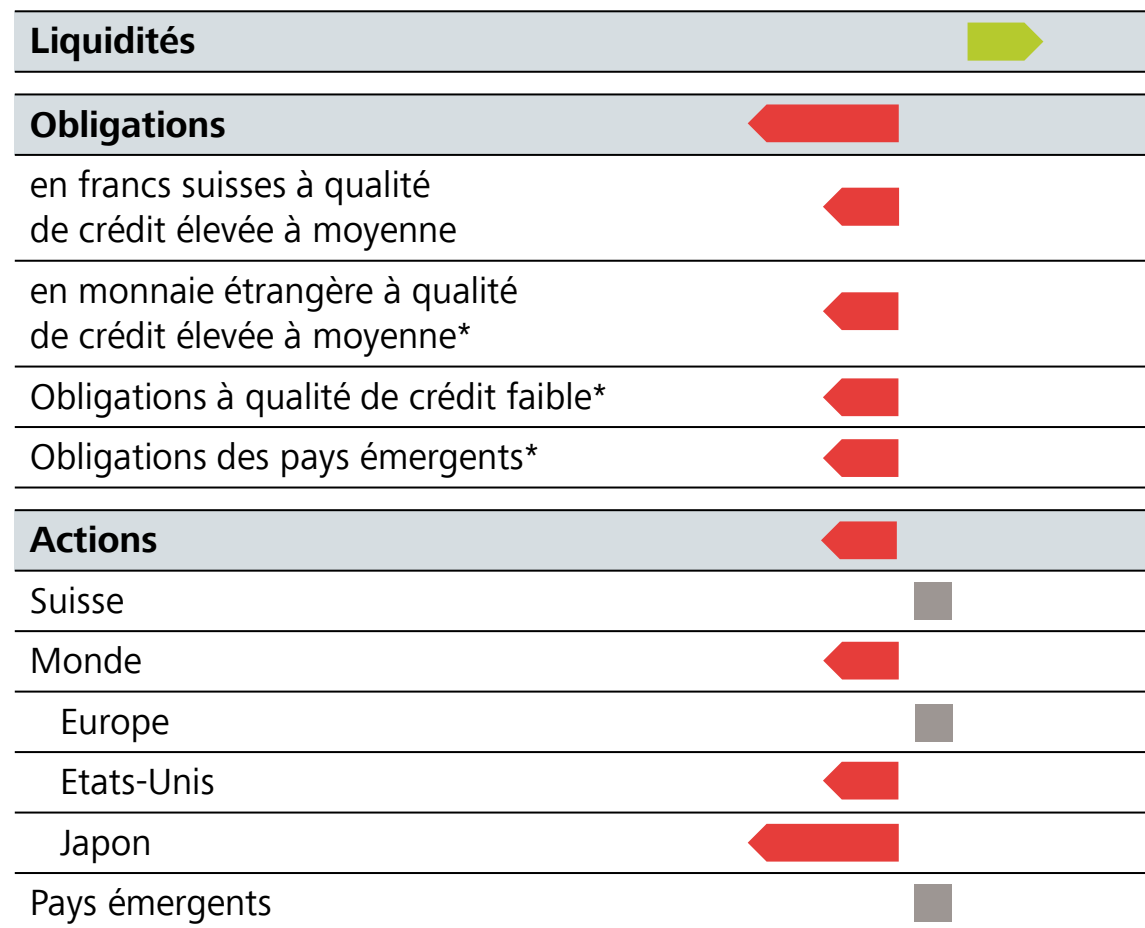
Sans risques, pas de revenus



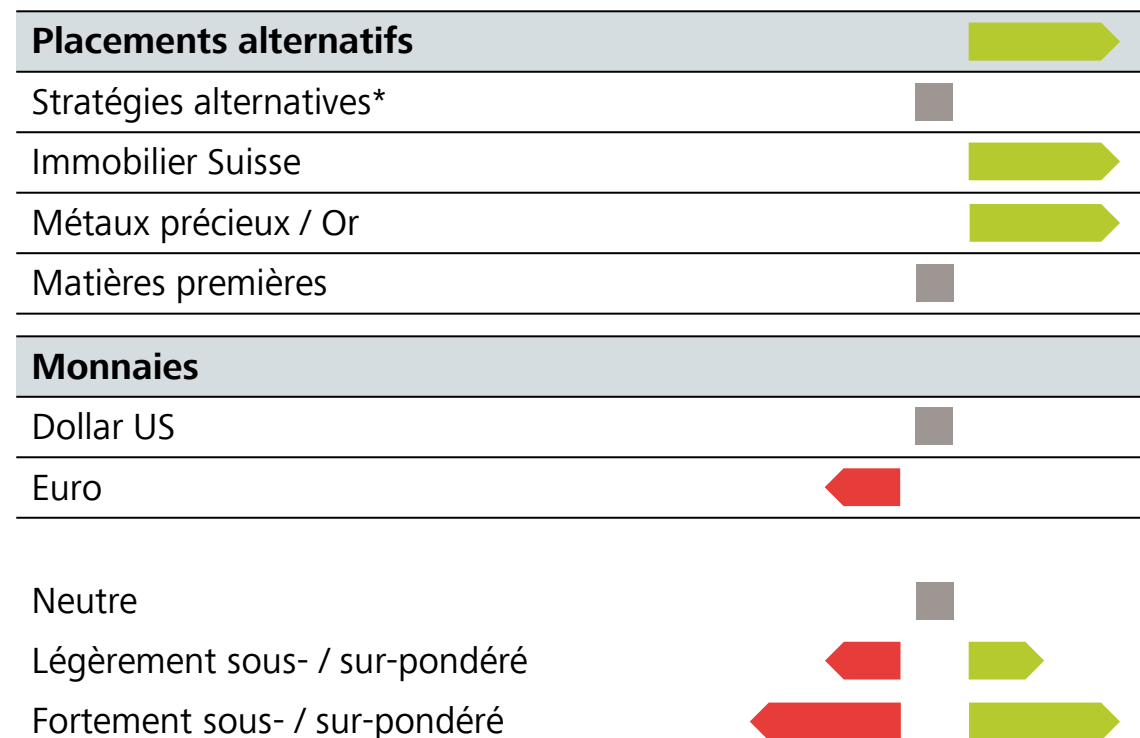
\* Taux de dépôt  
Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse & Economic Research

