4EME TRIMESTRE | 2020

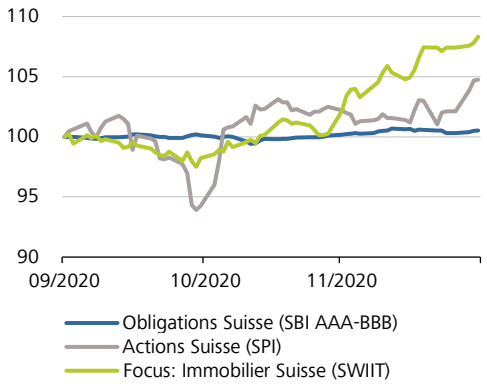
Portfolio Manager Report

Les bonnes nouvelles sur le front des vaccins et l'aboutissement des élections aux Etats-Unis ont permis aux marchés financiers de se détendre au 4e trimestre. Après des mois de montagnes russes et d'émotions fortes, nous avons tout de même fini l'année de placement 2020 sur un rendement positif.

MESSAGES CLÉS

1. Avec les bonnes nouvelles sur le front des vaccins et l'aboutissement des élections américaines, deux sources d'incertitude majeures se sont dissipées au 4e trimestre.
2. L'économie continue d'être soutenue par la politique monétaire, les plans de sauvetage et les programmes infrastructurels.
3. Si, dans l'ensemble, nous abordons la nouvelle année de placement avec confiance, une vaste diversification reste indispensable.

PERFORMANCE



Sources: Bloomberg, Portfolio Management 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 bonnes nouvelles sur le front des vaccins et l'aboutissement des élections aux Etats-Unis ont réduit deux facteurs d'incertitude au 4e trimestre. Ces bonnes nouvelles ont été accueillies avec euphorie par les marchés. On s'attend à ce que la pandémie de coronavirus soit bientôt maîtrisée et que l'économie mondiale se redresse vigoureusement. Outre la politique monétaire et les nombreux plans de sauvetage des gouvernements, l'économie est également soutenue par des programmes infrastructurels lancés dans le monde entier.

Les politiques monétaires fortement expansionnistes et le contexte de taux bas devraient perdurer encore longtemps. Du seul point de vue des rendements, les obligations demeurent peu intéressantes; nous continuons donc de les sous-pondérer. Au sein de cette catégorie de placement, nous favorisons toujours les débiteurs entrepreneuriaux du segment Investment Grade. Pour les investisseurs en francs suisses, il n'y a toujours rien à gagner avec des obligations d'Etat sûres. Quant aux obligations à haut rendement et celles des pays émergents, leur rapport risque-rendement ne nous convainc pas. Néanmoins, les obligations font toujours partie d'un portefeuille équilibré, ne serait-ce, dans le contexte actuel, que pour des raisons de diversification.

Avec les perspectives de croissance positives, les bénéfices de beaucoup d'entreprises pointeront à la hausse, ce qui plaide essentiellement en faveur des actions. Cela nous a incités, début novembre, à augmenter la quote-part d'actions dans nos mandats de gestion de fortune, passant d'une sous-pondération tactique à une pondération neutre. Nous surpondérons à présent les actions des entreprises européennes, plus cycliques, et celles des marchés émergents, tout en nous concentrant, comme toujours, sur les entreprises présentant des bilans sains, des modèles d'affaires solides et qui disposent d'un pouvoir de fixation des prix.

Parmi les placements alternatifs, nous avons maintenu au 4e trimestre notre surpondération des fonds immobiliers suisses et de l'or. Les fonds immobiliers suisses, surtout ceux qui privilégient le résidentiel, promettent toujours un rendement sur distribution stable. L'or devrait également briller en 2021, quoique pas autant que l'an dernier.

Malgré les montagnes russes des marchés financiers, liées à une volatilité exacerbée, nous sommes heureux d'avoir pu terminer cette année de placement, si éprouvante, sur un rendement positif pour nos clientes et nos clients titulaires d'un mandat de gestion de fortune Raiffeisen.

Perspectives

Sous réserve que les vaccins permettent effectivement de maîtriser la pandémie prochainement, nous pouvons, globalement, envisager la nouvelle année avec confiance.

Comme toujours, il conviendra également en 2021 de maintenir une vaste diversification, ainsi qu'une orientation de long terme. L'année écoulée a bien montré que s'en tenir à sa stratégie de placement est crucial pour réussir sur les marchés financiers.

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