

RAIFFEISEN



Perspectives placements 2022

À quoi peuvent s'attendre les investisseurs
en 2021?

Matthias Geissbühler, CIO, Raiffeisen Suisse

Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse

Perspectives 2022

Programme



Partie 1:

Perspectives placements 2022

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Suisse



Partie 2:

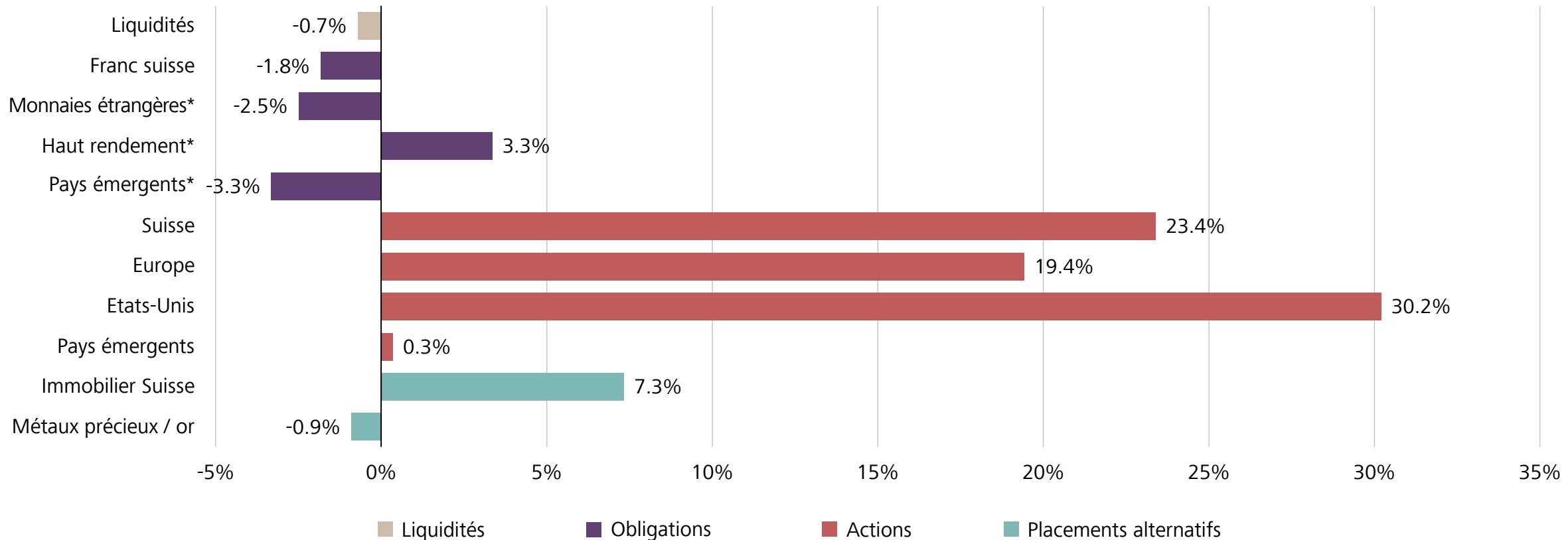
Qu'est-ce que cela signifie pour votre portefeuille?

Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse

Forte performance du marché des actions

Aperçu des marchés financiers

Performance des catégories de placement 2021, en CHF



* couverts des risques de change

Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Sous le signe de la normalisation

Scénarios 2022

«Boom post-Covid»

(15%)

- La pandémie prend fin (OMS), les problèmes de livraison sont résolus, boom de la demande
- La croissance économique surprend en bien (PIB mondial: +5-6%), l'inflation reste élevée (surchauffe)
- Les banques centrales deviennent nettement plus restrictives (Fed: 4 relèvements de taux / BCE / BNS: 1 relèvement fin 2022)
- Croissance du bénéfice à deux chiffres. Cyclique / Solide surperformance des valeurs intrinsèques

Normalisation

(65%)

- PIB mondial: +3,9%, CH: +2,5%
- L'inflation reste supérieure aux objectifs des banques centrales
- Politique monétaire plus stricte aux USA (3 hausses des taux), BCE / BNS aucune hausse des taux
- Croissance des bénéfices: 7–9%
- Rendements globaux inférieurs à la moyenne. Focus: qualité, pouvoir de fixation des prix, dividendes

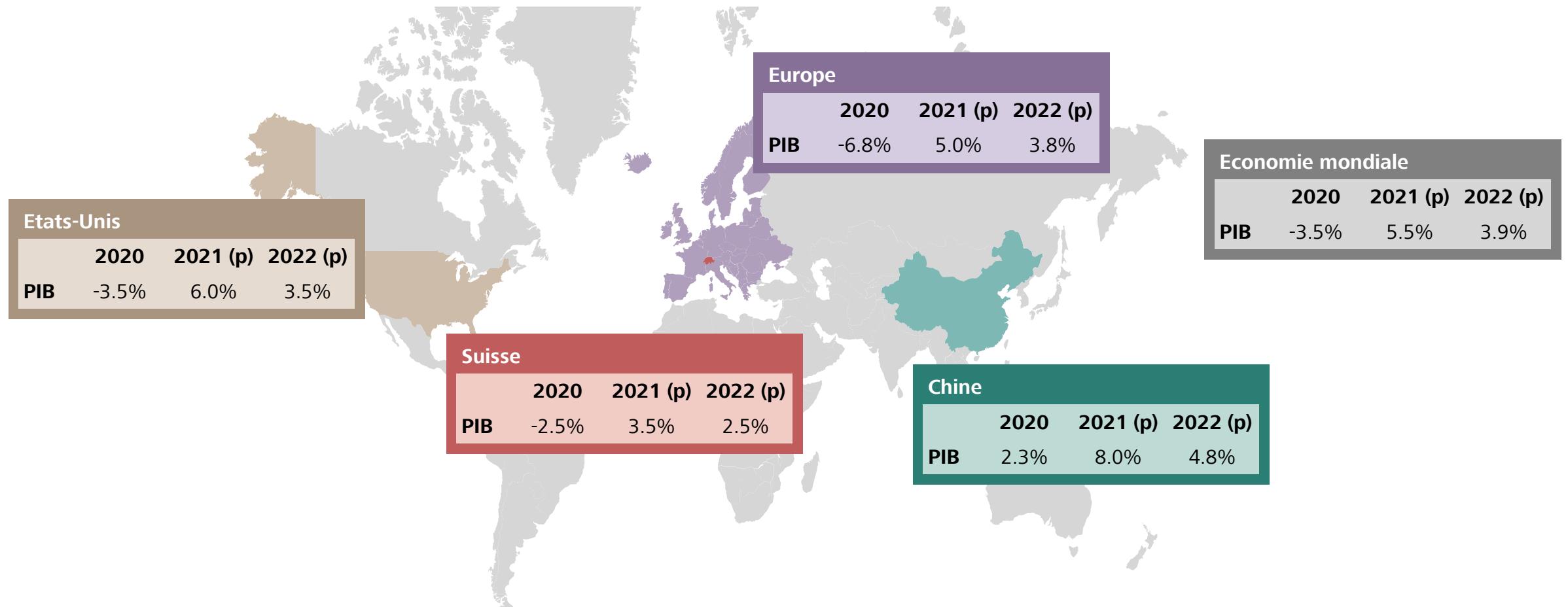
Stagflation

(20%)

- La pandémie de coronavirus se poursuit. L'économie est en mode «accordéon» avec de nouveaux confinements
- Les pénuries d'approvisionnement persistent, l'inflation est tenace
- PIB mondial: +2%, l'Europe est de nouveau en récession, un net ralentissement de la croissance en Chine
- Bénéfices stagneants (pression croissante sur les marges)
- Les secteurs défensifs qui jouent le rôle de surperformants relatifs (alimentation, pharmacie), l'or