# Légèrement défensif

## Notre positionnement actuel



Source: CIO Office Raiffeisen Suisse



--- Mois précédent

\* Couverts des risques de change

# 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
- Énergie 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

### Énergie

### Consommation / Salaires

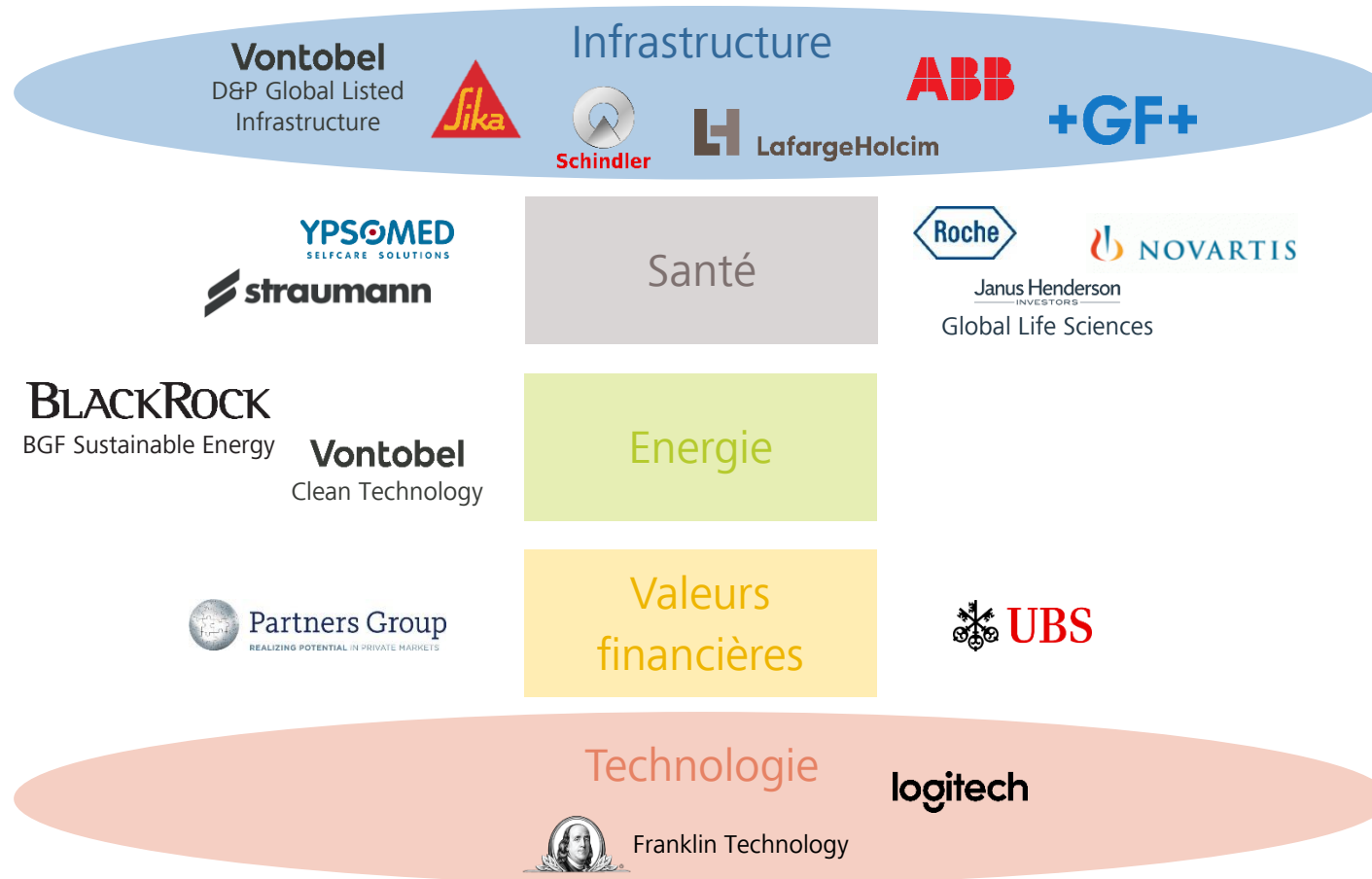
### Impôts

- 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

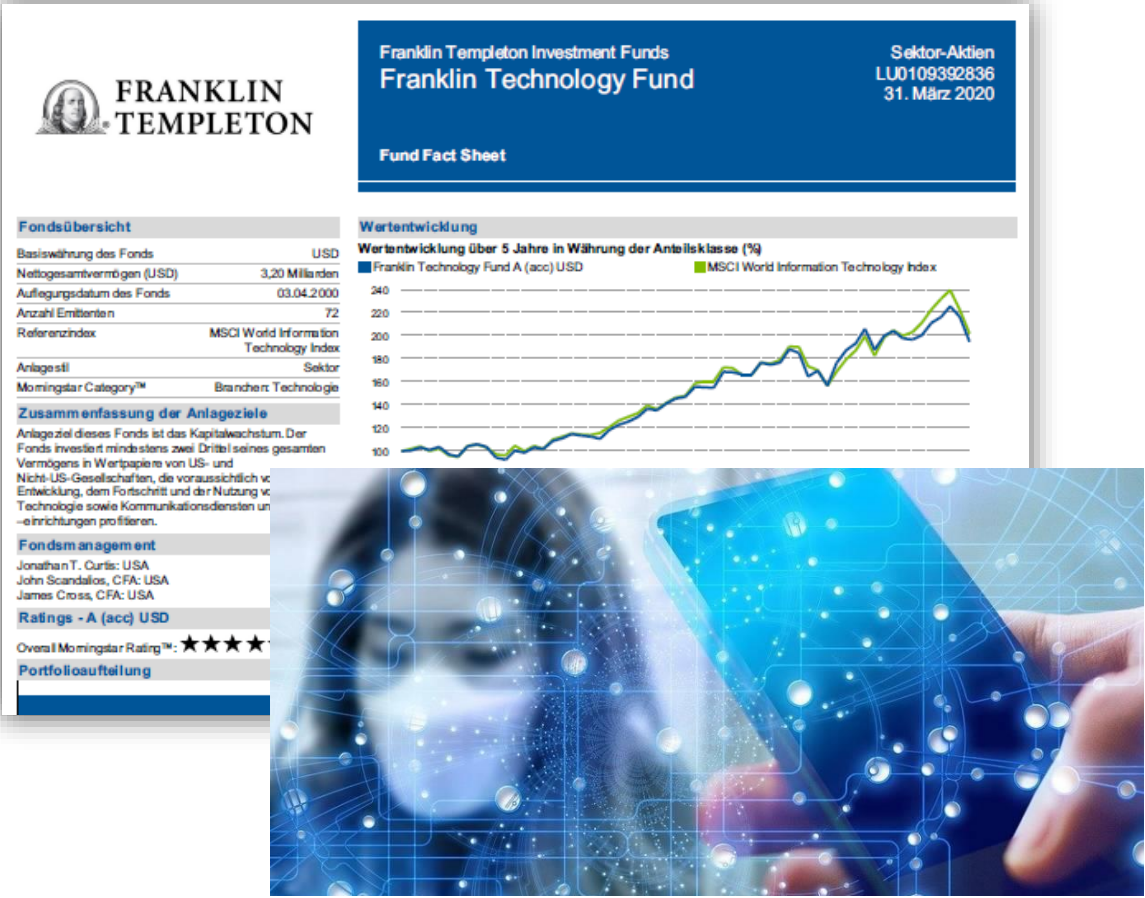
J. Biden est favorable à une augmentation des dépenses publiques et aux énergies renouvelables





