

RAIFFEISEN

Placements en 2022

Sous le signe d'une normalisation

Janvier 2022
Raiffeisen Suisse
Centre d'investissement et de prévoyance



Chères clientes, chers clients,



Les investisseurs ont dû faire preuve de sang-froid ces deux dernières années. Après l'effondrement de l'économie en raison du coronavirus, l'année 2021 fut marquée par une forte reprise de plus de 5 %. Les fluctuations boursières ont été encore plus importantes, leur évolution ressemblant à des montagnes russes.

Pour 2022, nous nous attendons à un retour à la normale. La dynamique conjoncturelle ralentit, tout comme la croissance des bénéfices des entreprises. En outre, la politique monétaire devient de plus en plus restrictive et les taux devraient légèrement augmenter. Après l'année boursière très réjouissante que nous avons connue en 2021, il faut désormais s'attendre à des rendements modérés. Statistiquement, les rendements des actions élevés à deux chiffres sont plutôt l'exception que la règle.

Contenu

- 3 L'année en chiffres
- 4 Rétrospective
- 6 Dates importantes
- 8 Perspectives
- 10 Mise en œuvre dans le portefeuille
- 12 Solutions de placement
- 14 Durabilité

**«Compte tenu des
taux d'intérêts réels
négatifs, les placements
en valeur réelle
restent attractifs.»**

Néanmoins, les taux d'intérêts réels devraient rester négatifs pendant une période prolongée, entraînant une baisse constante du pouvoir d'achat des avoirs d'épargne. Quiconque souhaite faire fructifier son patrimoine à long terme ne peut pas faire l'impasse sur la thématique des placements. Avec des investissements en valeur réelle, un horizon de placement à long terme et une large diversification, il restera possible de gagner de l'argent en bourse à l'avenir. Nos conseillères et conseillers en placement seront ravis de vous conseiller à ce sujet.

Nous vous souhaitons une bonne santé et encore plein succès pour cette nouvelle année de placement.

A stylized, handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Geissbühler'.

**Matthias Geissbühler, CFA, CMT
CIO Raiffeisen Suisse**

Chiffres impressionnants en 2021



136,5 %

Suisse: performance des actions de l'entreprise d'orthopédie Medartis, le meilleur titre sur le marché suisse

1,37 mia

Monde: ventes de smartphones à travers le monde en 2021

172 mio

Suède: nombre d'utilisateurs écoutant de la musique sur le service de streaming suédois Spotify

262 jours

Australie: durée du confinement le plus long au monde dans l'Etat de Victoria

6,2 %

Etats-Unis: inflation constatée en octobre, la valeur la plus élevée depuis 31 ans

300 mia de dollars US

Etats-Unis: montant de la fortune de l'homme le plus riche, Elon Musk

41'382

Suisse: record de créations d'entreprises entre janvier et octobre

197,1 %

Chine: hausse des ventes de véhicules électriques au premier semestre par rapport à l'exercice précédent

2070

Inde: le troisième plus gros émetteur de CO₂ veut atteindre la neutralité climatique dans 50 ans

Ce qui s'est passé en 2021.

**Une reprise conjoncturelle robuste et
une hausse importante des bénéfices des
entreprises ont propulsé de nombreux
indices boursiers à des niveaux record.**





Une reprise dynamique de la conjoncture

L'année dernière, l'économie mondiale a continué son redressement à la suite de la récession due au coronavirus. Grâce à la politique monétaire et fiscale expansive, l'économie mondiale a pu croître de plus de 5 % en 2021. De nombreux pays ont ainsi pu retrouver, voire dépasser, leur niveau d'avant-crise. L'économie suisse a elle aussi connu une forte hausse de plus de 3 %.



Des marchés des actions robustes

L'évolution dynamique de la conjoncture a également contribué à la hausse des bénéfices des entreprises. Au niveau mondial, leur croissance s'élève à deux chiffres. Les bénéfices en hausse sont le moteur des bourses et les marchés des actions ont évolué de manière réjouissante. De nombreux indices ont atteint de nouveaux records historiques. L'indice mondial des actions MSCI World a enregistré une croissance d'environ un quart. En raison de sa composition défensive, le marché suisse des actions était légèrement à la traîne avec une hausse de près de 20 %. Il n'y a toutefois pas lieu de se plaindre. Les fonds immobiliers suisses ont aussi offert un rendement annuel positif aux investisseurs. Les valeurs refuges telles que l'or ou les obligations d'Etat étaient toutefois moins demandées.



