

RAIFFEISEN



Perspectives de placement 2026

Qu'est-ce que l'année de placement 2026 apportera aux investisseuses et investisseurs?

Yvan Roduit | Responsable Investment Advisory | Raiffeisen Suisse

Geoffroy Brochard | Investment Advisory | Raiffeisen Suisse

Perspectives de placement 2026

Programme



Partie 1:

Rétrospective 2025 et perspectives 2026

Yvan Roduit, Responsable Investment Advisory, Raiffeisen Suisse



Partie 2:

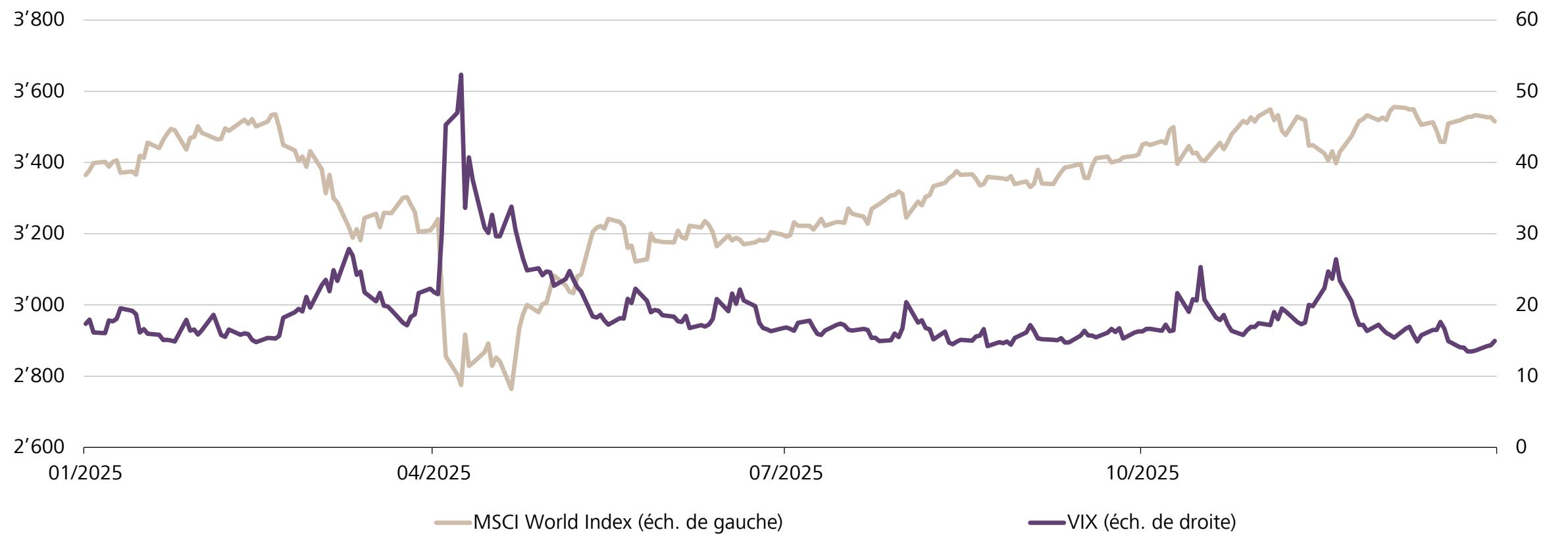
Qu'est-ce que cela signifie pour votre portefeuille?

Geoffroy Brochard, Investment Advisory, Raiffeisen Suisse

Des marchés volatils

Les bourses ont évolué en dents de scie en 2025

Evolution de l'indice des actions mondiales (MSCI World Index) et de l'indice de volatilité (VIX), en CHF

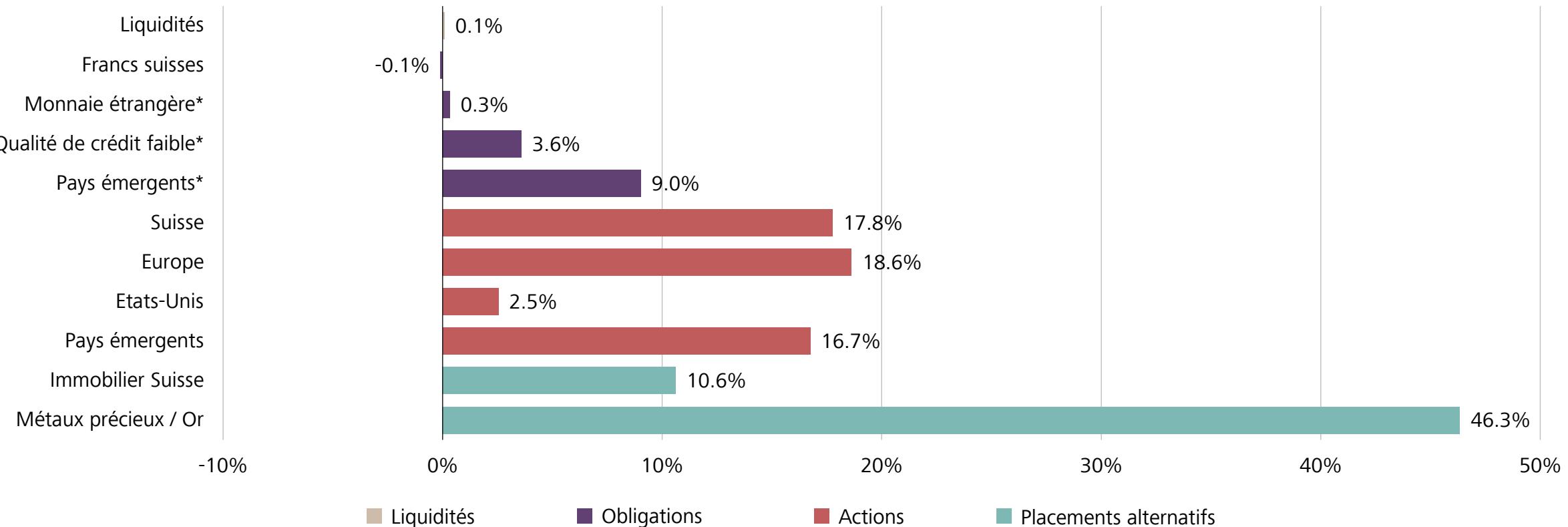


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

2025: forte performance

Aperçu des marchés financiers

Performance des classes d'actifs Raiffeisen en 2025, en CHF



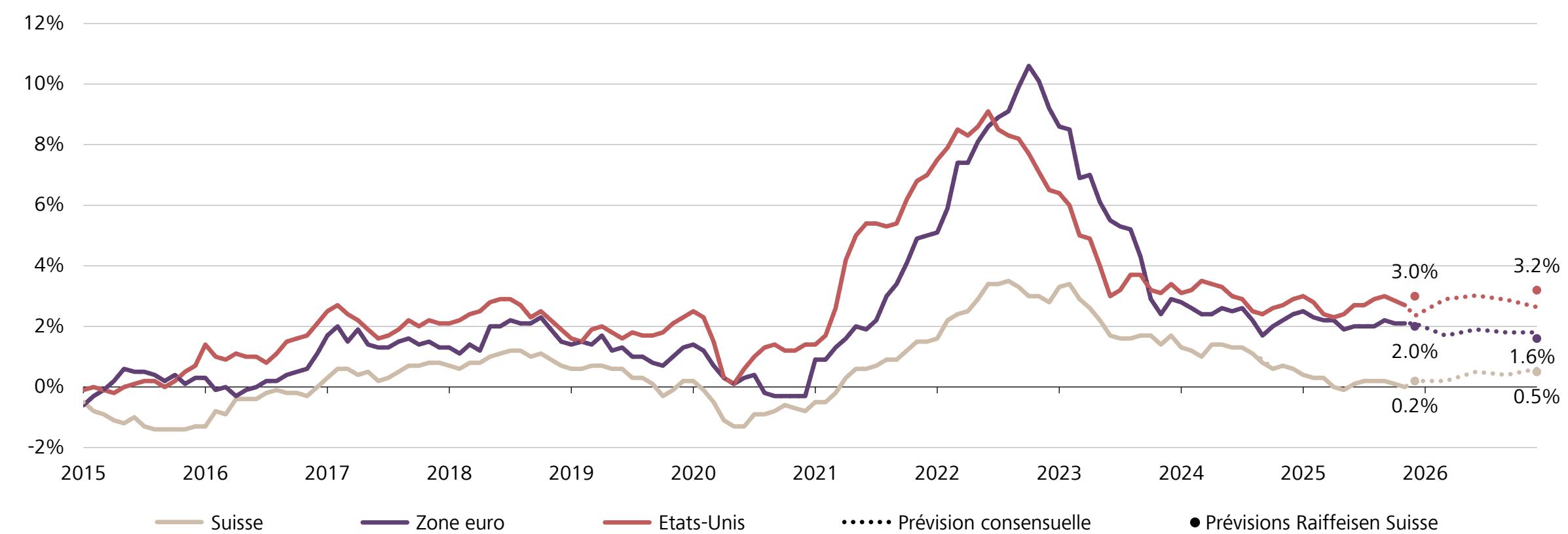
* couverts contre les risques de change

Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Divergence en matière d'inflation

