

Gestion de patrimoine : perspectives d'investissements et tendances

2017 fut l'année du retour de la croissance avec une nette amélioration des résultats des entreprises. Ce fut aussi le retour progressif à une politique monétaire normalisée, opéré par la Réserve fédérale américaine (Fed) et une réduction du « Quantitative Easing » en Europe.

La croissance mondiale a été revue à la hausse par le FMI à 3,9 % pour 2018 et 2019, grâce en outre à la réduction des taxes sur les compagnies aux États-Unis et à la reprise économique en Europe. La Fed devrait continuer d'augmenter ces taux 3 ou 4 fois de 25 bps (basis points, points de base) cette année avec les taux à long terme qui devraient remonter graduellement.

La volatilité de ces derniers mois va tout de même persister à cause du niveau historiquement haut des valorisations des entreprises américaines et du début de normalisation dans la politique monétaire des différentes banques centrales.

L'économie en général reste saine et les résultats des entreprises devraient

s'améliorer pour les 6 prochains mois. Nous continuerons d'investir graduellement dans le marché des actions à chaque repli des indices boursiers. Nous privilégions les sociétés européennes ainsi que certaines émergentes en Russie et en Chine ; et en terme de secteur, celui de la finance, de la technologie bien sûr et celui des infrastructures qui profitera de la hausse record allouée à ces investissements dans le budget américain.

Le monde industriel vit en ce moment des changements bouleversants

C'est pour cela que nous avons commencé à investir dans des secteurs thématiques qui vont profiter de ces transformations tels les paiements

mobiles, l'intelligence artificielle, la bionique et le « digital health ».

Les paiements mobiles vont devenir omniprésents dans le futur alors que les expériences de shopping sont sur le point d'être révolutionnées (paiements directs depuis un smartphone dans les magasins sans caisse, type Amazon Go/Apple Pay, ou encore directement depuis le tableau de bord de sa voiture pour payer le parking ou l'essence).

L'intelligence artificielle, qui permet à des machines de reproduire les différents sens humains, est en train de faire des pas de géant avec la reconnaissance du langage humain et de l'image. Ces avancées devraient donner un coup de fouet à la robotique, avec l'émergence de robots au-

tonomes capables de nous aider aussi bien dans les usines, qu'au bureau ou dans la vie quotidienne (smart cars, robots ménagers...).

La bionique, ou l'application de la robotique et de l'intelligence artificielle à l'être humain, est en train de devenir réalité comme en témoignent les membres bioniques contrôlés par la pensée ou la rapide montée en puissance des robots chirurgicaux. À plus long terme, des puces électroniques implantées dans le cerveau nous permettront de communiquer directement avec des machines !

Le « digital health » va transformer et améliorer le suivi et le traitement des patients grâce à la prolifération des smartphones et autres « wearables », équipés de fonctionnalités et capteurs médicaux. Il suffit d'imaginer ces capteurs envoyer des informations ou des alertes à votre médecin à la moindre anomalie pour recevoir en retour une proposition de rendez-vous médical ou de traitement.

Notre stratégie d'investissement ne peut que tenir compte de ces changements en profondeur du mode de vie.

Nous avons aussi augmenté ces dernières années la participation de nos clients dans des fonds alternatifs, « private equity » et immobilier.

Ce sont des actifs bien moins liquides que les actions et obligations traditionnelles, mais ils nous permettent très souvent, en sélectionnant les bons gérants, d'obtenir d'excellents rendements tout en réduisant la volatilité du portefeuille.

Le marché immobilier représente une part importante dans notre allocation surtout dans un contexte de légère hausse des prix. Ce type d'investissement nous donne les moyens de nous protéger du risque d'inflation. Il nous permet aussi d'obtenir des rendements très intéressants grâce à un effet de levier limité et aux taux d'intérêt tout de même encore bas (surtout en Europe).

La gestion et préservation du patrimoine de nos clients ou « wealth



Georges Abboud, directeur de la banque privée à la BLOM Bank.

management » vit aussi sa mutation, entre autres à cause de la numérisation.

Cela n'empêche pas que les clients aient toujours besoin d'avoir recours aux conseils de professionnels pour les guider à travers la multitude d'investissements et types d'actifs qui leur sont proposés, malheureusement pas toujours en harmonie avec leurs profils de risque, leurs besoins spécifiques ou même leurs propres valeurs morales. D'ailleurs une autre tendance se dessine à laquelle les professionnels devront être vigilants : le besoin de prendre en considération ces valeurs lors de la sélection des investissements. En effet, et le trait est un peu plus marquant au sein de la nouvelle génération, les clients sont de plus

en plus attentifs à l'impact social et environnemental des sociétés dans lesquelles ils investissent. Le respect de la planète, de ses ressources et le désir d'investir dans des placements durables (« sustainable ») sont maintenant aussi au centre de leurs préoccupations et pas souvent au détriment de la rentabilité ; bien au contraire, quand nous avons une optique à long terme. Dans notre industrie, la confiance reste le maître mot et il n'est pas dit qu'elle pourrait être facilement remplacée par l'intelligence artificielle !