Inflation en hausse

La forte reprise économique et l'augmentation de la demande de biens et de consommation se sont néanmoins traduites par une hausse sensible de l'inflation. Les difficultés d'approvisionnement persistantes ainsi que la hausse des coûts des matières premières et du transport ont renforcé cette tendance. Aux Etats-Unis, l'inflation a dépassé la barre des 5 % tandis qu'au sein de l'UE, elle a dépassé l'objectif de 2 % fixé par la Banque centrale européenne (BCE). L'inflation s'avère nettement plus persistante que prévu et exerce une pression importante sur les banques centrales. Aux Etats-Unis, la Fed a commencé à réduire son programme d'achat d'obligations en novembre.

«Les marchés des actions ont écarté tous leurs problèmes et ont atteint des records historiques.»

Dates importantes

Calendrier 2022

17. – 21.01.

World Economic
Forum à Davos

10.04.

élections
présidentielles
en France

2022

04. – 20.2.

24^e Jeux
olympiques
d'hiver à Pékin

07.08.

mise en service
du premier train
suisse, le «chemin
de fer des petits
pains espagnols»,
il y a 175 ans





Perspectives

Ce qui nous attend en 2022.

Ces deux dernières années ont ressemblé à des montagnes russes. Un retour à la normale est attendu pour 2022.



Ralentissement de la croissance

Après deux années turbulentes, l'évolution économique revient progressivement à la normale. Les indicateurs économiques avancés pointent vers un ralentissement de la dynamique depuis l'été dernier. Les difficultés d'approvisionnement persistantes et une politique monétaire plus restrictive sont contrebalancées par des taux d'épargne élevés et divers programmes infrastructurels menés par les gouvernements. Au final, la croissance économique devrait rester positive en 2022.



Une politique monétaire plus restrictive

L'inflation est plus élevée que prévu et aucune amélioration de la situation n'est attendue avant le second semestre. Dans ce contexte, la politique monétaire mondiale devrait donc devenir de plus en plus restrictive. Après la hausse des taux constatée dans plusieurs pays, nous tablons également sur les premières hausses des taux aux États-Unis d'ici la fin de l'année. En conséquence, les taux d'intérêt à long terme devraient aussi légèrement augmenter. 2022 sera à nouveau une année éprouvante pour les investisseurs obligataires.



Des perspectives de rendements modérées

Calculé en francs suisses, l'indice MSCI World a progressé de 13,3 % par an au cours des dix dernières années. Il s'agit d'une performance nettement supérieure à sa moyenne à long terme (5,5 %). Compte tenu des taux en légère hausse, d'une plus faible croissance des bénéfices et des valorisations élevées, les futurs rendements d'actions devraient être plus modérés. C'est pourquoi la sélection des titres joue un rôle essentiel. Les actions d'entreprises avec une force d'innovation importante, des modèles d'affaires solides et une politique de prix efficace devraient sortir gagnantes en 2022. Cette orientation sur la qualité plaide en faveur du marché suisse des actions. Outre les actions, l'or et les fonds immobiliers suisses ont également toujours leur place dans un portefeuille largement diversifié.

«Après une forte année 2021, les rendements des obligations devraient être plus modérés cette année.»

Qu'est-ce que cela signifie pour vous en tant qu'investisseur?

Des rendements grâce aux actions, de la stabilité grâce aux obligations et des revenus grâce aux placements immobiliers. En 2022, ces éléments feront également partie d'un portefeuille équilibré. Plus la disposition à prendre des risques et la capacité de risque sont élevées, plus la part en actions peut être élevée.