L'inflation reste élevée aux Etats-Unis

Evolution de l'inflation et prévisions

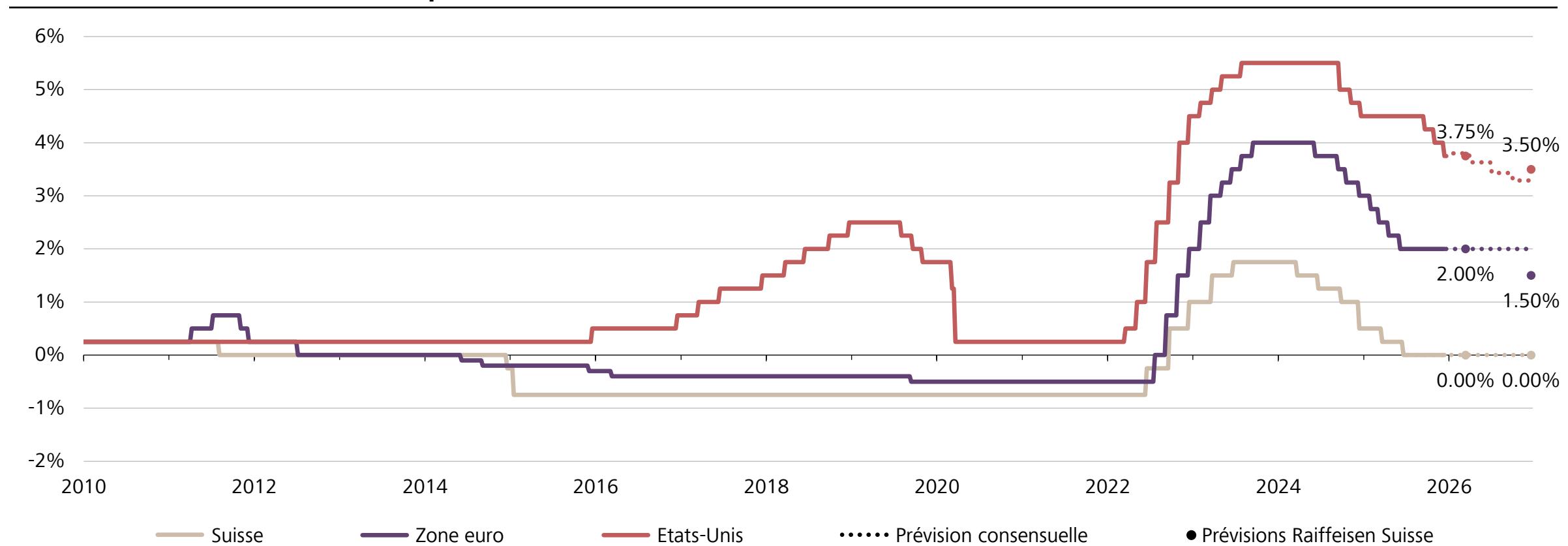


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

Les cycles de baisse des taux directeurs sont pour l'essentiel achevés

Encore une, voire deux baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe

Evolution des taux directeurs et prévisions

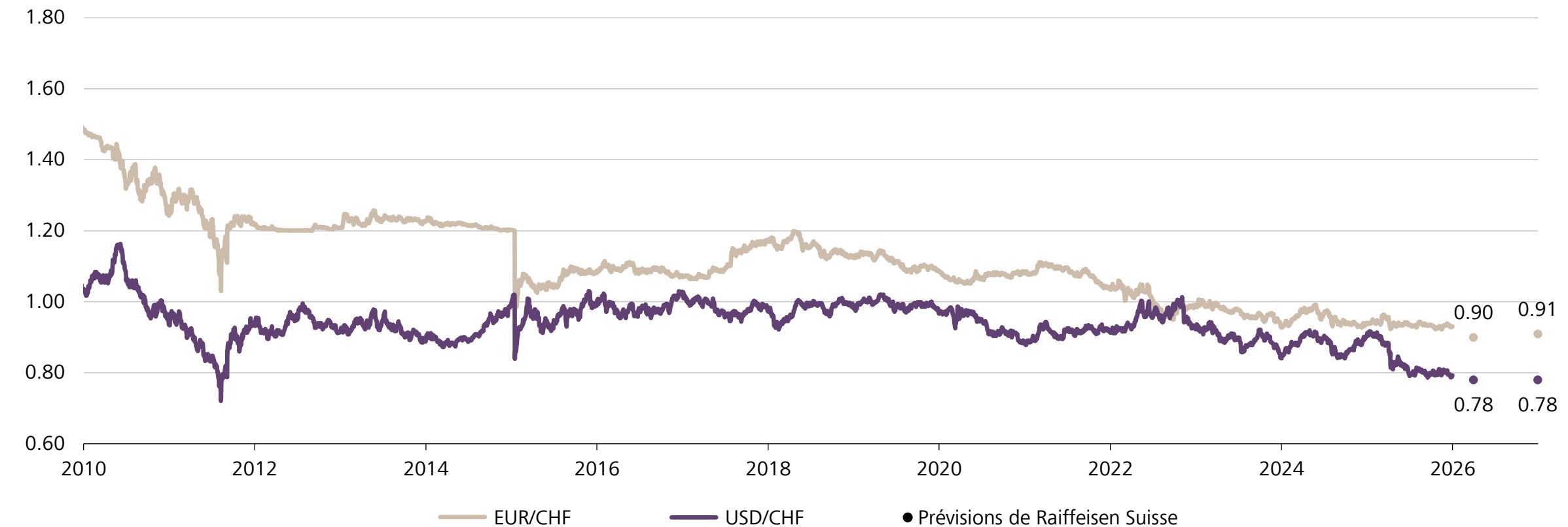


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

Le franc suisse ...

... restera solide à moyen terme

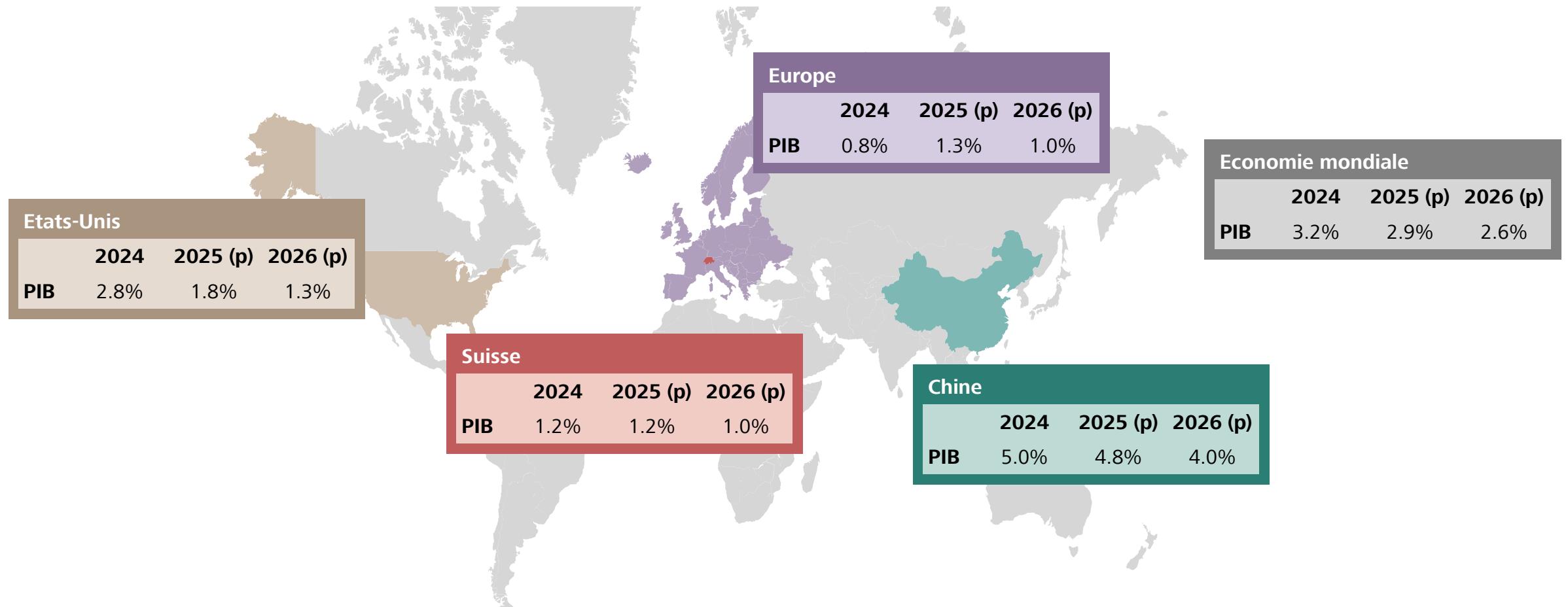
Evolution et prévisions pour les paires de devises EUR/CHF et USD/CHF



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Une croissance positive, mais inférieure au potentiel