La dynamique conjoncturelle s'affaiblit

Perspectives économiques

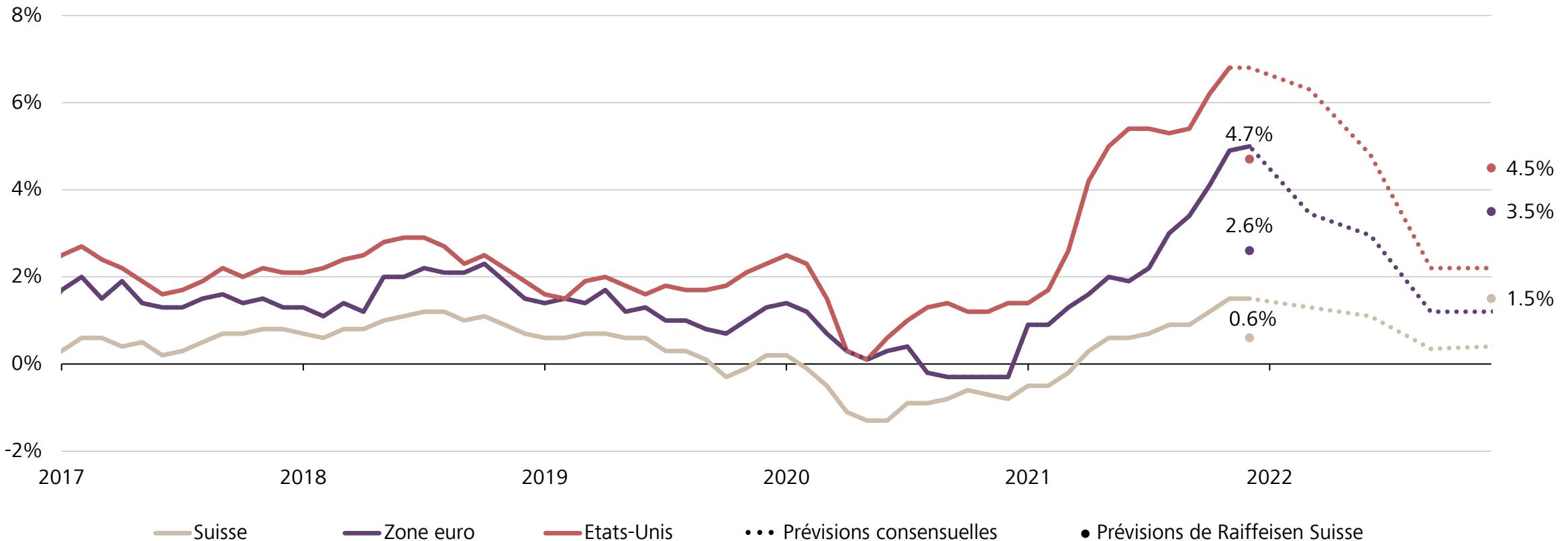


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Plus tenace que prévu

Inflation

Évolution et prévisions de l'inflation

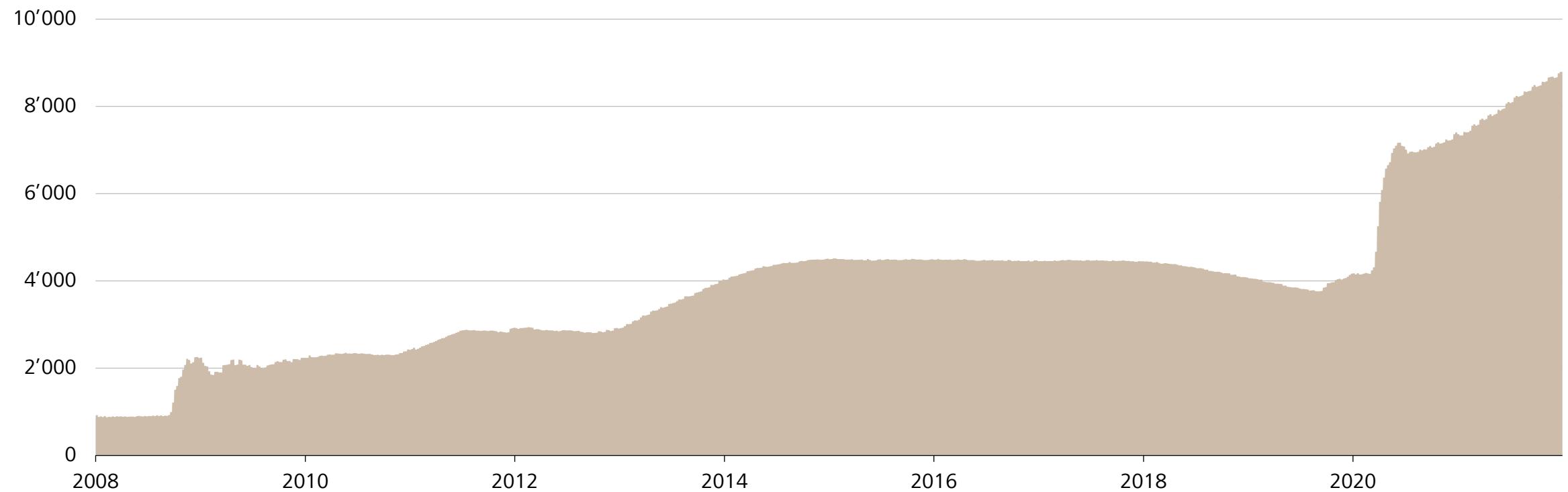


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

La fin de la surabondance des liquidités se profile à l'horizon

Le programme d'achat d'obligations américain sera réduit jusqu'en mars 2022

Total du bilan de la Fed, en mia USD

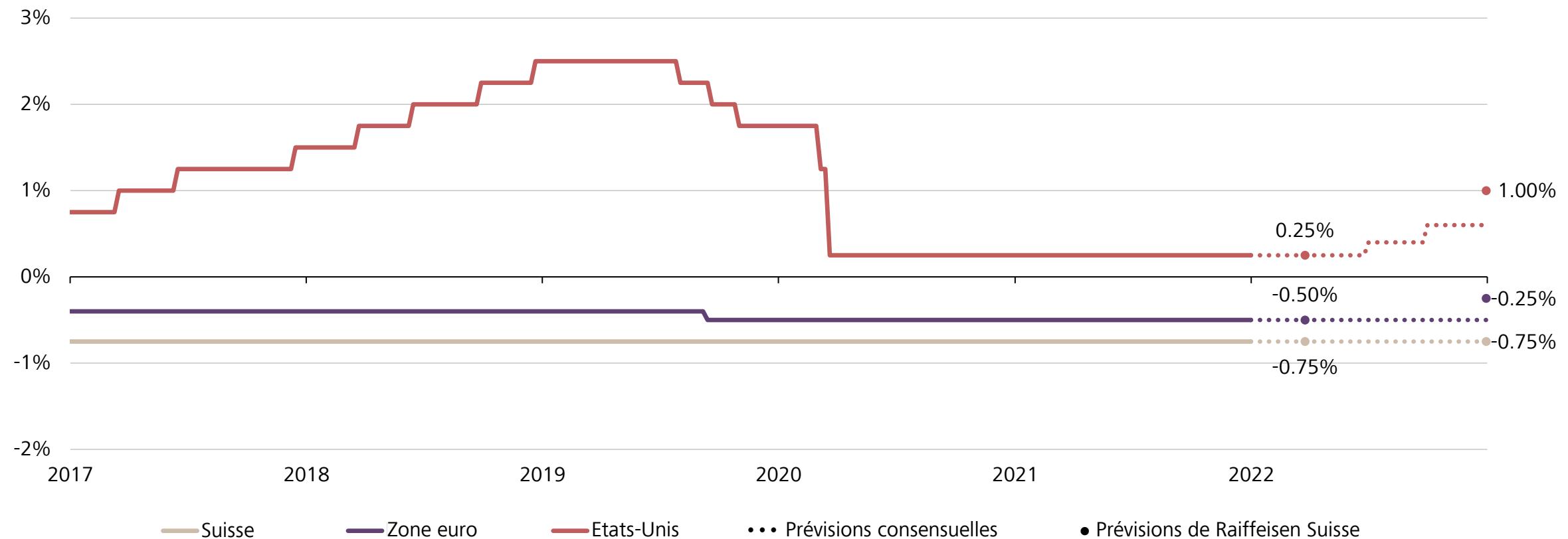


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

La pression sur les gardiens de la monnaie s'accroît

Deux hausses de taux attendues aux Etats-Unis

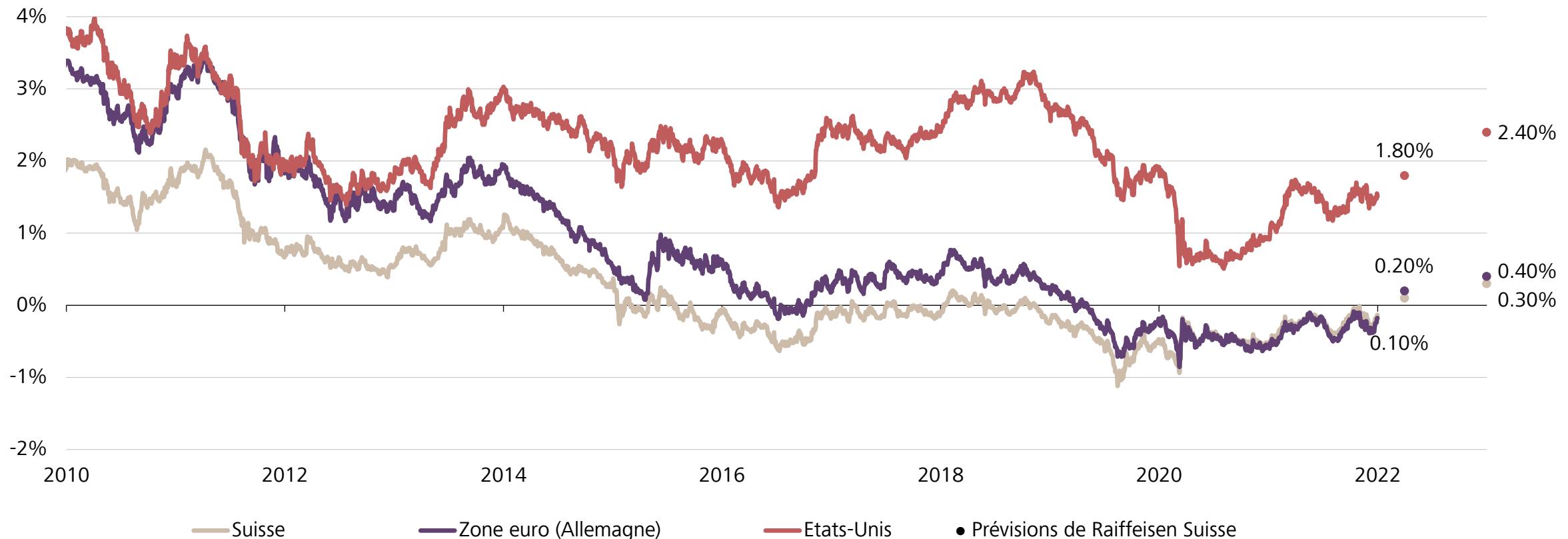
Évolution et prévisions des taux directeurs