Des actions attractives malgré des pics historiques

Après l'effondrement de l'économie dû au coronavirus, les marchés des actions ont rapidement atteint de nouveaux records. Pour de nombreux investisseurs, ces pics historiques constituent toutefois un frein aux nouveaux investissements. Mais avec un horizon de placement long et notamment des investissements échelonnés en actions, le risque de perte peut être considérablement réduit. En effet, le marché des actions offre selon nous le rendement le plus intéressant à long terme malgré des revers temporaires. Le rendement sur dividendes reste tout particulièrement élevé par rapport aux taux servis sur l'épargne et sur les obligations, les cours des actions

continuant d'accompagner la croissance économique mondiale. Dans une certaine mesure, les actions protègent également de l'inflation. La forte hausse de l'inflation pourrait toutefois conduire à un renversement des taux, ce qui représente un risque non négligeable pour les marchés des actions. Nous détenons près de la moitié de la quote-part en actions en titres suisses, marché constitué de beaucoup de titres de qualité. Les dividendes se montrent également stables. Toutefois, le portefeuille d'actions devrait être largement diversifié, également par secteur et par région. Les actions des marchés émergents ont encore peu profité de la récente tendance haussière qui règne sur les marchés financiers et elles ont un certain potentiel de rattrapage.

Les obligations sont gage de stabilité, les investissements immobiliers garantissent des revenus complémentaires

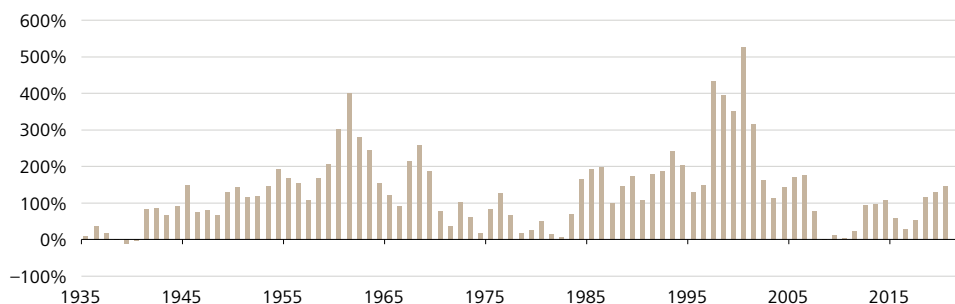
Dans le contexte actuel des taux bas, le potentiel de rendement des obligations reste limité. Pour les investisseurs peu enclins au risque, les obligations sont toutefois indispensables, car elles permettent de compenser en partie les fluctuations plus importantes des marchés des actions. En outre, certains segments des obliga-

tions d'entreprise offrent toujours des rendements positifs à l'échéance. Dans le cas des placements immobiliers indirects, il faut s'attendre à des fluctuations plus importantes que pour les obligations. Enfin, la légère pression haussière concernant les taux a provoqué une certaine fébrilité sur le marché. Les investissements immobiliers présentent toujours un profil risque/rendement attractif, notamment en raison du manque d'alternatives de placements.

Le rendement des actions à long terme...

...est (presque) toujours positif

Rendement du marché suisse des actions (SPI) sur un horizon de placement de dix ans



Au cours des 85 dernières années, il n'y a eu presque aucune période où les investisseurs en actions suisses auraient obtenu un rendement négatif sur un horizon de placement de dix ans – même si tous les investissements avaient eu lieu au moment le plus inopportun. Les dix meilleures années auraient rapporté un rendement supérieur à 500 %.

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Centre d'investissement et de prévoyance

Quel investisseur êtes-vous?

Préférez-vous confier la responsabilité de votre patrimoine à des experts ou gérer vos opérations de placement en toute autonomie? Nous proposons la solution de placement adaptée à tous les profils d'investisseur, en parfaite adéquation avec leurs besoins et leurs objectifs individuels.





L'investisseur détendu...

...ne s'intéresse pas vraiment aux marchés financiers, mais souhaite tout de même investir son patrimoine et faire travailler son argent. C'est pourquoi il opte pour un mandat de gestion de fortune pour déléguer entièrement la gestion de son patrimoine aux experts en placements de sa Banque. Ce type d'investisseur peut ainsi profiter des belles choses de la vie en toute sérénité.



Le délégant serein...

...n'a pas suffisamment de temps pour se pencher en détail sur le thème des placements. Il préfère donc opter pour une solution simple et pratique dont il n'a plus vraiment besoin de s'occuper après sa mise en œuvre. Il choisit un fonds stratégique adapté à ses besoins et ouvre également un plan d'épargne pour investir automatiquement son épargne mensuelle.



