

Portfolio Manager Report

Malgré la guerre commerciale, le chaos causé par le «Brexit», les troubles à Hong Kong et un ralentissement de la croissance économique, 2019 restera dans les mémoires comme l'une des meilleures années de placement. Toutes les catégories de placement ont réalisé des rendements positifs. Une fois de plus, les investisseurs peuvent remercier les banques d'émission.

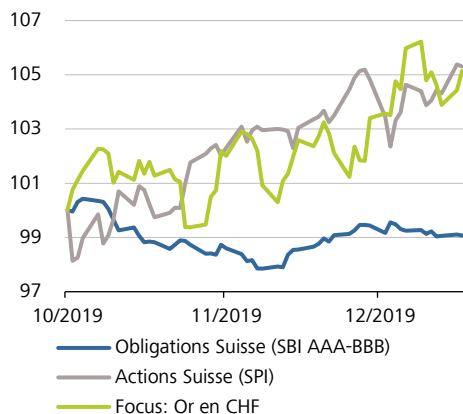


MESSAGES CLÉS

- 1 Forte croissance des capitaux dans tous les mandats de gestion de fortune Raiffeisen.
- 2 En raison de la situation qui reste critique en matière de placements ainsi que de la politique monétaire expansionniste des banques centrales, des fonds continueront à affluer dans les catégories de placement «à risques».
- 3 En 2020, nous nous attendons à un retour de la volatilité. Une large diversification et une gestion active des catégories de placement restent élémentaires.



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

Les clients au bénéfice d'un mandat de gestion de fortune Raiffeisen peuvent se réjouir d'une forte croissance de leurs actifs. Indépendamment des risques géopolitiques et du ralentissement économique mondial, les marchés financiers ont fortement évolué à la hausse.

Même avec les obligations, qu'il s'agisse d'obligations d'Etat sûres ou de titres provenant du segment à haut rendement, nous avons pu réaliser une performance notable pour nos clients cette année. Les raisons principales de cette évolution réjouissante étaient le revirement de la politique monétaire des banques centrales et la situation critique en matière de placements qui y était lié. Depuis que nous avons fortement réduit les obligations pour nos clients en août alors que des records annuels étaient atteints, nous continuons à maintenir la faible quote-part des obligations.

Les marchés des actions ont évolué positivement tout au long de l'année et enregistré des augmentations de cours à deux chiffres, les actions suisses figurant parmi les grands gagnants. Au 4^{eme} trimestre également, nous avons maintenu la quote-part d'actions neutre. Au sein de l'allocation des pays, nous avons adopté une orientation plus cyclique. Nous voyons une amélioration des perspectives pour les actions européennes et les préférons aux actions japonaises, que nous avons vendues avec des bénéfices.

Les placements alternatifs comme les fonds immobiliers, les matières premières et l'or ont également brillé tout au long de l'année. Nous maintenons depuis août la forte surpondération des fonds immobiliers suisses. Tant que les taux bas persisteront, les prix des fonds immobiliers devraient être bien soutenus.

Perspectives

La politique monétaire restera expansionniste jusqu'à nouvel ordre. Nous n'attendons aucune hausse des taux de la Banque centrale européenne et de la Banque nationale suisse pendant une longue période. Ainsi, la politique monétaire continue d'être favorable aux marchés. Outre le conflit commercial persistant, les élections américaines seront au centre des préoccupations des investisseurs en 2020. Celles-ci devraient fortement influencer les marchés à partir de l'été et engendrer une insécurité passagère.

Vers fin 2019, les indicateurs économiques se sont de nouveau quelque peu stabilisés. Nous nous attendons en 2020 également à ce que les taux de croissance continuent à évoluer à un niveau plutôt bas. Par conséquent, nous n'attendons aucune évolution majeure dans les bénéfices des entreprises. Les attentes de rendement devraient être quelque peu revues à la baisse suite à la bonne année de placement 2019.

Mais en raison de la situation qui reste critique en matière de placements ainsi que de la politique monétaire expansionniste des banques centrales, des fonds continueront à affluer dans les catégories de placement «à risques». Celles-ci englobent les actions, les placements immobiliers, mais aussi les métaux précieux.

En 2020, nous nous attendons à une volatilité nettement supérieure. Dans ce contexte, une allocation de capitaux tactique active ainsi que la sélection des différents placements revêtent une importance capitale. Mais il est également évident que l'année de placement 2020 apportera non seulement les risques mentionnés, mais également diverses opportunités. Notre tâche est de saisir ces opportunités dans les mandats de gestion de fortune de manière profitable pour nos clients.

Christoph Kuhn

Responsable de la gestion du portefeuille

RAIFFEISEN

Editeur

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

Internet

<https://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

Autres publications

Vous avez ici accès à d'autres publications de Raiffeisen:
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 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 d'émission au sens des art. 652a ou 1156 CO. 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). 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 particuliers dans le négoce de titres». 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