Taux du marché des capitaux

Des taux d'intérêt légèrement en hausse à long terme

Rendement des obligations d'Etat à 10 ans

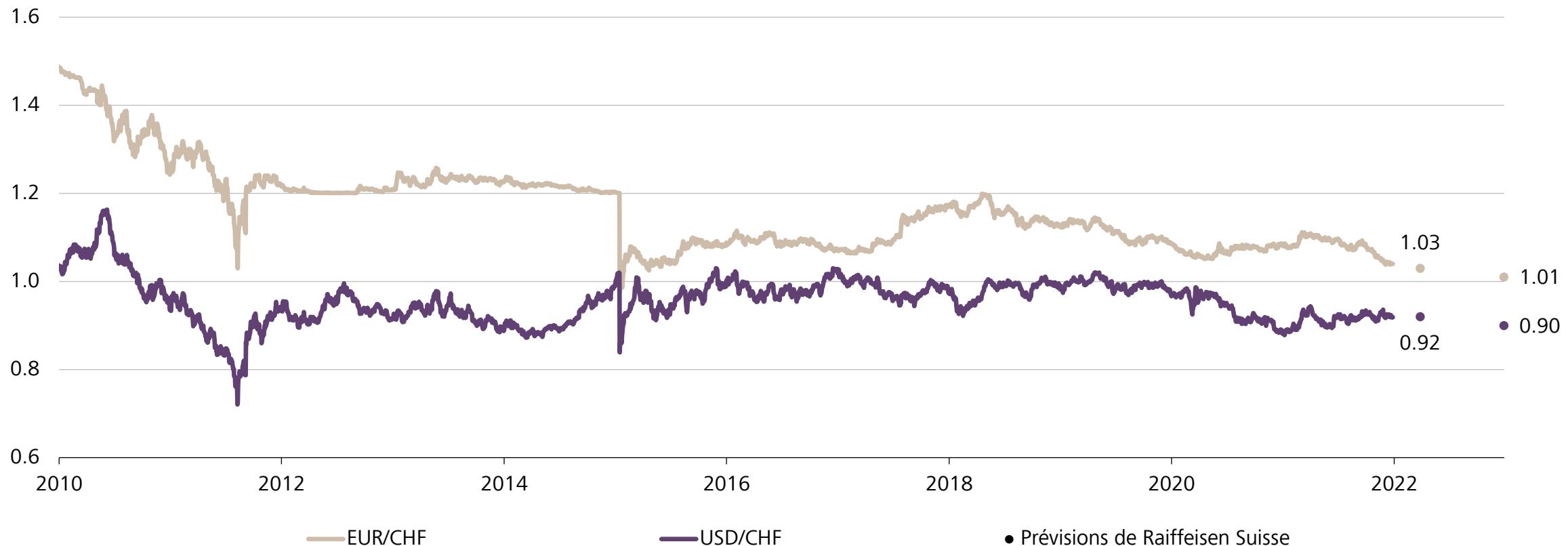


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

Le franc suisse reste fort

Prévisions monétaires

Evolution et prévisions pour les paires de devises EUR/CHF et USD/CHF

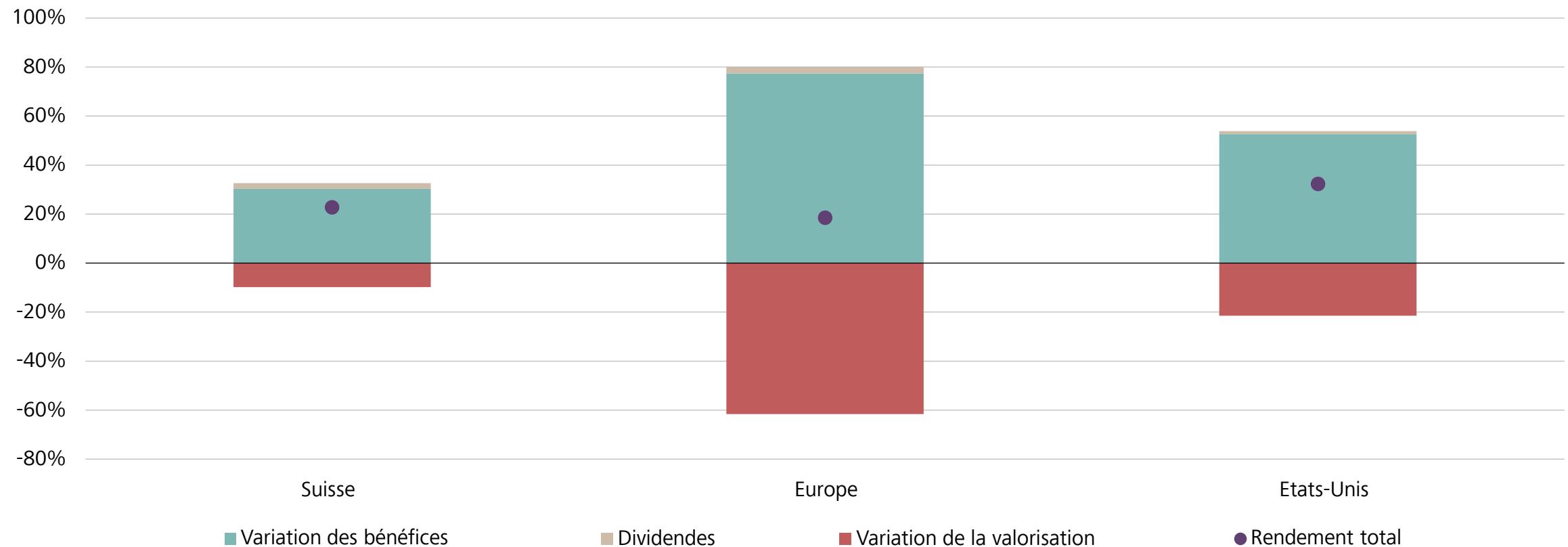


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

La croissance des bénéfices des entreprises comme moteur de performance

Décomposition des rendements

Origine des rendements des marchés des actions en 2021

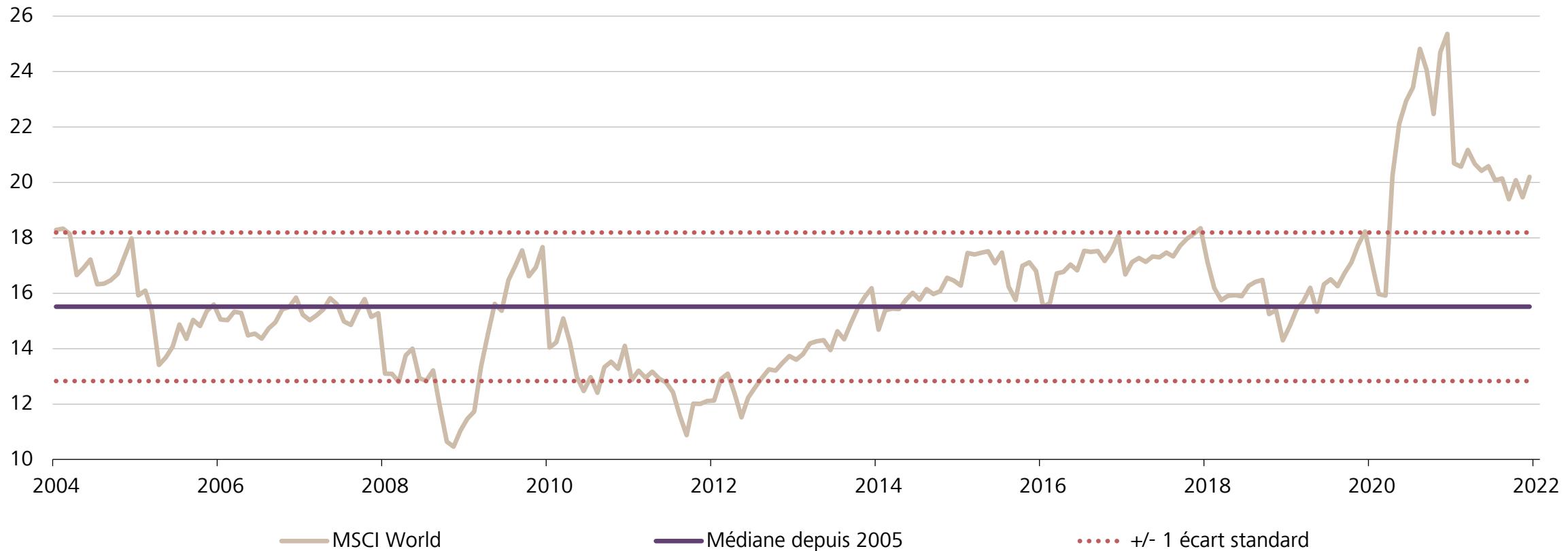


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Une fière valorisation

Les marchés des actions restent fortement valorisés

Ratio cours / bénéfice (PER) de l'indice MSCI World

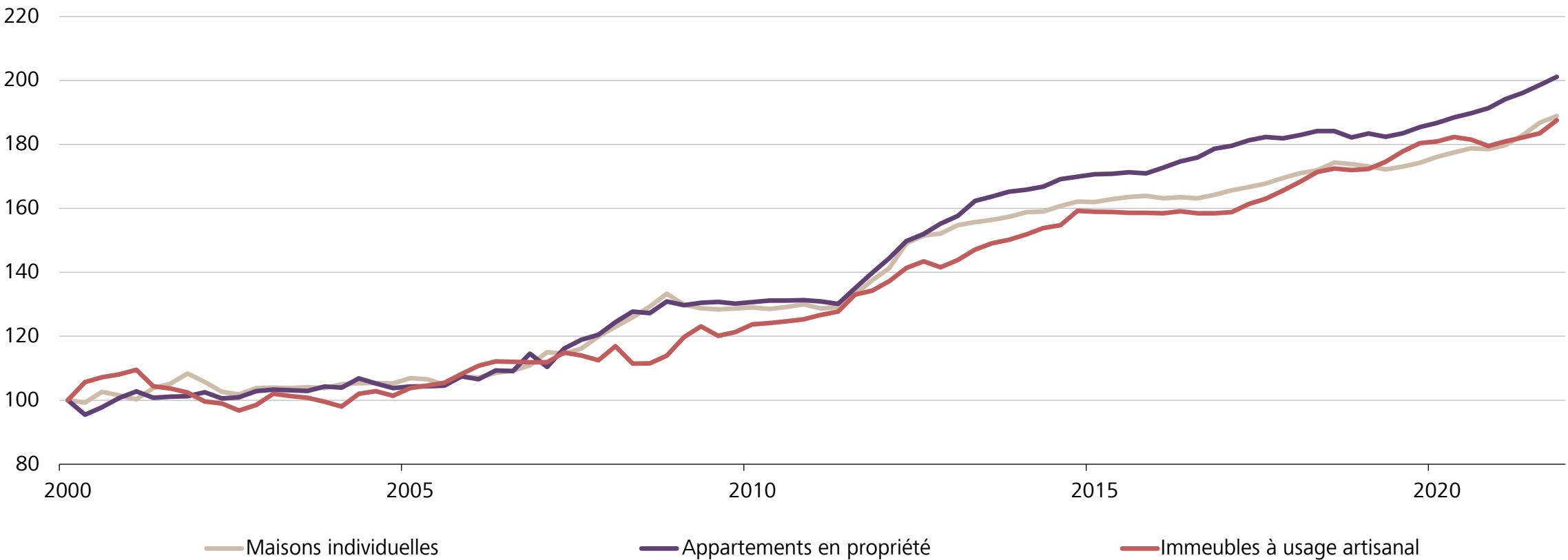


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Prix de l'immobilier en Suisse

Stables dans une direction

Evolution des prix de l'immobilier suisse

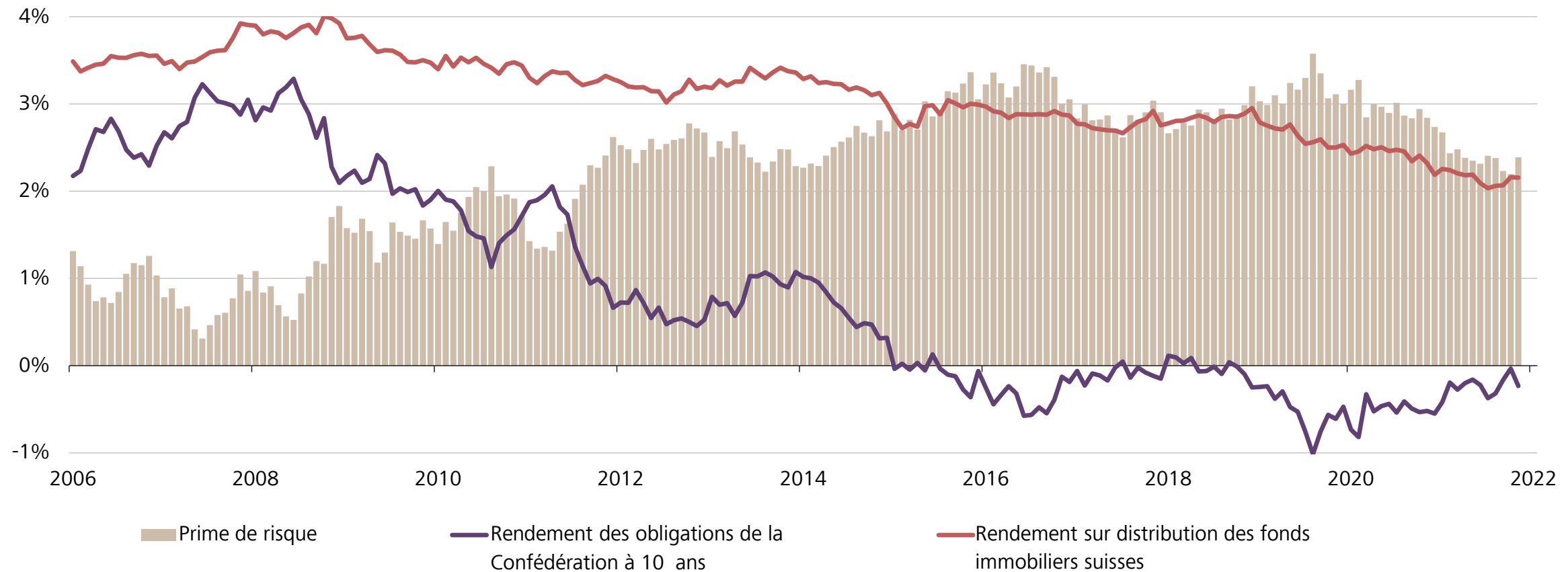


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Fonds immobiliers suisses

Les rendements sur distribution sont nettement supérieurs à ceux des obligations de la Confédération