# Placements prioritaires: infrastructure et technologie

## Mise en œuvre largement diversifiée



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

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

**Vontobel**

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 their 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 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  
Semptra Energy

### Net Performance of 1 Share (in USD and %)

	1 mth.	YTD	2019	2018	2017	3 y. p.a.	5 y. p.a.	since inception
Fund	0.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.6
Index	1.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2.3
	09.15 – 08.16	09.16 – 08.17	09.17 – 08.18	09.18 – 08.19	09.19 – 08.20			
Fund	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Benchmark: FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index								

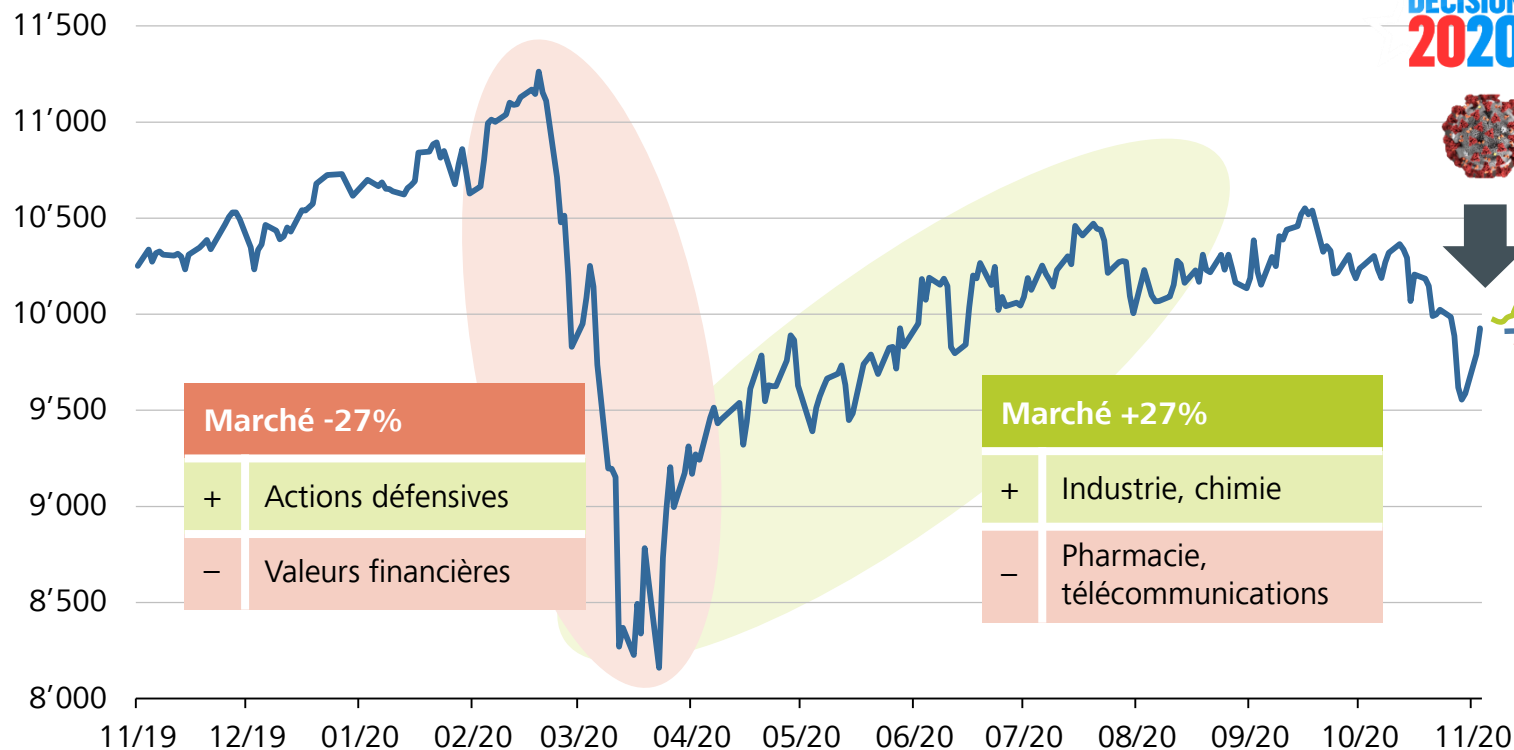
### Net Performance of 1 Share in USD (reinvested)