L'investisseur en quête d'expertise...

...aime tenir les rênes – même lorsqu'il s'agit de son patrimoine. Il souhaite comprendre ses placements et investir dans un portefeuille largement diversifié. Aussi, il apprécie les échanges réguliers avec sa conseillère et les services compris dans le mandat de conseil.



L'investisseur digital...

...s'intéresse beaucoup aux solutions digitales et innovantes et souhaite pouvoir réaliser le plus de choses possible depuis son smartphone. Avec la gestion de fortune digitale Raiffeisen Rio, il peut accéder à tout moment à ses investissements et consulter les détails dans l'app. En outre, la solution répond à ses besoins de flexibilité en lui offrant la possibilité d'ajouter les axes thématiques de son choix à son portefeuille.



L'expert boursier...

...connaît les marchés financiers comme sa poche et dispose à tout moment des informations les plus récentes. De ce fait, il gère son patrimoine en toute autonomie. Néanmoins, il est ravi de recevoir le second avis objectif d'un expert ou des idées d'investissement complémentaires. Le mandat de conseil axé sur les transactions offre à l'expert boursier la combinaison optimale entre liberté et soutien ponctuel des spécialistes de sa Banque.

Ce qui comptera davantage à l'avenir.

Les résultats d'entreprise et la durabilité sont deux faces d'une même médaille. Toute personne souhaitant mieux estimer ce premier point a besoin de plus d'informations sur les émissions CO₂ etc.

Le changement climatique d'origine humaine est un sujet de préoccupation constante dans la couverture médiatique depuis l'accord de Paris de 2015. Même si ce défi a été reconnu par la communauté internationale en 1997 avec le protocole de Kyoto, ce n'est qu'avec la conférence sur le climat de Glasgow, cette année, que les choses ont réellement commencé à bouger. Celui-ci vient toutefois moins des Etats, grands consommateurs énergétiques, que d'un large panel d'entreprises. Cela peut sembler étonnant au premier abord, puisqu'elles seraient particulièrement touchées, par exemple avec l'introduction d'une taxe sur le CO₂.

La transformation inéluctable vers une économie respectueuse du climat offre cependant des opportunités entrepreneuriales qui compensent tout cela : d'un


côté, grâce à de nouveaux projets et de nouvelles prestations de services adaptés, de l'autre, grâce à l'introduction de processus de production innovants. Autrement dit, aujourd'hui, comme la provenance de l'électricité sortant de la prise a de plus en plus d'importance, les cartes sont redistribuées dans le monde économique. Aussi bien entre les secteurs qu'au sein des différentes branches.

«Toutes les bonnes idées paraissent folles au départ, jusqu'à ce qu'elles finissent par ne plus l'être.»

Elon Musk

En prenant en compte les trois critères «ESG» (avec E pour environnement, S pour social et G pour gouvernance d'entreprise), vous pouvez éviter d'éventuels perdants et miser systématiquement sur les gagnants de demain. Avec les solutions de placement Futura, cette approche est déjà mise en place de manière conséquente. Afin

que vous puissiez aussi analyser à quel point les placements individuels de votre dépôt sont «bons» pour l'avenir, nous mettrons à votre disposition au cours de l'année des informations sur la durabilité, comme par exemple les émissions de CO₂. Votre conseiller clientèle se fera un plaisir de vous assister.



○ Faire du paddle sur les lacs suisses

Ⓛ Faire le tour du monde en bateau à voile

Quel que soit votre objectif.

Nous vous ouvrons la voie grâce à un **check-up de la fortune** personnalisé et gratuit.

Lors d'un check-up de la fortune, nous procédons ensemble à une évaluation minutieuse et une optimisation de votre patrimoine. Prenez rendez-vous dès maintenant: raiffeisen.ch/mon-check

Optimisons
ensemble votre
portefeuille.

Mentions légales

Editeur

Raiffeisen Suisse
Centre d'investissement et de prévoyance
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
info@raiffeisen.ch

Clôture de la rédaction

30 novembre 2021

Internet

www.raiffeisen.ch/placements

Conseil

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

Publications

Découvrez notre perspective actuelle
sur les marchés financiers dans nos
publications:
www.raiffeisen.ch/marches-opinions

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 LFin. 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.