Rendement de distribution des fonds immobiliers suisses et rendement des obligations de la Confédération à 10 ans

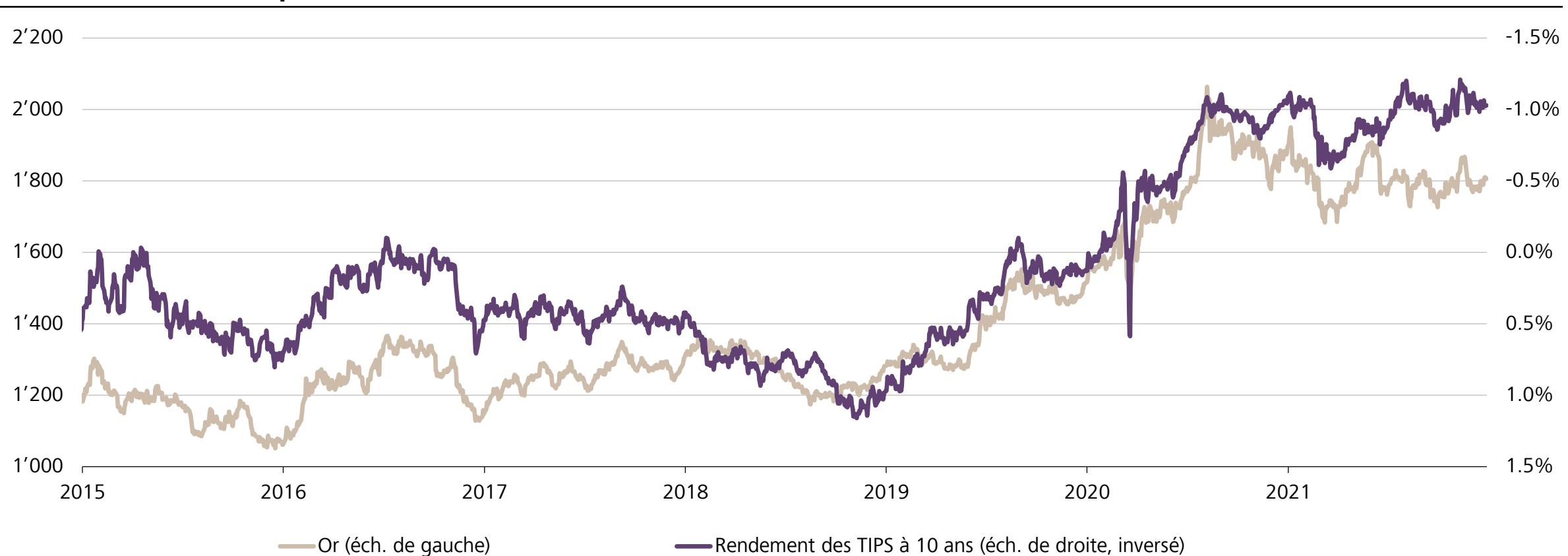


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Sur le long terme, le taux d'intérêt réels négatifs...

...rendent l'or attractif

Cours de l'or en USD par once et rendement des TIPS à 10 ans

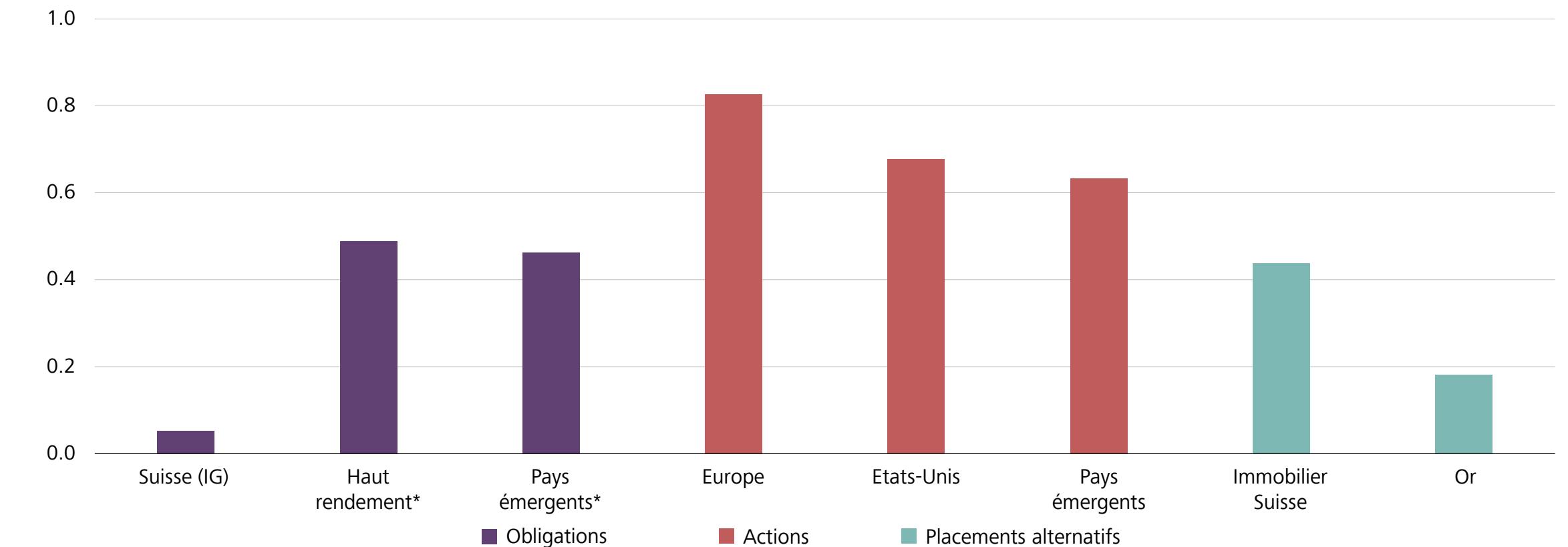


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Une large diversification reste importante et réduit les risques

Corrélations avec le Swiss Performance Index (SPI)

Corrélation sur 5 ans (hebdomadaire)



* couverts des risques de change

Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

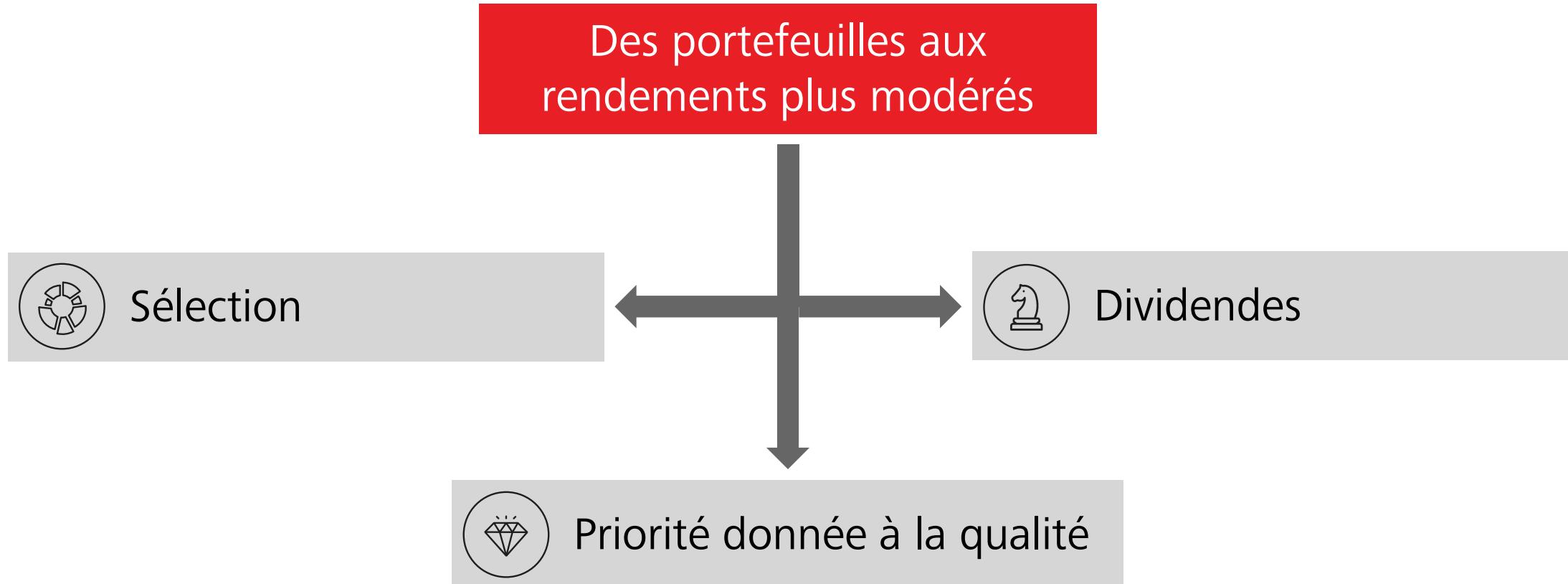
Sous le signe d'une normalisation

Conclusion



Sous le signe d'une normalisation

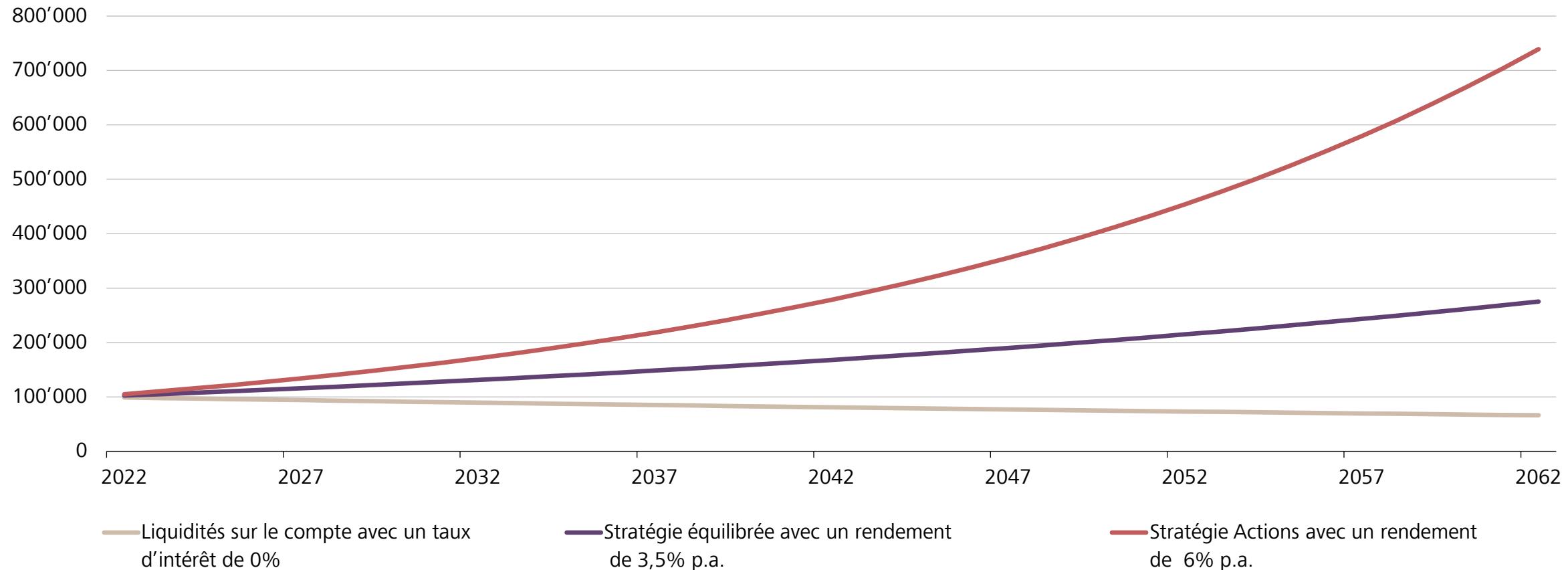
Conclusion



Sous le signe d'une normalisation

Investir n'a pas d'alternative

Evolution d'un investissement de 100'000 (corrigé de l'inflation de 1% par an)



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Perspectives 2022

Programme



Partie 1:

Perspectives placements 2022

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Suisse



Partie 2:

Qu'est-ce que cela signifie pour votre portefeuille?