Prévisions conjoncturelles 2026

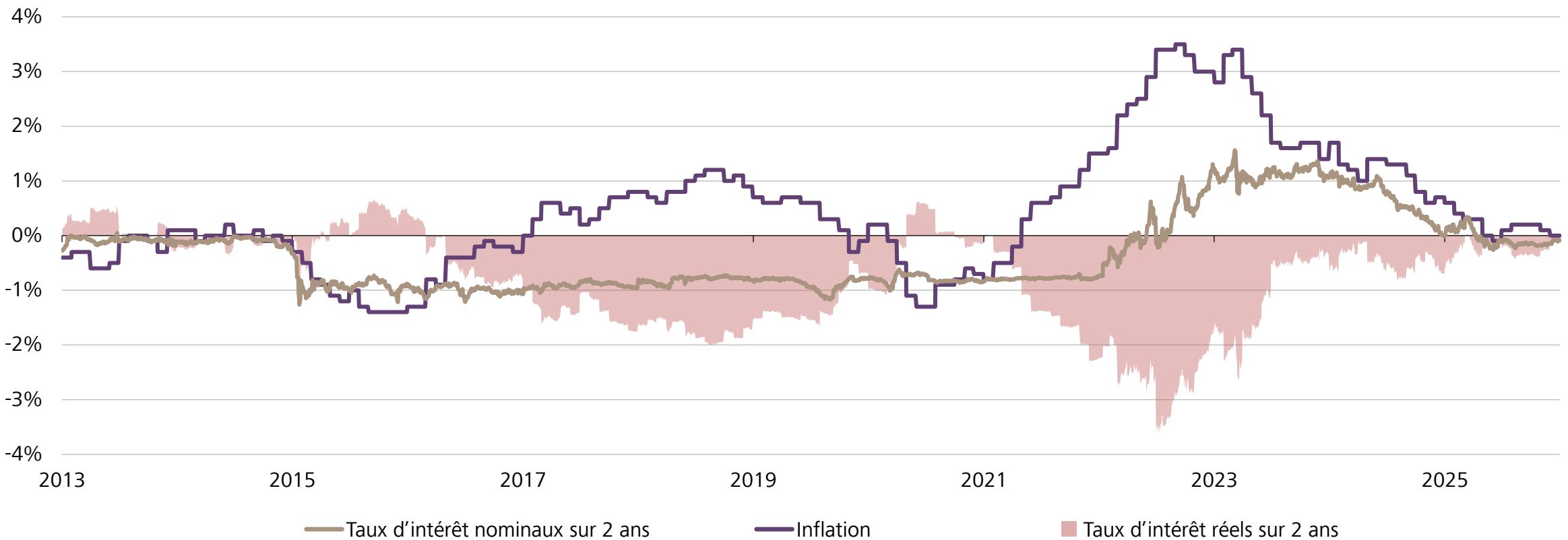


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

La pénurie en matière de placements attractifs est de retour

Les rendements réels des obligations d'Etat suisses et des comptes épargne sont négatifs

Evolution du rendement des obligations de la Conf. à 2 ans (taux d'intérêt nominaux), de l'inflation en Suisse et des taux réels



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

L'intelligence artificielle ...

... ne laisse personne indifférent

+2%

Gain de productivité
annuel prévu
(McKinsey, 2023)

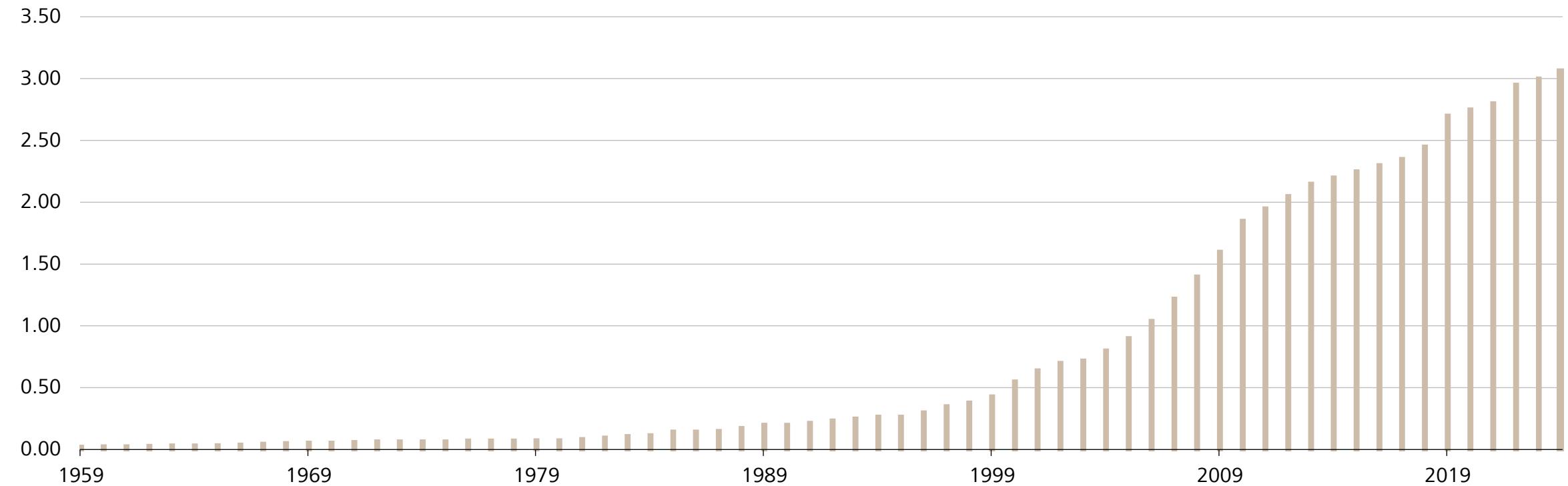
95%

Proportion de projets IA qui
n'ont pas l'effet escompté
(MIT, 2025)

Gros plan sur les aristocrates des dividendes

Même si l'évolution de cours peut parfois décevoir...

Evolution des dividendes de Nestlé depuis 1959, en CHF

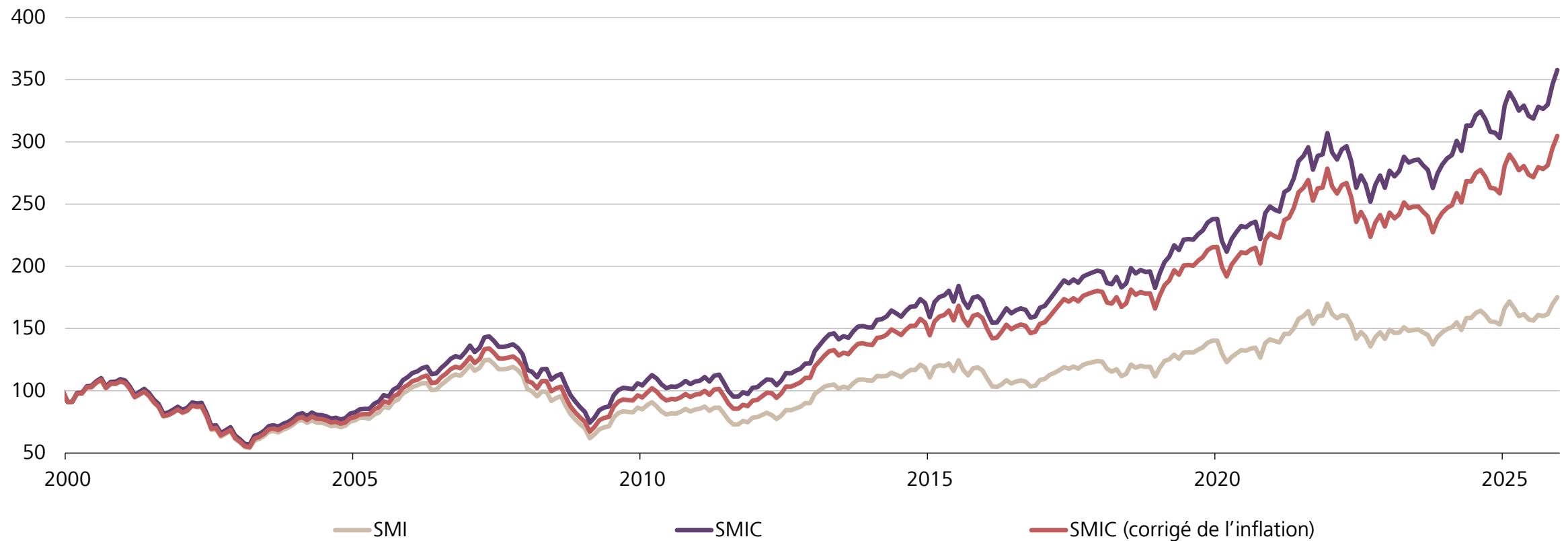


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Attractives à long terme

Les actions suisses pour lutter avec succès contre l'inflation

Rendements du Swiss Market Index (SMI), dividendes compris, corrigés de l'inflation, indexés

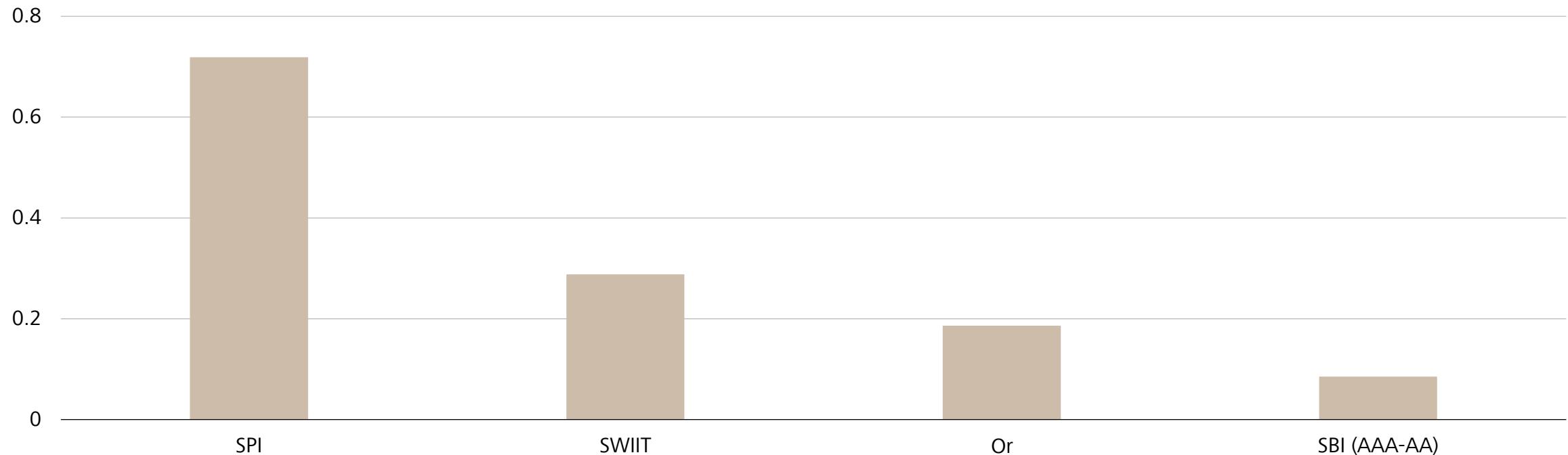


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Les diversificateurs de portefeuille restent demandés