# 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



### Coronavirus sous contrôle

- Actions cycliques
- Pays émergents et obligations à haut rendement

### Coronavirus tenace

- Vaste marché des actions, dividendes
- Obligations d'entreprise
- Immobilier

### Coronavirus en progression (encore)

- Or
- Obligations d'entreprise et obligations d'Etat
- Actions défensives

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Advisory



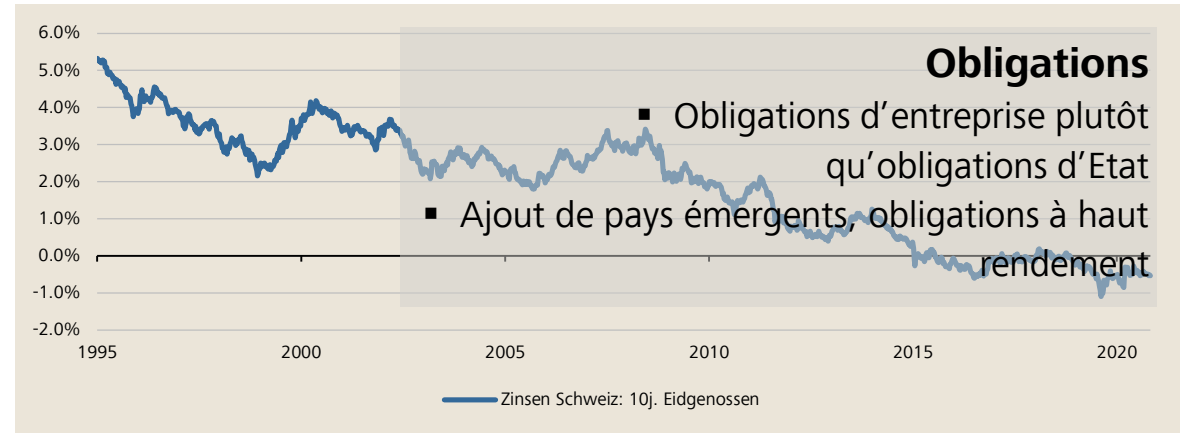
# «Le seul investisseur qui ne devrait pas diversifier...

... 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





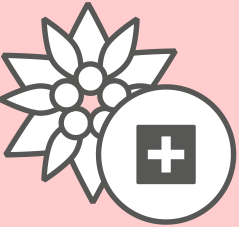
# Le comportement des investisseurs à la bourse

## Instinct ou rationalité?



# Une gestion de fortune personnalisée

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



- ✓ **Marché national suisse**
- ✓ Réduction des risques de change



- ✓ **Placements durables**
- ✓ Ethiques, écologiques, sociaux
- ✓ Pas de matières premières, de métaux précieux ni d'immobilier



- ✓ **Opportunités de placement à l'international**
- ✓ Investissements en monnaies étrangères
- ✓ Monnaie de référence: **CHF**



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