2E TRIMESTRE | 2020

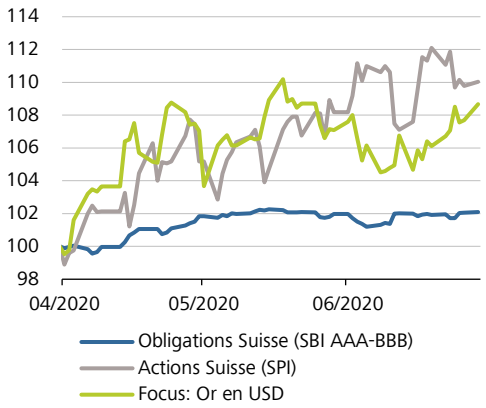
Portfolio Manager Report

Le deuxième trimestre a été fortement marqué par les conséquences incalculables de la crise du coronavirus. Après le plus bas de mars, les marchés financiers sont toutefois clairement parvenus à se reprendre ces dernières semaines. Les investisseurs peuvent profiter des hausses et des baisses des marchés.

MESSAGES CLÉS

1. Compte tenu des événements extrêmes, la performance des mandats de gestion de fortune au premier semestre s'est avérée positive dans l'ensemble.
2. Les turbulences offrent également des opportunités aux investisseurs: nous avons activement tiré parti de nombreuses opportunités dans le cadre de la gestion de fortune.
3. Au second semestre, les risques restent élevés, nous conservons donc une position défensive sur les segments à risque.

PERFORMANCE



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse

PODCAST VIDÉO

Vous aimeriez obtenir davantage d'informations?

Sous le lien suivant, vous trouverez un podcast en ligne avec les explications du responsable de la gestion du portefeuille: raiff.ch/gfpodcast

Rétrospective

Le nouveau coronavirus a touché les marchés de plein fouet. Les marchés des actions se sont effondrés de 30% à 40%, après leur plus longue hausse de l'histoire. Et même les obligations des pays émergents et à haut rendement ont connu des pertes de valeur massives.

L'incertitude déjà présente autour des conséquences de la pandémie sur la santé, suite au confinement, a été rejointe par des inquiétudes économiques concrètes. Les marchés financiers sont toutefois clairement parvenus à se reprendre ces dernières semaines, une fois de plus, grâce aux banques centrales qui injectent des milliards sur les marchés, outre les mesures de sauvetage monétaire et fiscal massives partout dans le monde.

Les investisseurs peuvent également profiter des hausses et des baisses sur les marchés. A la mi-mars, nous avons donc profité des faibles cours des actions et donc acquis des positions dans le cadre de notre gestion de fortune. Peu après, leurs cours étaient en partie à nouveau supérieurs. Nous avons donc pu réaliser des gains cumulés de manière profitable pour nos clients au bout de très peu de temps. La large diversification fait une fois de plus ses preuves dans la situation actuelle. Avant la crise, nous étions déjà investis dans des secteurs qui résistent bien à la crise, comme le secteur pharmaceutique, l'agroalimentaire, mais aussi la technologie, et avons réussi à amortir les risques. Nos décisions tactiques, par exemple l'augmentation de la quote-part d'or début avril ou la préférence accordée au marché suisse des actions dans la quote-part en actions par rapport aux autres marchés se sont avérées payantes. L'orientation défensive de l'indice suisse et la qualité élevée des entreprises devraient conduire à ce que le marché suisse des actions continue de faire partie des gagnants relatifs de l'actuelle crise à l'échelle mondiale.

Perspectives

Le second semestre devrait, à nos yeux, rester marqué par une volatilité toujours élevée sur les marchés financiers. Les futurs bouclements semestriels des entreprises devraient toutefois décevoir, et les chiffres de la conjoncture indiquer le contraire d'une reprise rapide et durable. Par ailleurs, les chiffres du chômage risquent de grimper ces prochains mois. C'est pourquoi nous restons légèrement défensifs, du point de vue de la tactique de placement. Nous avons récemment réduit nos pondérations sur divers segments à risque, comme les obligations des pays émergents et à haut rendement, et légèrement diminué la quote-part en actions début juin. Nous maintenons la surpondération des fonds immobiliers suisses et de l'or et conservons une réserve de liquidités accrue dans les portefeuilles.

Par ailleurs, nous conseillons à nos clients de ne pas se laisser trop impressionner par l'ambiance actuelle de fin du monde. Si l'on vise une constitution durable du patrimoine, le mieux serait de masquer ses émotions et rester fidèle à sa stratégie de placement à long terme. Nous surveillons quotidiennement les évolutions sur les marchés financiers internationaux et adaptons en permanence les portefeuilles de nos clients de manière optimale.

Christoph Kuhn
Responsable de la gestion du portefeuille

RAIFFEISEN

Editeur
Raiffeisen Suisse
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
info@raiffeisen.ch

Internet
www.raiffeisen.ch/placements

Gestion de fortune
Vous trouverez plus d'informations sur nos mandats de gestion de fortune sous le lien ci-après:
www.raiffeisen.ch/mandats

Publications
Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
www.raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil
Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale:
www.raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales
Ce document n'est pas une offre.
Les contenus de cette publication sont fournis à titre d'information et de publicité exclusivement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments de placement. La publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus au sens des articles 35 et suivants LSFin. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. le prospectus, le contrat de fonds). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 St-Gall. En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ou aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des documents de vente obligatoires. Toute décision prise sur la base des présents documents l'est au seul risque de l'investisseur lui-même. Par ailleurs, nous vous prions de vous référer à la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers». La performance indiquée se base sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer l'évolution présente ou future de la valeur. Les éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et le rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance présentées.

Exclusion de responsabilité
Raiffeisen Suisse fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elle n'est surtout pas responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Il appartient au client de s'informer des éventuelles conséquences fiscales. Selon l'Etat de résidence, les conséquences fiscales sont susceptibles de varier. Raiffeisen Suisse et les Banques Raiffeisen déclinent toute responsabilité des conséquences fiscales éventuelles découlant de tout achat de titres.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière
La présente publication a été élaborée par Raiffeisen Suisse et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication.

RAIFFEISEN