Gros plan sur l'or et les fonds immobiliers suisses

Corrélations sur 10 ans entre l'indice MSCI World et les actions suisses (SPI), l'or, les fonds immobiliers suisses (SWIIT) et les obligations en CHF (SBI AAA-AA)



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

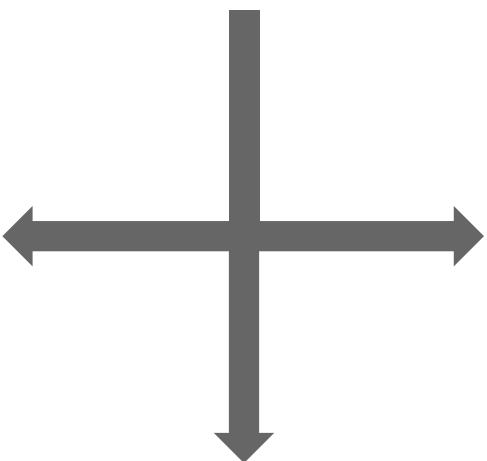
Année de placement 2026

Conclusion

Une épreuve de vérité



Importance de la diversification



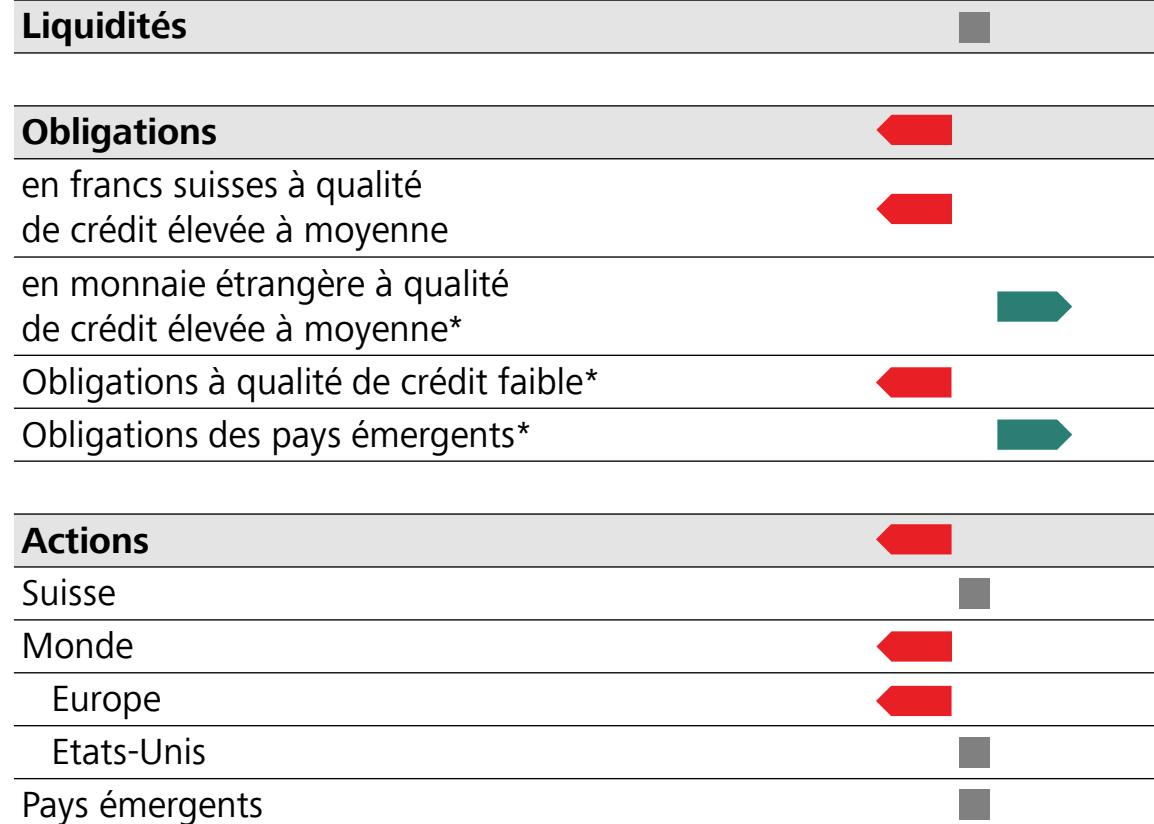
Investir dans les valeurs réelles



Priorité à la qualité

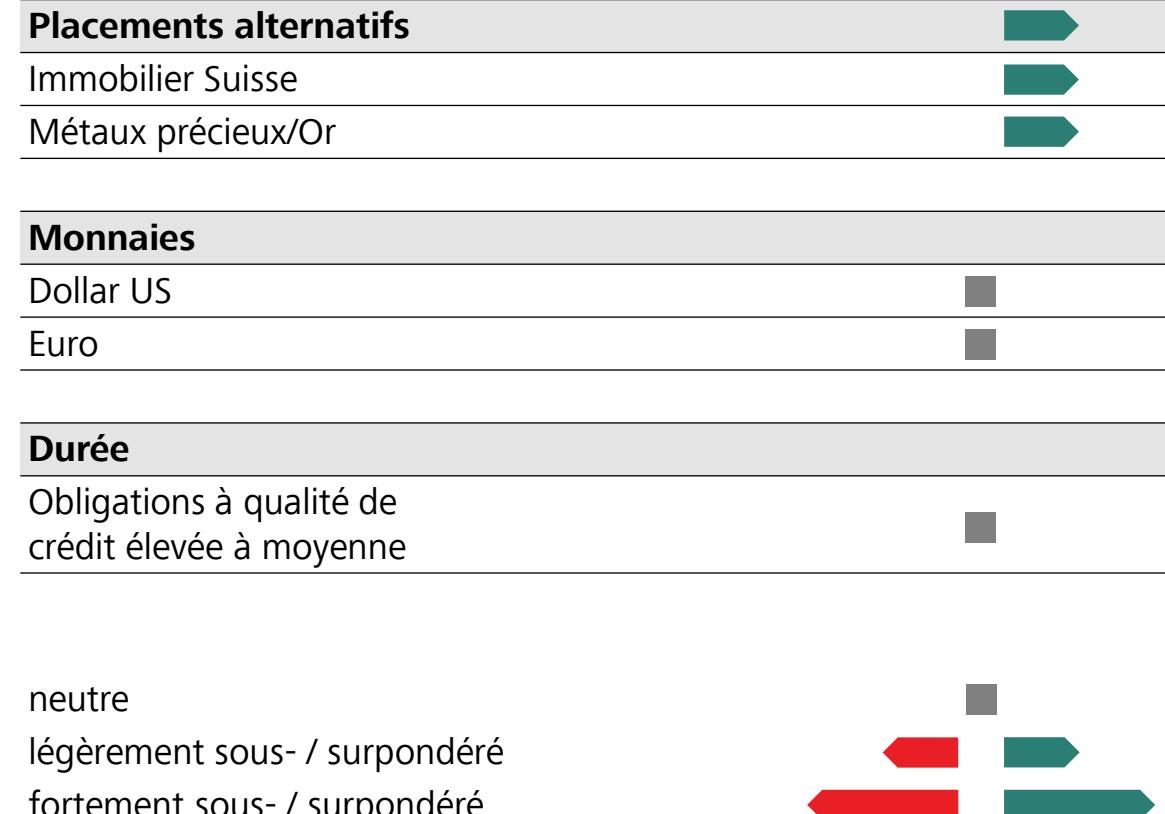
Notre positionnement

au 1^{er} janvier 2026



* couverts contre les risques de change

Source: CIO Office Raiffeisen Suisse



Perspectives de placement 2026

Programme



Partie 1:

Rétrospective 2025 et perspectives 2026

Yvan Roduit, Responsable Investment Advisory, Raiffeisen Suisse



Partie 2:

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

Geoffroy Brochard, Investment Advisory, Raiffeisen Suisse

Dois-je encore investir dans les actions?

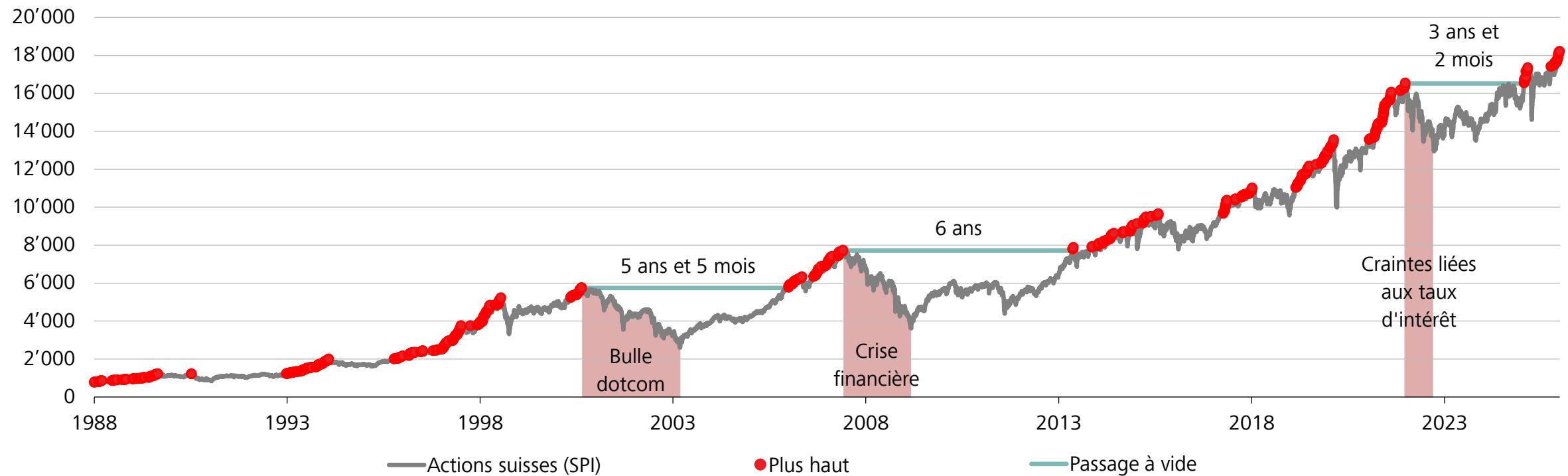


ACTIONS

Le marché des actions suisses atteint de nouveaux sommets

Depuis 1988, le SPI a atteint 738 records

Evolution du Swiss Performance Index (SPI) avec les plus hauts, les crises et «time under water»



► Les actions sont attractives à long terme. Leur part dans le portefeuille dépend de la disposition et de la capacité à prendre des risques.