Roland Kläger, responsable Investment Solutions, Raiffeisen Suisse

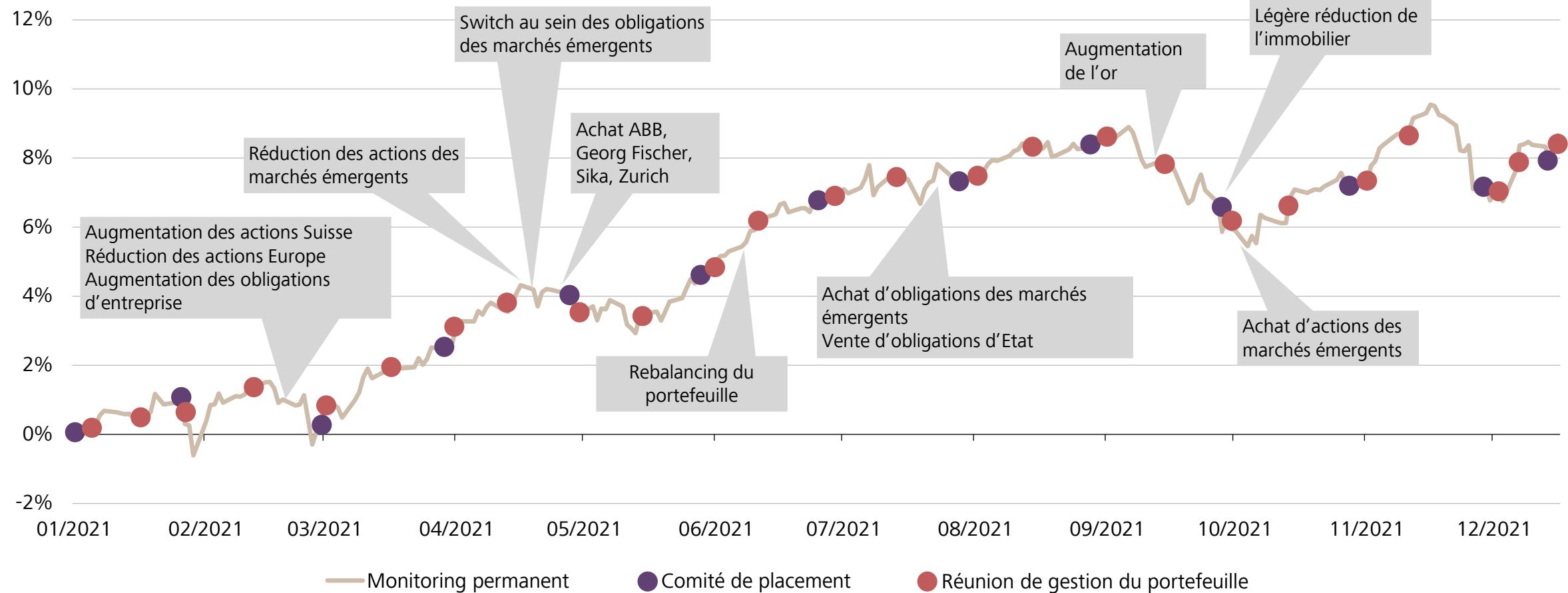
Il n'y a jamais qu'un seul et unique moyen pour arriver à bon port

soit grâce à l'aide d'un guide expérimenté ou confortablement dans une télécabine



Avec la gestion de fortune, investir devient simple

Un processus de placement fiable permet d'ajuster le portefeuille à la situation



Gestion de fortune et fonds stratégiques Raiffeisen

Vos besoins – Nos mandats



Mandats de gestion de fortune Raiffeisen



Mandat «Global en CHF»

Partez à la conquête d'opportunités de rendement à travers le monde



Mandat «Global en EUR»

Donnez à votre argent une vigueur internationale



Mandat «Futura»

Engagez votre patrimoine dans un avenir durable



Mandat «Swissness»

Misez sur le succès des placements «swiss made»

Fonds stratégiques Raiffeisen

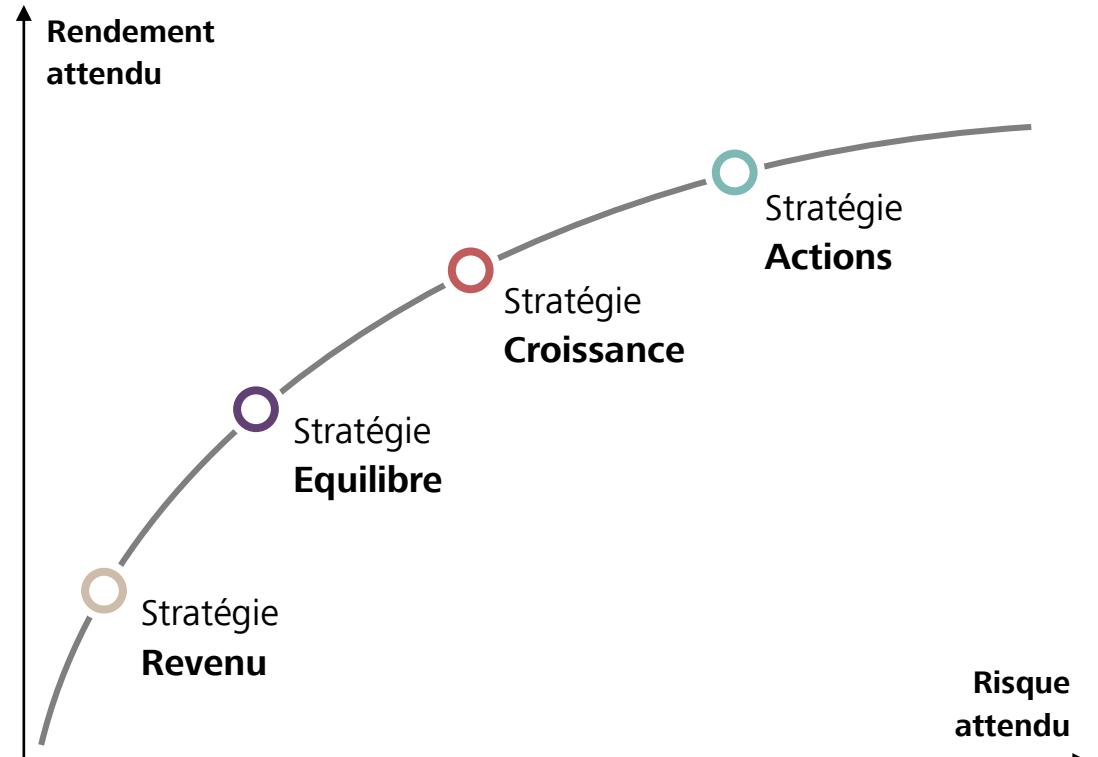


Raiffeisen Futura Strategy Invest



Raiffeisen Futura Pension Invest

Stratégies de placement



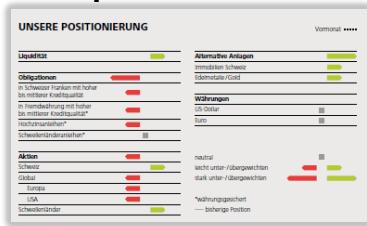
La sélection devient plus importante – En suis-je capable?

Prendre des décisions bien-fondées

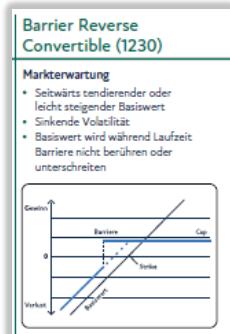


Conseil en placement

Tactique



Produits structurés



Partie core du portefeuille avec orientation stratégique

Titres individuels

Aktien					
Name	Sektor	Kurs	7D	2021	seit Lancierung
Zalando AG	Communication Services	313.6	-5.6	65.0	96.5
Cir Financial Investment AG	Consumer Discretionary	132.1	-1.3	12.5	10.5
Umicore SA	Consumer Staples	120.6	-3.3	12.5	10.5
Partners Group Holding AG	Financials	1428.0	-3.4	113.2	10.5
Rooche Holding AG	Health Care	114.7	-1.4	12.5	10.5
Swatch Group AG	Information Technology	64.75	-4.6	39.2	-1.3
amico AG	Information Technology	16.105	-3.6	16.0	-13.4
Hesimo AG	Materials	24.57	-1.3	6.4	-19.1

Top Selection CH

Name	Sektor	Kurs	7D	2021	seit Lancierung
Zalando AG	Communication Services	313.6	-5.6	65.0	96.5
Centrica Money Bank AG	Financials	64.6	-0.6	-39.7	-3.5
Julius Baer Gruppe AG	Financials	58.03	-0.6	13.5	10.5
Merck KGaA	Health Care	53.80	-3.3	5.3	10.5
Service Holding AG	Health Care	234.8	-1.5	45.8	6.2
LEGR	Industrials	135.0	-1.5	36.0	10.5
Bucher Industries AG	Industrials	432.6	-1.3	4.2	-7.0
DISH Holding AG	Industrials	75.1	0.0	9.8	2.5

