

Rapport trimestriel Multimanager-Stratégies zweiplus®

Aquila Asset Management S.A.

Rétrosective

L'effondrement de la Silicon Valley Bank et les turbulences qui ont suivi dans le secteur bancaire ont donné lieu à des comparaisons avec la crise financière mondiale. Pourtant, malgré les récents titres du marché, le S&P 500 est toujours plus proche de son plus haut niveau semestriel que de son plus bas niveau semestriel. Lorsque nous réfléchissons à ce que nous devons penser de cette apparente anomalie, les investisseurs se posent trois questions clés: les décideurs politiques ont-ils évité une crise majeure? Que signifie tout cela pour l'économie? Dans quelle direction les taux d'intérêt vont-ils ensuite évoluer?

La confiance est encore faible, la volatilité risque de rester élevée et les décideurs politiques devront peut-être aller plus loin pour s'assurer que la confiance dans le système financier mondial reste solide. Mais les règles mises en place après la crise financière mondiale pour augmenter les ratios de capital et de liquidité des banques ainsi que l'ampleur des réactions des décideurs politiques au cours des dernières semaines font qu'il est peu probable que cet épisode se transforme en quelque chose de similaire à la fusion nucléaire de 2008/09.

Actions

Les actions mondiales sont et resteront un élément clé des portefeuilles à long terme. Néanmoins, nous pensons que les actions offriront des rendements limités pour le reste de l'année 2023 et se distingueront par une volatilité accrue.

La valorisation relative des actions par rapport aux obligations a considérablement évolué. Les obligations sont devenues comparativement très bon marché et attractives!

Obligations

D'un point de vue tactique, nous pensons qu'il est plus probable que les cycles de hausse des taux d'intérêt des banques centrales se terminent plus tôt. Nous pensons donc qu'il est temps de reprendre l'exposition obligataire dans les portefeuilles.

Monnaies

En ce qui concerne les devises, nous pensons que les investisseurs devraient commencer à se préparer à un affaiblissement du dollar américain. Les flux de valeurs refuges ont soutenu le billet vert au cours des dernières semaines et ne devraient pas être durables. Nous restons optimistes à l'égard du franc suisse.

Matières premières

Les matières premières devraient évoluer latéralement, voire légèrement à la baisse, au fur et à mesure que l'économie s'affaiblit.

Perspectives et stratégie

D'un point de vue tactique, nous pensons qu'il est plus probable que les cycles de hausse des taux d'intérêt des banques centrales prennent fin plus tôt. Par conséquent, nous pensons qu'il est temps de relancer l'exposition obligataire dans les portefeuilles. Alors que les actions devraient rester un élément clé des portefeuilles à long terme, nous pensons que les actions mondiales offriront des rendements limités et une forte volatilité pour le reste de l'année.

Evolution de valeur (en %)

du 01.01.2022 au 31.03.2023

STRATÉGIE	CHF	EUR
Conservateur	1,61 %	1,89 %
Equilibré	3,21 %	3,61 %
Croissance	4,32 %	5,19 %

Remarque importante

La présente publication n'a qu'un caractère informatif. Ce document contient des informations sélectionnées et ne prétend pas à l'exhaustivité. Il se base sur des informations et des données («informations») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. La bank zweiplus sa (ci-après «bzp») n'a pas vérifié et ne peut garantir l'exactitude et l'exhaustivité des informations présentées. La bzp décline toute responsabilité contractuelle ou tacite concernant les dommages directs, indirects ou consécutifs pouvant découler d'éventuelles erreurs ou lacunes des informations. La bzp et ses actionnaires et collaborateurs ne sont en particulier pas responsables des opinions, plans et stratégies qui y sont exposés. Les opinions exprimées dans ce document ainsi que les chiffres, les données et les prévisions qui y sont mentionnés sont susceptibles de subir des modifications à tout moment. Une performance historique positive ou une simulation ne constitue aucune garantie d'évolution positive pour l'avenir. Des divergences par rapport aux analyses financières ou d'autres publications de la bzp se rapportant aux mêmes instruments financiers sont possibles. Le présent document ne constitue ni un conseil en placement, ni une offre, ni une invitation à offrir à l'achat ou à la vente des produits d'investissement ou autres produits ou services spécifiques et ne saurait se substituer à un conseil individuel et une information sur les risques par un conseiller fiscal, juridique ou financier qualifié. La bzp décline toute responsabilité concernant les pertes pouvant découler de l'utilisation des présentes informations (ou de parties de celles-ci).
© Copyright bank zweiplus sa. Tous droits réservés.