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Asset Management

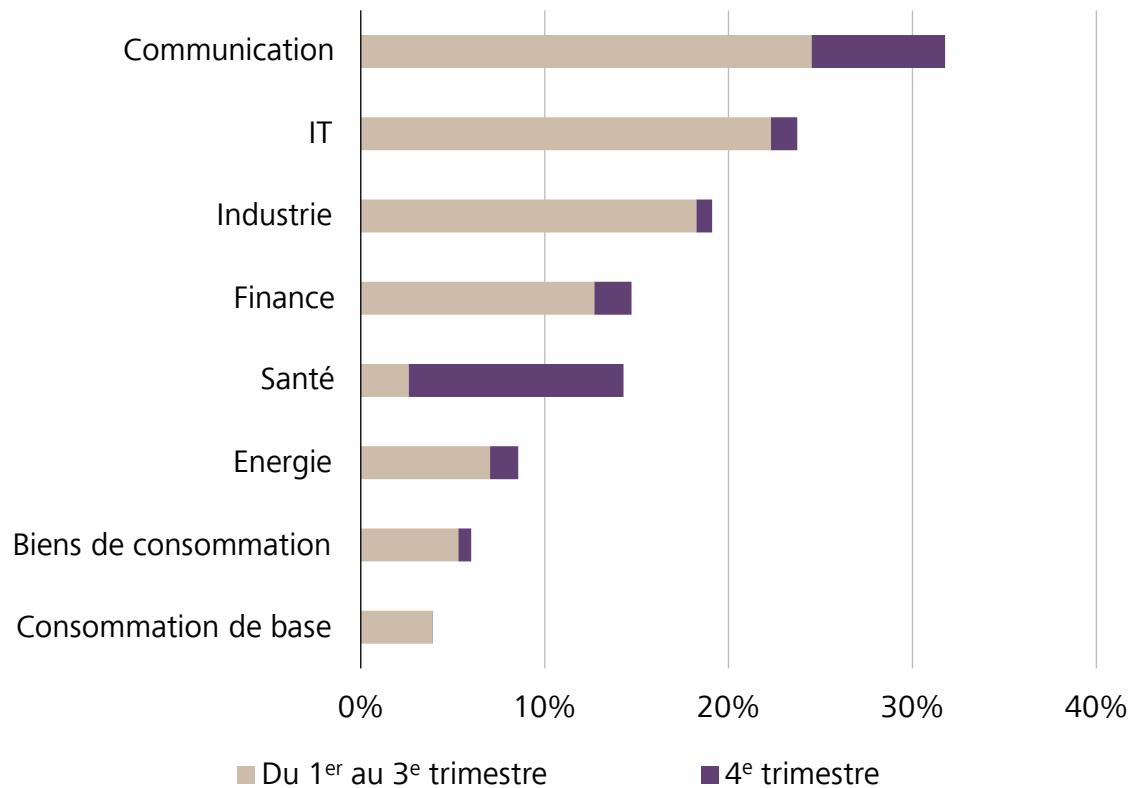
En 2026, dois-je investir dans
les gagnants de 2025, ou dans
les perdants?



Aperçu des performances par secteurs

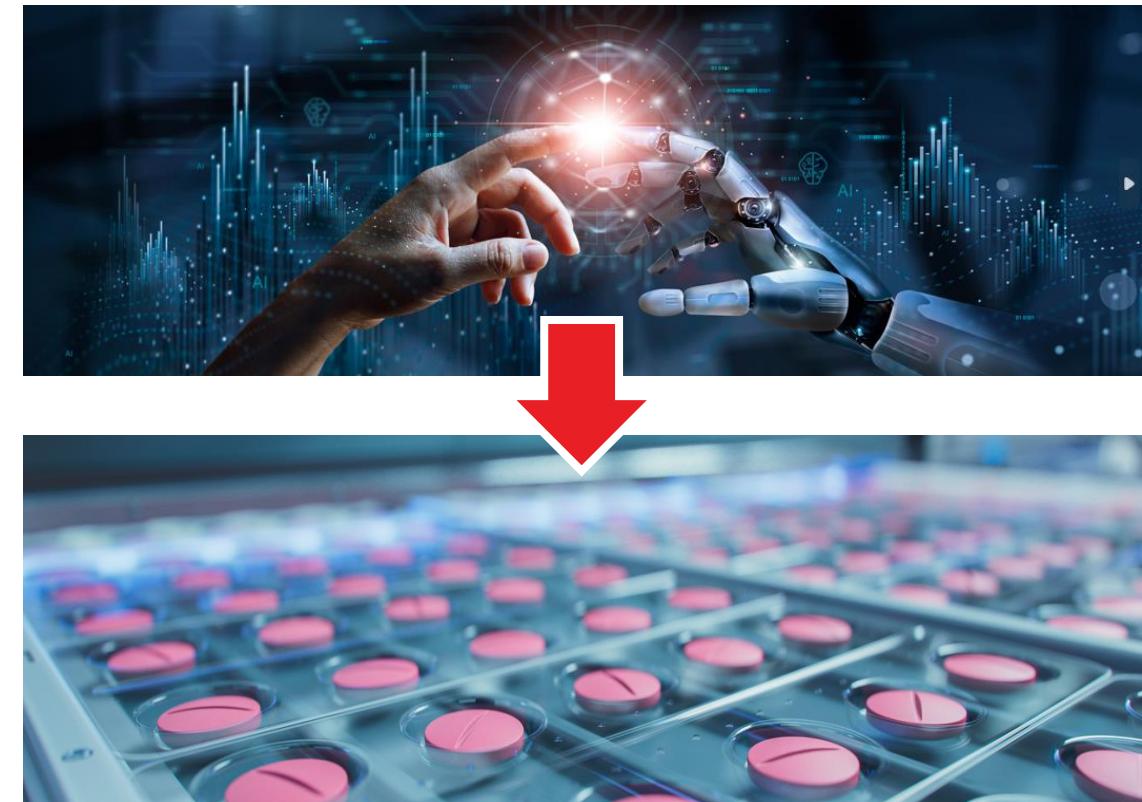
Intelligence artificielle: de la focalisation sur la puissance de calcul à une adoption généralisée

Performance des différents secteurs aux Etats-Unis en 2025



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Asset Management

Rotation sectorielle entre l'IA et la santé



Les performances des actions suisses à nouveau très contrastées

Les leaders resteront-ils en tête ou les retardataires parviendront-ils à se redresser ?

Performance annuelle des actions suisses

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Holcim	81%	-25%	14%	6%	-24%	38%	-4%	-1%	8%	44%	37%
UBS	38%	19%	-11%	16%	-29%	5%	8%	35%	8%	56%	9%
Swiss Life	37%	18%	12%	24%	14%	33%	-10%	42%	-11%	29%	26%
Roche	33%	6%	-12%	9%	2%	33%	1%	26%	-21%	-13%	9%
Novartis	28%	-3%	-10%	15%	6%	27%	-6%	0%	8%	12%	8%
Richemont	27%	-17%	-1%	34%	-27%	24%	7%	75%	-10%	-1%	22%
Geberit	23%	3%	25%	8%	-9%	46%	5%	37%	-40%	27%	-2%
ABB	23%	-12%	28%	26%	-26%	30%	11%	45%	-14%	37%	34%
Swisscom	19%	0%	-4%	19%	-5%	14%	-3%	13%	2%	4%	4%
Zurich	18%	-13%	21%	13%	5%	44%	0%	13%	16%	5%	30%
Logitech	10%	19%	76%	32%	-5%	51%	90%	-10%	-24%	42%	-4%
Nestlé	9%	5%	3%	18%	-2%	35%	2%	25%	-14%	-7%	-21%
Swiss Re	6%	27%	6%	0%	4%	28%	-17%	16%	3%	16%	48%
Lonza	1%	48%	12%	63%	-2%	40%	62%	35%	-40%	-21%	53%
Kühne+Nagel	-14%	7%	4%	33%	-24%	35%	26%	49%	-24%	42%	-25%
Partners Group	-17%	28%	38%	43%	-8%	53%	21%	49%	-44%	55%	5%
Alcon	-17%	0%	0%	0%	0%	-6%	7%	37%	-22%	4%	18%
Givaudan	-19%	4%	9%	24%	4%	36%	26%	31%	-40%	26%	16%
Sika	-23%	26%	41%	61%	-2%	48%	35%	59%	-41%	25%	-20%

* Valeurs attendues

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Asset Management

Holcim (+81%) ou Sika (-23%)?