Thèmes



Liquidität	5.0%
Liquidität CHF	5.0%
Liquidität CHF	5.0%
Obligationen	40.0%
Obligationen CHF mit hoher-mittlerer Kreditqualität	27.0%
Pimco Global Investment Grade Credit E	
Raiffeisen Futura Global Bond A	
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond A	
Pictet CH - CHF Bonds Tracker Anteile P	CH0016431766
Dieser Fonds bietet passiven Zugang zu CHF-Obligationen mit Investment-Portfolio hat eine hohe Bonität und eine lange Düration. Der Fonds erfüllt die Kriterien für die Kategorie "Obligationen mit hoher-mittlerer Kreditqualität".	8.0%
Obligationen mit tiefer Kreditqualität	4.0%
Barings Global High Yield Bond E	IE00BC1J1Y04
Der Fonds investiert in Hochzins-Unternehmensanleihen aus den entwickelten Märkten. Die Anleihen der Schwellenländer und Bankanleihen werden dabei wettgestehend gemieden.	4.0%
Obligationen Schwellenländer	4.0%
Vontobel Emerging Markets Debt H	LU0926440065
Der Fonds legt global in Anleihen staatlicher und privatwirtschaftlicher Erwerber an, welche einen hohen Ertragsprofil aufweisen.	4.0%
Aktien	45.0%
Aktien Global	17.5%
Fidelity Funds World A	LU1084165304
Global anlegender, benchmarknaher Aktienfonds mit Fokus auf grosskapitalisierte Unternehmen, welche einen hohen Dividendenauszahlungsquotienten aufweisen.	17.5%
Aktien Schweiz	17.5%
Raiffeisen Futura Swiss Stock A	
UBS Swiss High Dividend P	
Investiert in Schweizer Unternehmen (primär grosskapitalisierte Unternehmen), welche einen hohen Dividendenauszahlungsquotienten aufweisen.	17.5%
Aktien Schwellenländer	5.0%
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Base	LU0234572377
Schwellenländeraktienfonds mit Fokus auf Aktien mit überdurchschnittlichem Dividendenauszahlungsquotienten. China und Indien sind momentan die Länder mit dem höchsten Dividendenauszahlungsquotienten.	5.0%
Alternative Anlagen	10.0%
Immobilien	
CS Select Fund (CH) Swiss Real Estate Securities	
Ein Schweizer kotierter Immobilienfonds, der die Entwicklung und Immobilienmarktanalyse von Immobilienprojekten in der Schweiz und im Ausland verfolgt.	
Edelmetalle	
Raiffeisen ETF Solid Gold Ounces (USD)	CH0022101047
Eine Auslieferung ist in Gold (1 Unze) möglich. Weitere physikalische Edelmetalle investiert. Eine Auslieferung ist in Gold (1 Unze) möglich.	5.0%

Obligations

Actions

Placements alternatifs

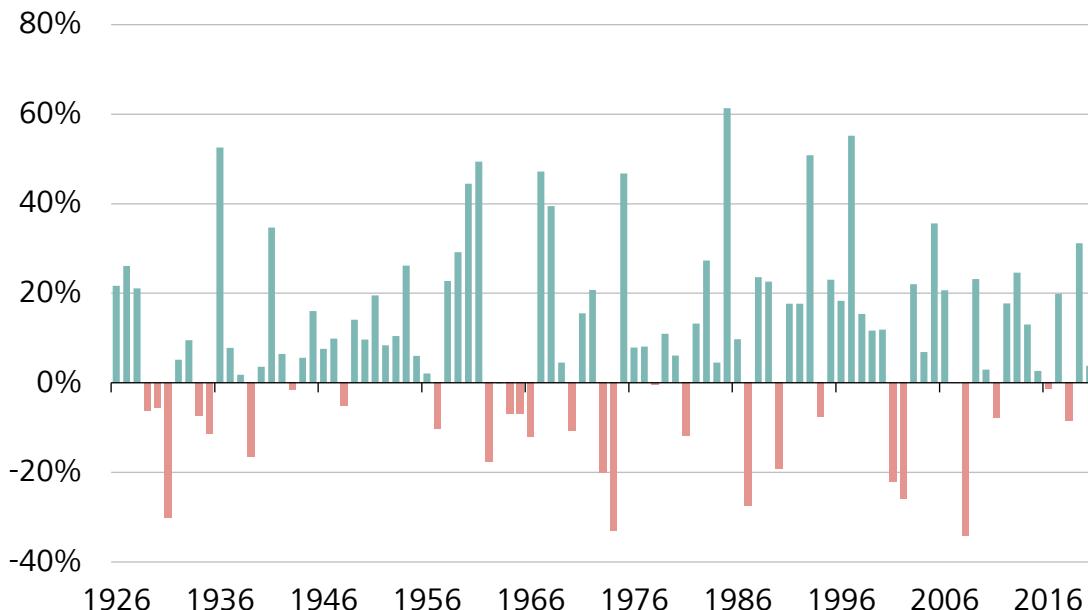
Décider soi-même

Le moment optimal pour investir est «toujours»

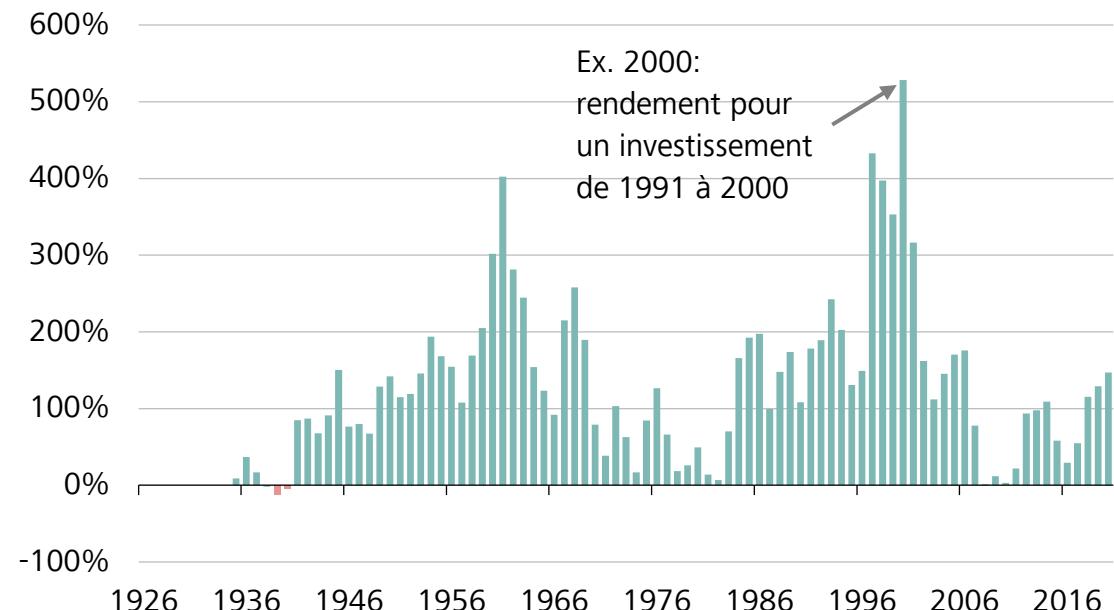
Maintenir sa stratégie, investir régulièrement



Rendement pour un horizon de placement à 1 an



Rendement pour un horizon de placement à 10 ans



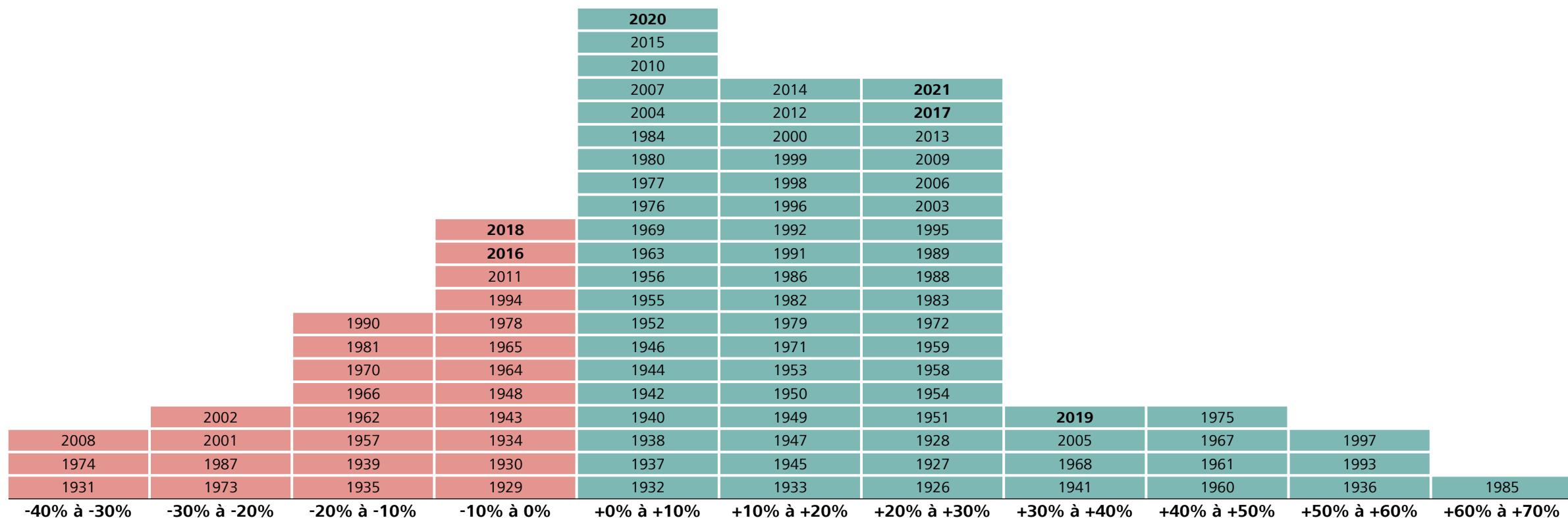
► Avec un horizon de placement à 10 ans, le rendement du marché suisse des actions (SPI) a presque toujours été positif

Sources: Banque Pictet & Cie SA, Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

Le scénario d'une «normalisation» promet des rendements solides (1/2)

Performance annuelle du marché suisse des actions majoritairement positive

Rendements du marché suisse des actions (1926-2021)



Sources: Banque Pictet & Cie SA, Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

Le scénario d'une «normalisation» promet des rendements solides (2/2)

La sortie rapide de la crise du COVID en tant qu'opportunité, la stagflation en tant que risque

Rendement attendu du marché des actions dans divers scénarios

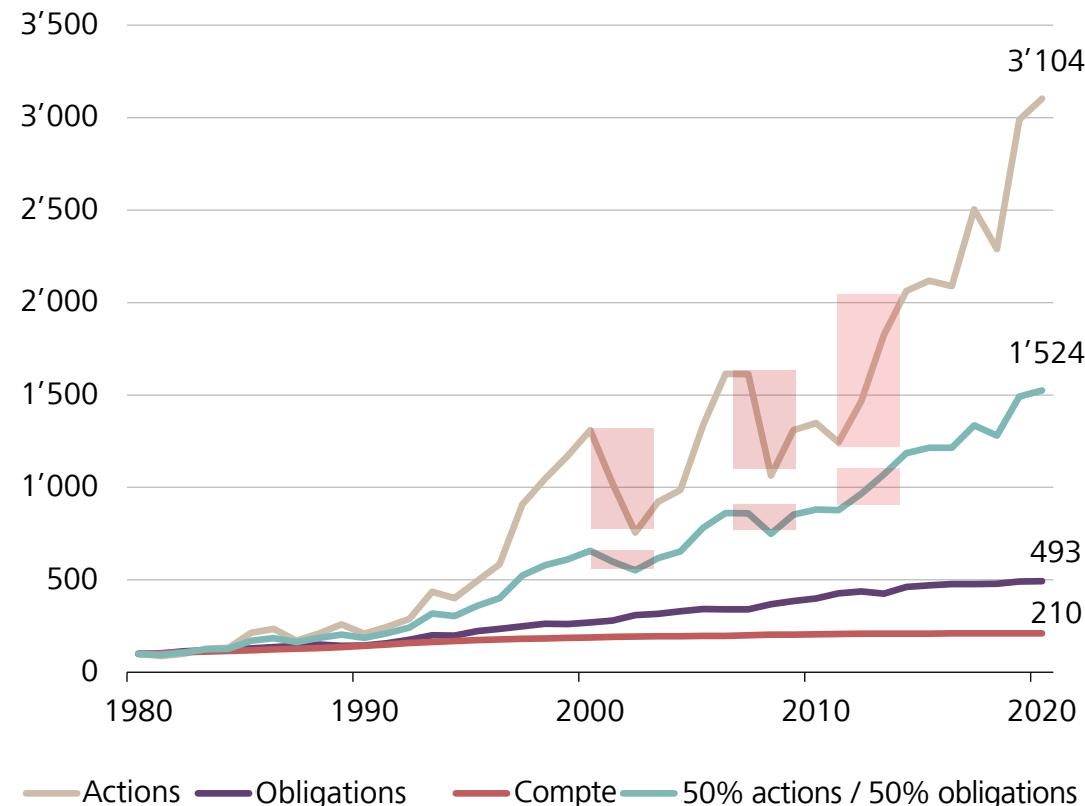


Sources: Banque Pictet & Cie SA, Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

Avec la «normalisation», le mot d'ordre reste: diversifier largement

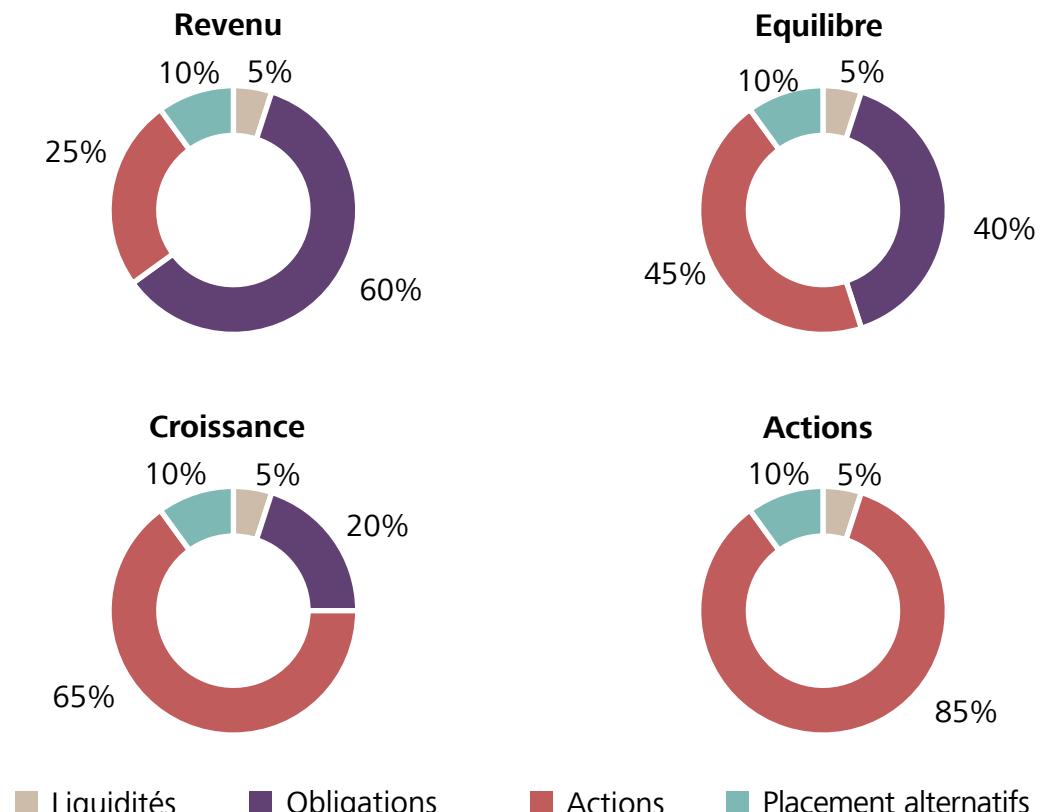
Utiliser à bon escient les différentes catégories de placement

La diversification permet de lisser les fluctuations extrêmes



Sources: Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

La bonne stratégie pour chaque objectif de placement



Dans le scénario d'une normalisation, la qualité est demandée

Différents critères déterminent le choix des actions

Dividendes

Source de bons rendements
Priorité à la stabilité

Valorisation

La qualité à un prix raisonnable

Croissance

Croissance sans attentes excessives

Pouvoir de fixation des prix

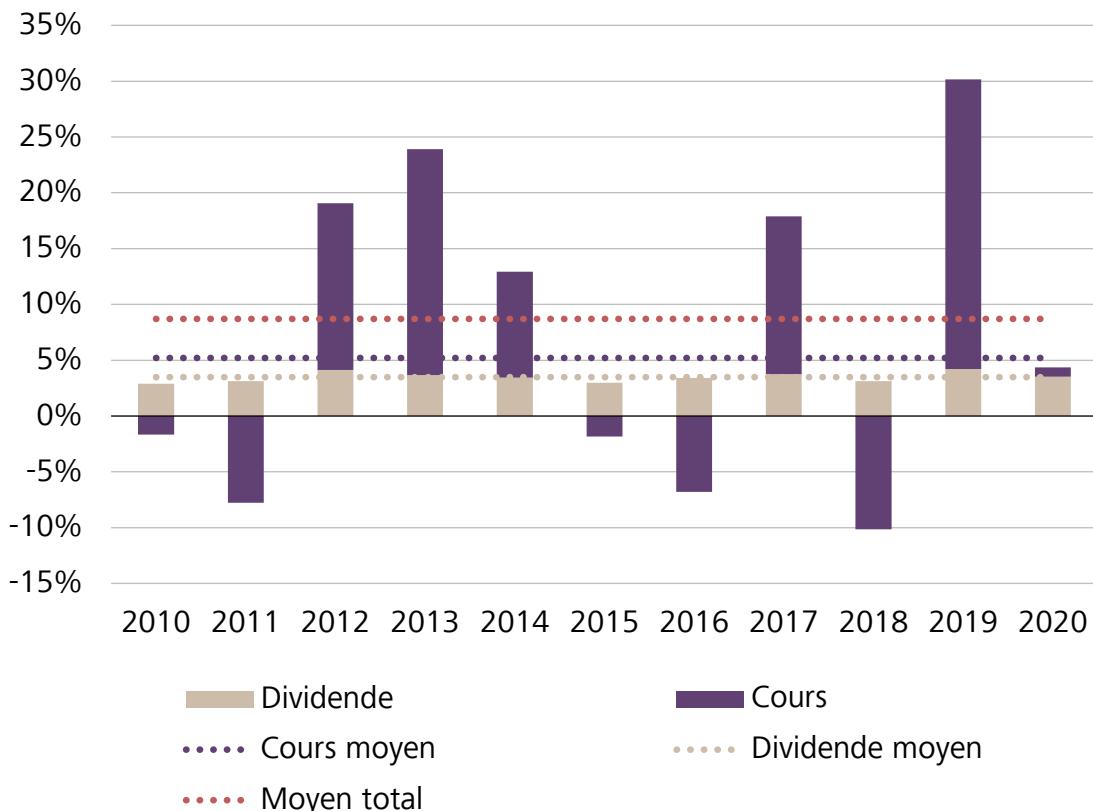
Capacité d'imposer des prix plus élevés (inflation)



Rendement sur dividendes du marché CH des actions plus élevé que la Ø

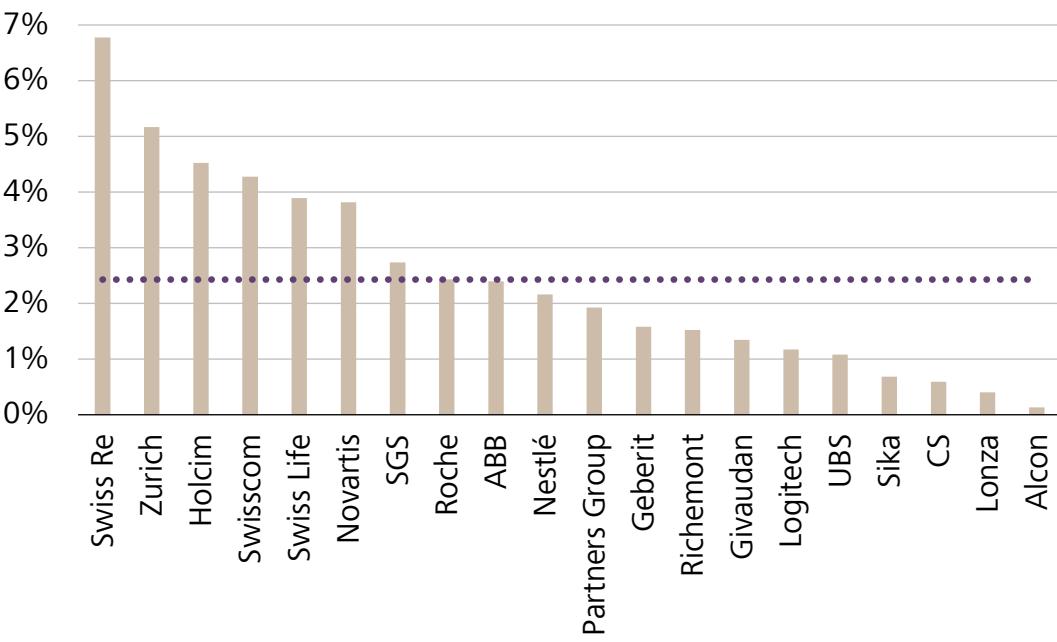
Dividendes: pas seulement élevés, mais aussi stables

Le rendement sur dividendes est une comp. importante



Sources: Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

Titres du SMI selon le rendement sur dividendes attendu

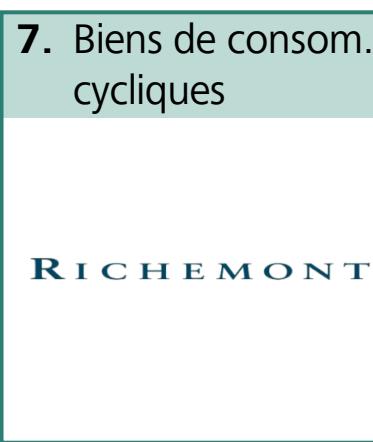


Possibles mises en œuvre:

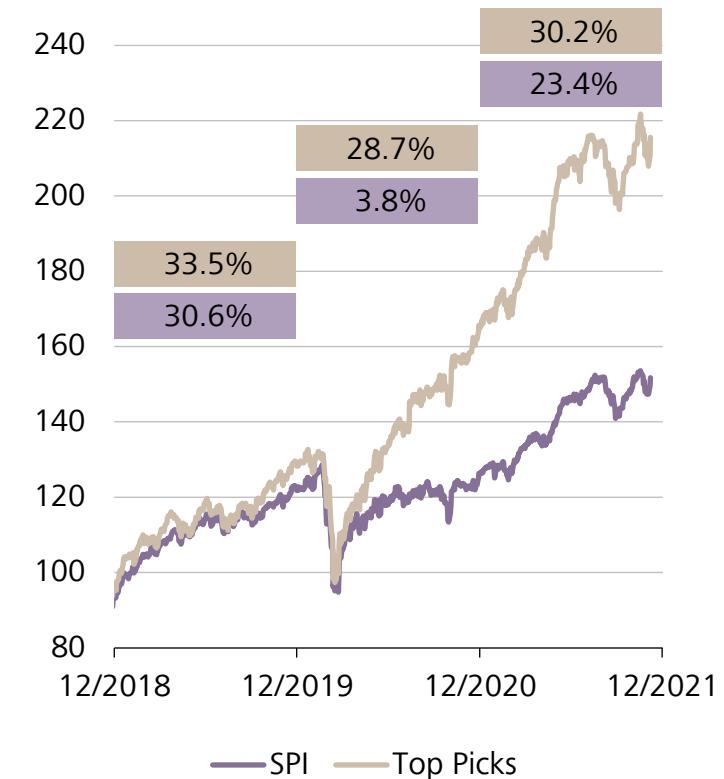
- iShares Swiss Dividend
- DWS Invest Equity Income

Rétrospective: Top Picks pour 2021

Nos favoris (suisses) par secteur



Performance des Top Picks



Sources: Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

Top Picks pour 2022 avec accent sur la croissance, la valorisation et les dividendes

Nos favoris (suisses) par secteur

Priorité



Croissance



Valorisation



Dividende

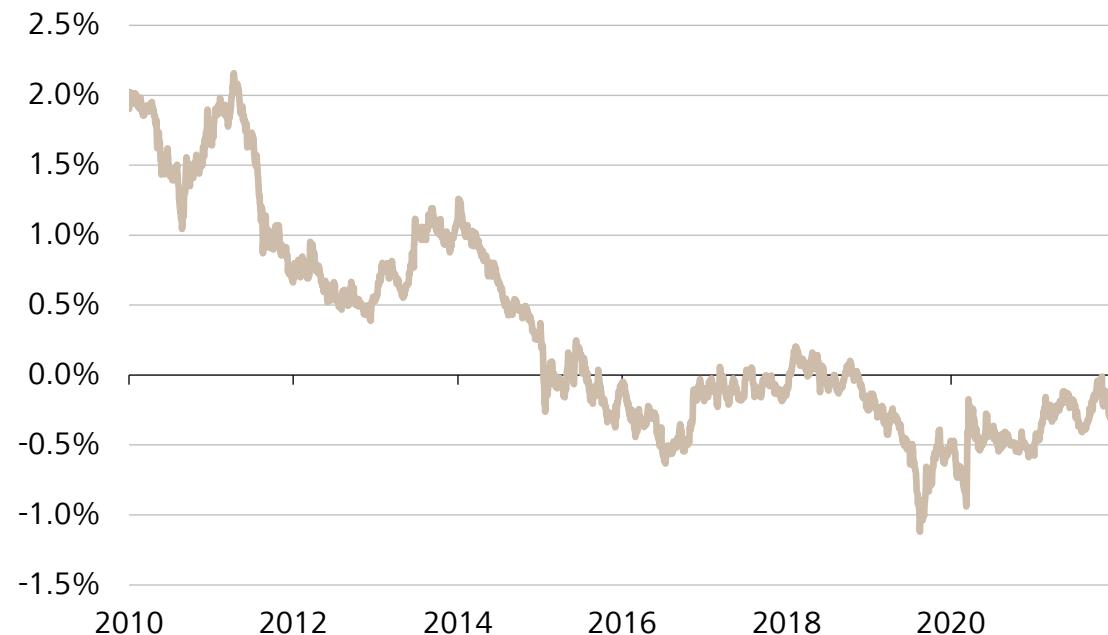


1. Santé  Cours/bénéfice: 19 Dividende: 2.4%	2. Biens de consom. de base  Cours/bénéfice: 27 Dividende: 2.1%	3. Industrie  Cours/bénéfice: 15 Dividende: 3.6%	4. Matériaux  Cours/bénéfice: 11 Dividende: 4.3%
5. Technologie  Cours/bénéfice: 15 Dividende: 0%	6. Communication  Cours/bénéfice: 18 Dividende: 4.3%	7. Biens de consom. cycliques  Cours/bénéfice: 29 Dividende: 1.5%	8. Finances  Cours/bénéfice: 34 Dividende: 2.3%

Des obligations pour la stabilité

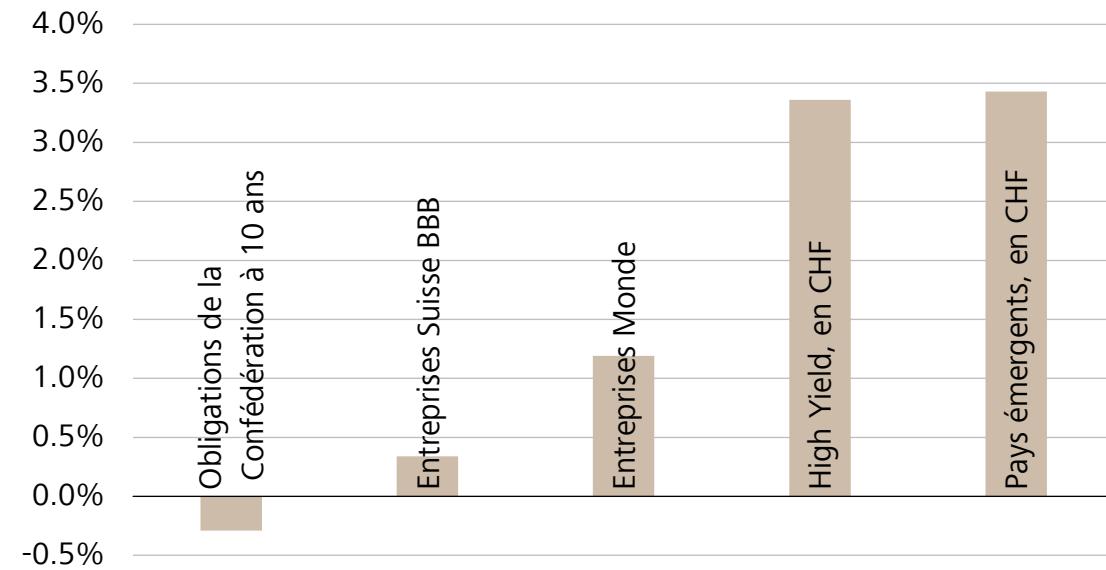
Les possibilités de rendement ne foisonnent pas

Tendance à une légère hausse des taux d'intérêt



Sources: Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse

Rendements à l'échéance, en CHF



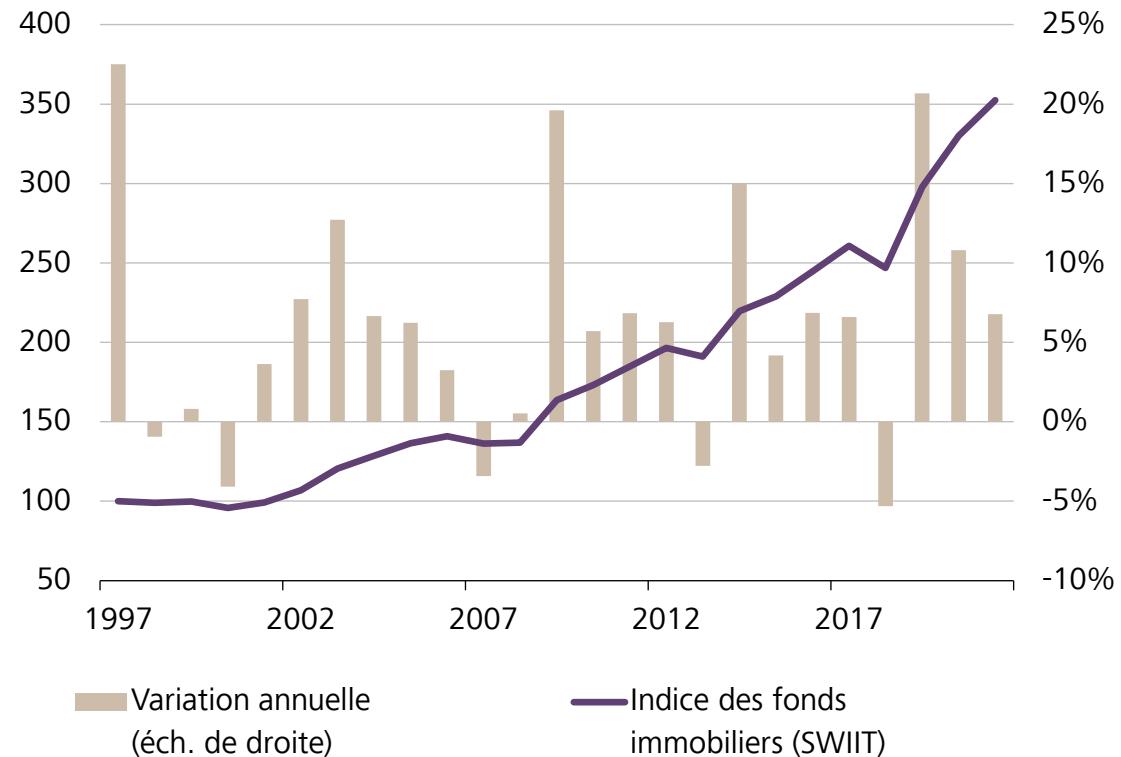
Possibles mises en œuvre:

- Raiffeisen Futura Global Bond Fonds
- Vontobel Global Corporate Bond Fonds
- Barings Global High Yield Bond Fonds

L'immobilier est attractif dans le scénario de normalisation

Les taux bas continuent de soutenir les placements immobiliers indirects

Excellent es caractéristiques de risque/rendement



Sources: Bloomberg, Investment Solutions Raiffeisen Suisse



Possibles mises en œuvre:

- Credit Suisse Swiss Real Estate Securities
- Raiffeisen Futura Immo Fonds

Il n'y a jamais qu'un seul et unique moyen pour réussir (les placements)



Check-up de la fortune

Pour que votre patrimoine soit placé de la meilleure façon possible

Lors d'un check-up individuel de votre fortune, nous vous montrons de manière transparente l'évolution de vos placements et évaluons et optimisons ensemble et soigneusement votre patrimoine, ainsi que définissons la stratégie de placement et de prévoyance:

- 1 Check-up complet de toutes vos valeurs patrimoniales et de vos besoins**
- 2 Analyse et évaluation minutieuses de votre portefeuille et de votre stratégie de placement et de prévoyance**
- 3 Identification et discussion commune d'opportunités d'optimisation correspondant à votre situation et à l'environnement actuel du marché**
- 4 Deuxième opinion indépendante, sans engagement et gratuite**

Nous sommes heureux de vous inviter à un check-up de la fortune personnalisé et gratuit.
S'inscrire: raiffeisen.ch/check-up-de-la-fortune

Questions et réponses

RAIFFEISEN



**Merci beaucoup de votre attention
et beaucoup de succès lors de vos
investissements!**