BUILDING TRUST



Particularité

Position de leader sur le marché du ciment Leader sur le marché des produits chimiques pour la construction, des toitures et des étanchéités

Valeur boursière

CHF 43,6 mia CHF 26,3 mia

Effectifs

63'665 34'564

Chiffre d'affaires en 2025*

CHF 15,9 mia CHF 11,4 mia

Bénéfice par action 2025*

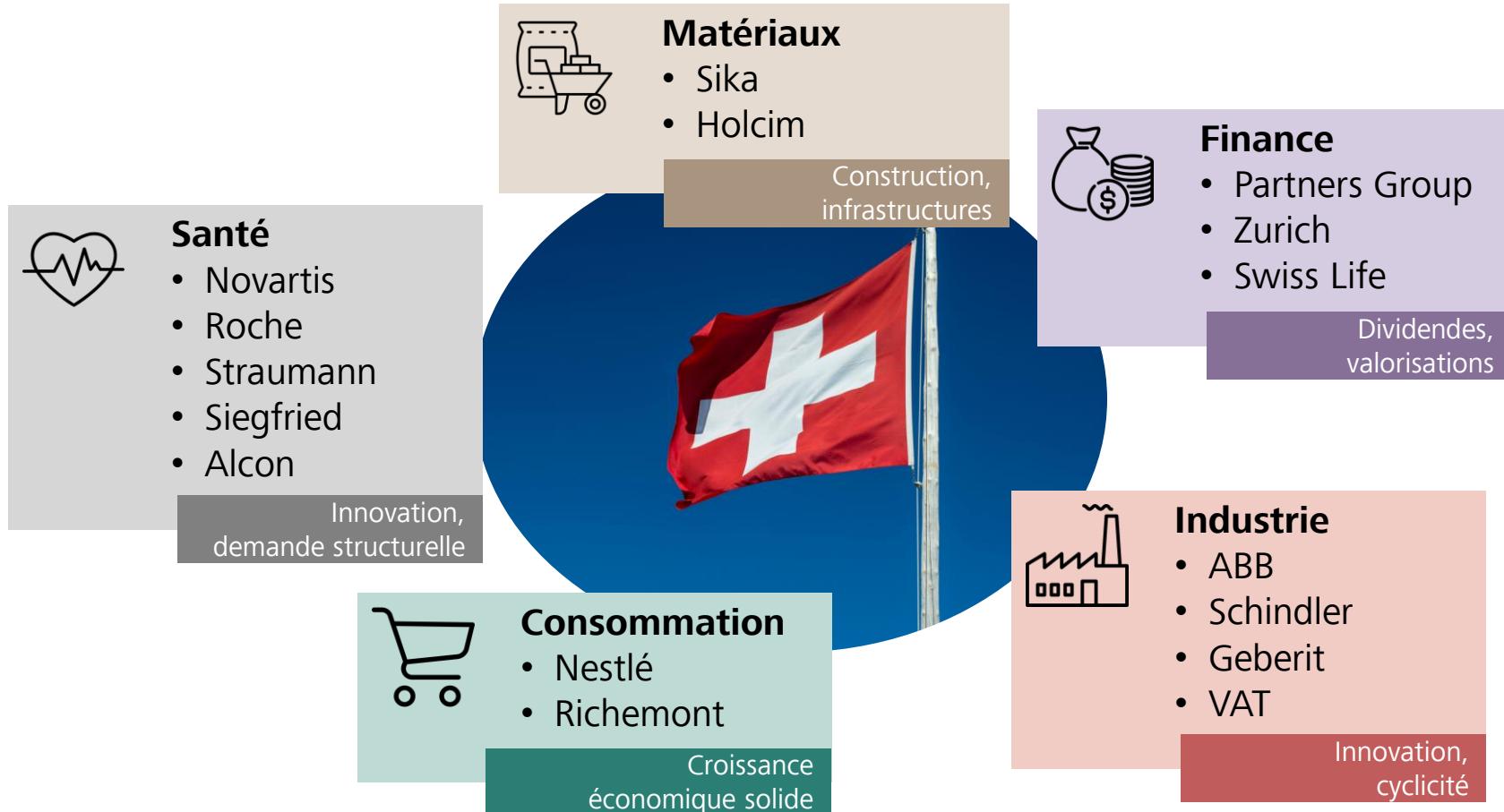
CHF 3.35 CHF 7.18 CHF

Cours de l'action (31.12.2025)

CHF 77.76 CHF 162.60

Actions suisses pour le portefeuille 2026 – une sélection

Une sélection équilibrée entre secteurs, alliant qualité, innovation et solidité

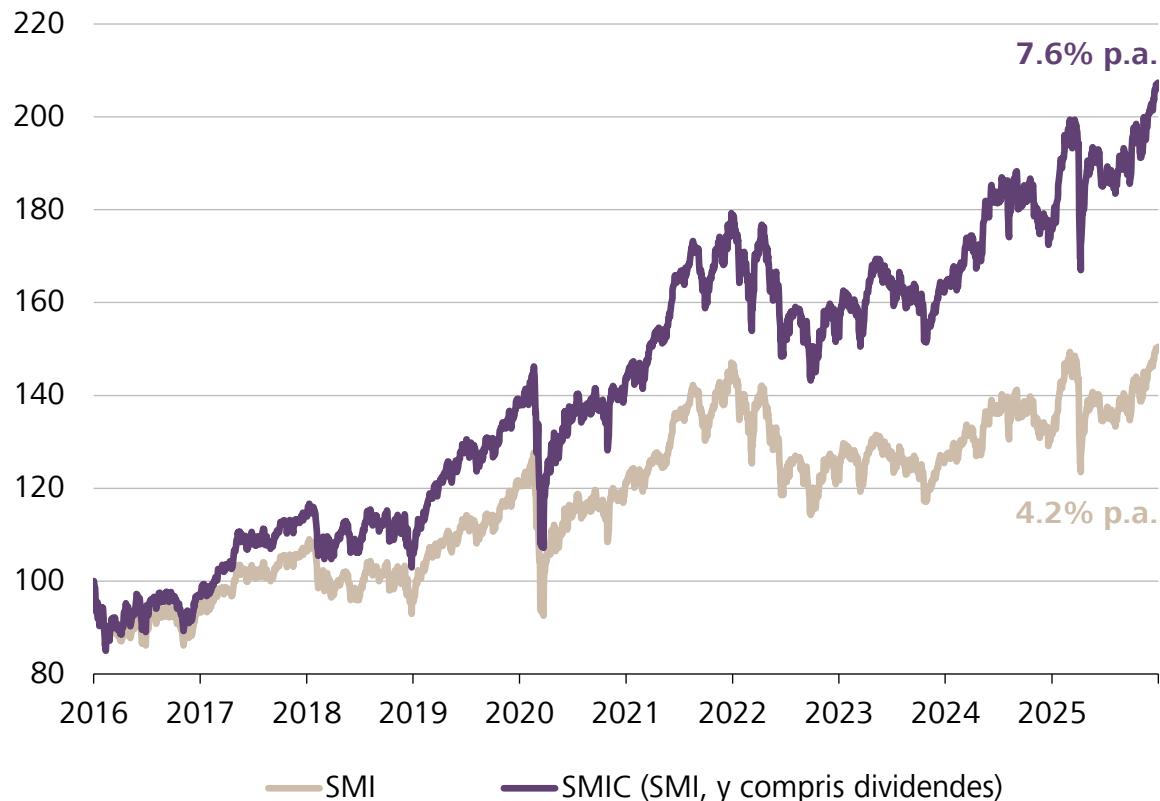


Puis-je me baser sur le rendement sur dividendes pour choisir mes actions?

Une importante source de revenus

Sur le marché des actions suisse, la moitié du rendement total provient des dividendes réinvestis

Evolution du SMI et du SMIC, indexée



* Valeurs attendues

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Asset Management

Sélection des actions – triées par rendement sur dividendes

Sélection	Marché	
	Nom	Rendement sur dividendes*
	Zurich	4.8%
	Partners Group	4.7%
	Swiss Life	4.1%
	Nestlé	3.9%
	Novartis	3.1%
	Roche	3.1%
	Holcim	2.3%
	Sika	2.2%
	Schindler	2.2%
	Geberit	2.1%
	Richemont	1.9%
	VAT	1.7%
	ABB	1.4%
	Straumann	0.9%
	Siegfried	0.5%
	Alcon	0.4%
	OC Oerlikon	10.0%
	Sunrise	8.3%
	Mobilezone	7.0%
	APG	5.9%
	Clariant	5.9%
	VP Bank	5.4%
	Zurich	4.8%
	Vontobel	4.8%
	Partners Group	4.7%
	Cembra	4.6%
	Swiss Re	4.5%
	BCV	4.6%
	Swisscom	4.5%
	Julius Bär	4.2%
	Adecco	4.3%
	Kühne+Nagel	3.9%

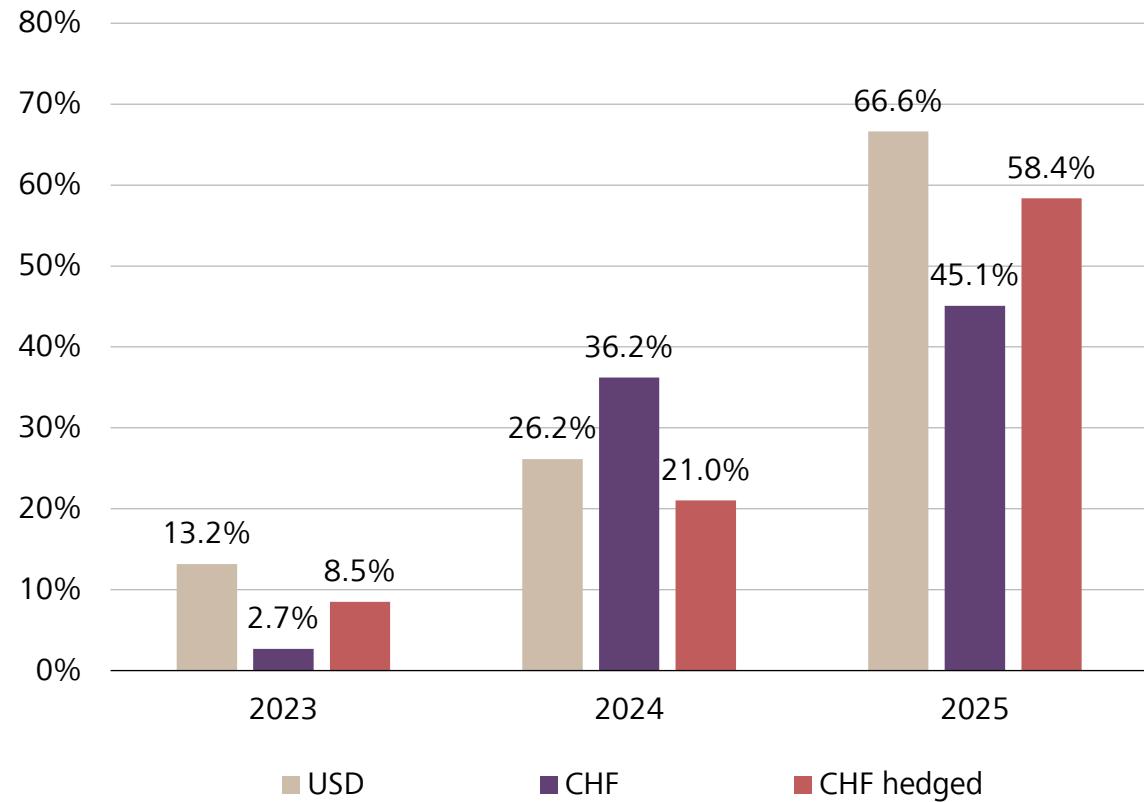
Puis-je continuer à profiter de la tendance haussière de l'or?



L'or reste attractif

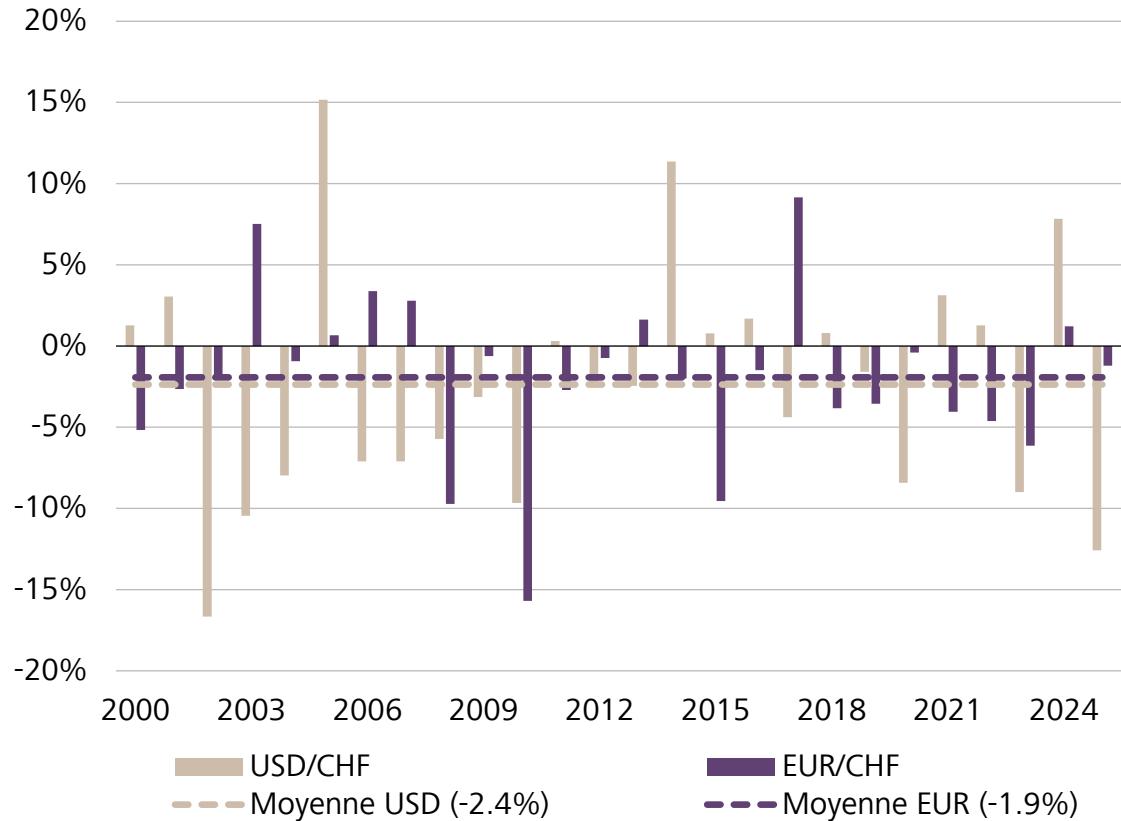
«Valeur refuge», érosion de la confiance dans le dollar, taux américains en baisse

Or en USD, CHF et CHF hedged



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Asset Management

L'EUR et l'USD par rapport au CHF par année civile



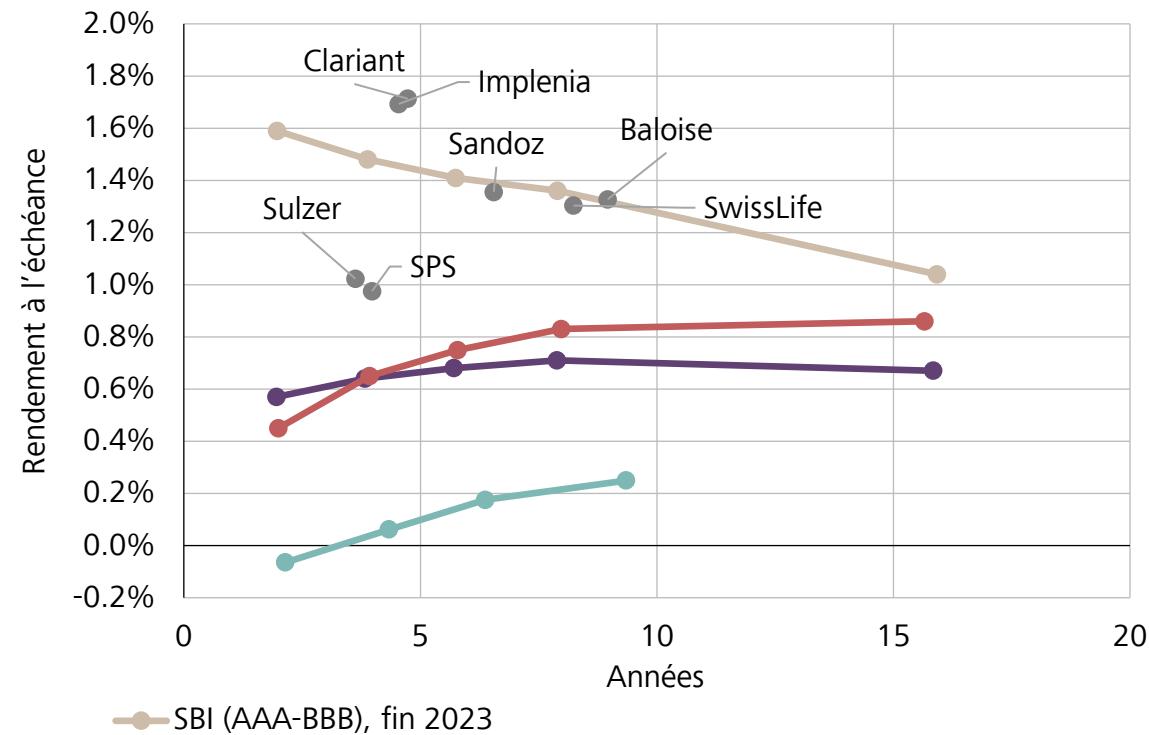
Les obligations valent-elles toujours la peine malgré les faibles taux d'intérêt?



Les obligations servent avant tout à la diversification ...

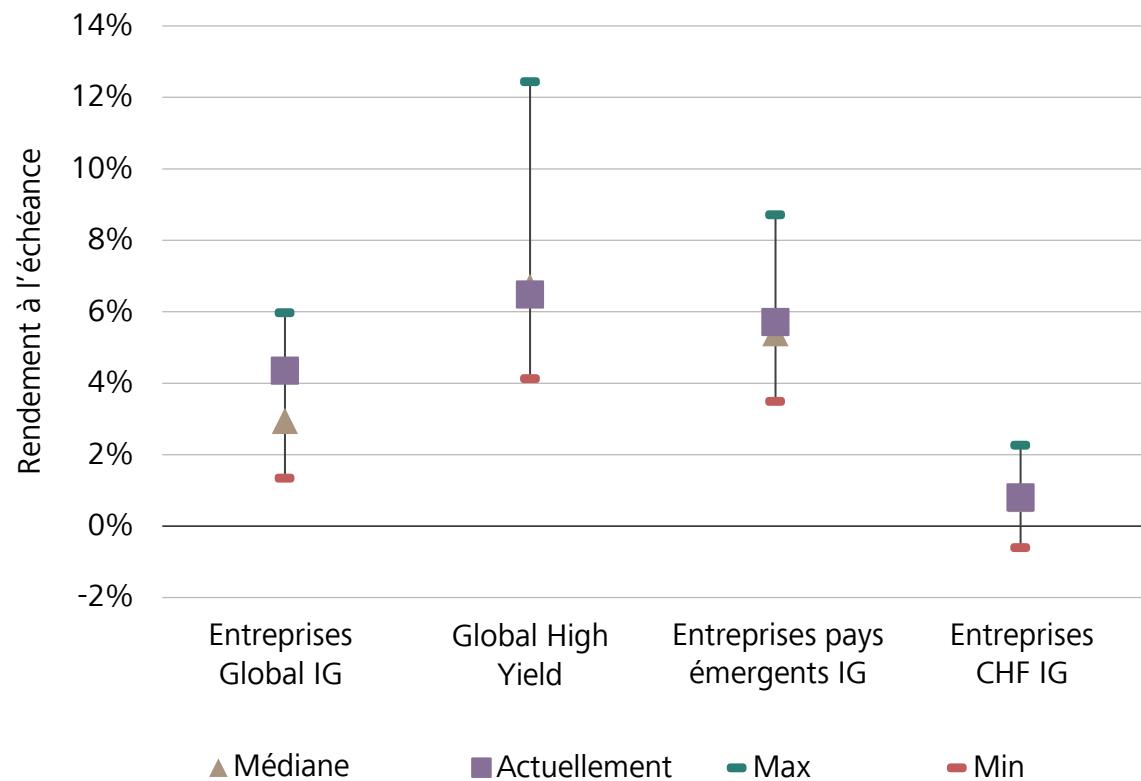
... mais offrent aussi du portage

Une courbe des taux normalisée, mais faible



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Asset Management

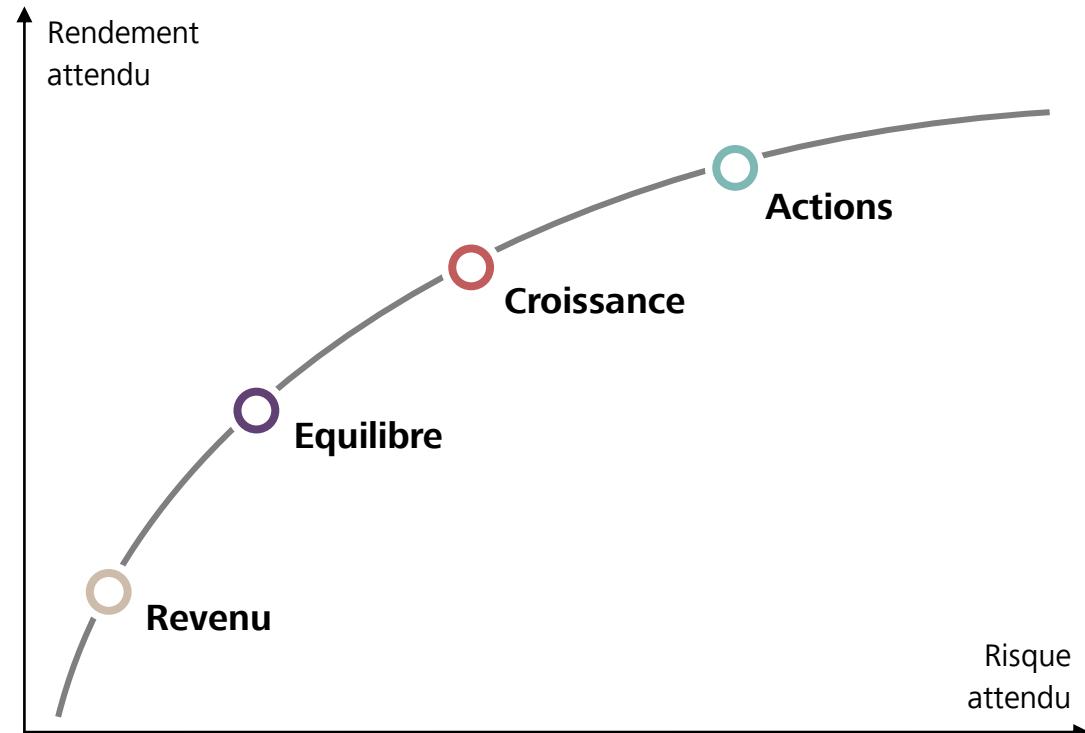
Opportunités mondiales (actuellement et depuis 2010)



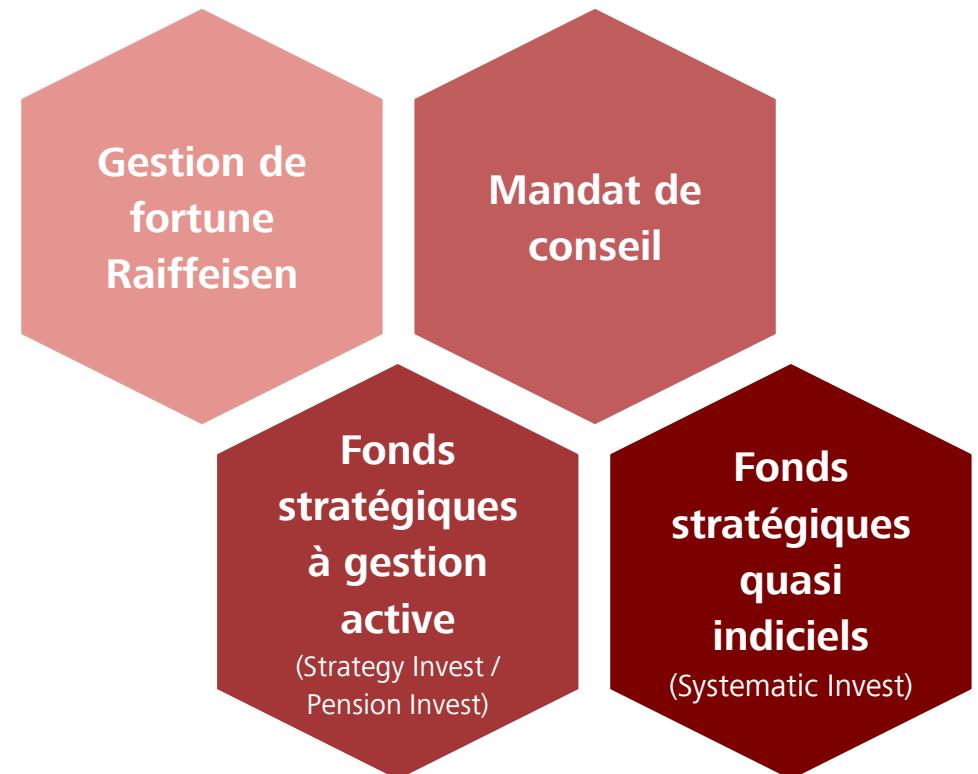
Investir à long terme avec une solution de portefeuille

Aperçu des solutions stratégiques proposées par Raiffeisen

Stratégies de placement



Solutions de portefeuille



Questions et réponses

RAIFFEISEN



Merci beaucoup pour votre attention
et plein succès dans vos investissements!

Contact et mentions légales

Raiffeisen Suisse

Centre d'investissement et de prévoyance

Raiffeisenplatz

9001 St-Gall

vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Mentions légales

Ce document est destiné à des fins publicitaires et d'information générales et n'est pas adapté à la situation individuelle du destinataire. En l'espèce, il appartient au destinataire d'obtenir les précisions et d'effectuer les examens nécessaires et de recourir à des spécialistes (par ex. conseillers fiscaux, en assurances ou juridiques). Les exemples, informations et remarques mentionnés sont fournis à titre indicatif et peuvent par conséquent varier au cas par cas. Des différences par rapport aux valeurs effectives peuvent survenir en raison d'arrondis. «Futura» est utilisé pour désigner les instruments et services financiers durables. Vous trouverez de plus amples informations concernant la thématique «Placements durables avec Raiffeisen» dans la brochure correspondante.

Ce document ne constitue ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. Ce document en particulier n'est ni un prospectus, ni une feuille d'information de base au sens des art. 35 et s. ou 58 et s. de la LSFIn. Les conditions complètes ainsi que les informations détaillées sur les risques inhérents aux différents instruments financiers mentionnés, qui sont seules déterminantes, figurent dans les documents de vente juridiquement contraignants respectifs (par exemple les prospectus [de base], le contrat de fonds, la feuille d'information de base [FIB]/Key Information Document [KID], les rapports annuels et semestriels). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall, auprès des Banques Raiffeisen (ci-après dénommées collectivement «Raiffeisen») ou sur raiffeisen.ch. Il est recommandé d'acheter des instruments financiers uniquement après avoir obtenu un conseil personnalisé et étudié les documents de vente juridiquement contraignants ainsi que la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» de l'Association suisse des banquiers (ASB). Toute décision prise sur la base du présent document l'est au seul risque du destinataire. En raison des restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissantes et aux ressortissants d'un Etat dans lequel la distribution des instruments ou des services financiers mentionnés dans le présent document est limitée, ni aux personnes ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat. Les performances indiquées se basent sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer les évolutions présentes ou futures.

Le présent document contient des déclarations prospectives qui reflètent les estimations, hypothèses et prévisions de Raiffeisen au moment de son élaboration. En raison des risques, incertitudes et autres facteurs, les résultats futurs sont susceptibles de diverger des déclarations prospectives. Par conséquent, ces déclarations ne représentent aucune garantie concernant les performances et évolutions futures. Les risques et incertitudes comprennent notamment ceux décrits dans le rapport de gestion du Groupe Raiffeisen.

Raiffeisen prend toutes les mesures raisonnables pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, Raiffeisen ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations publiées dans le présent document et décline toute responsabilité en cas de pertes ou dommages (directs, indirects et consécutifs) découlant de la distribution et de l'utilisation du présent document ou de son contenu. Raiffeisen ne peut par ailleurs être tenue responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles en découlant est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou en partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen.