



## **Perspectives placements 2<sup>e</sup> semestre 2021**

À quoi peuvent s'attendre les investisseurs pour le second semestre 2021?

Patrik A. Janovjak, responsable centre d'investissement et de prévoyance  
Yvan Roduit, Investment Advisor

# Programme



Partie 1:

## **Perspectives placements 2<sup>e</sup> semestre 2021**

Patrik A. Janovjak, responsable centre d'investissement et de prévoyance



Partie 2:

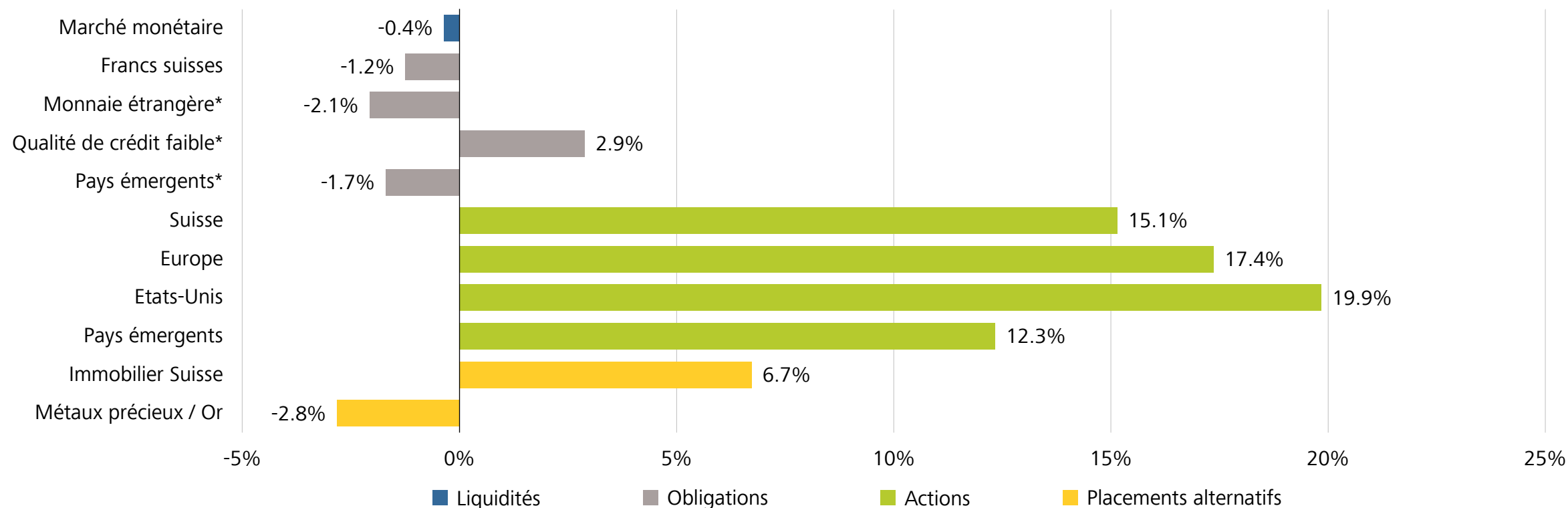
## **Qu'est-ce que cela signifie pour votre portefeuille?**

Yvan Roduit, Investment Advisor

# Des performances réjouissantes sur le marché des actions

## Performance des catégories de placement au 1<sup>er</sup> semestre 2021

### Performance des différentes catégories de placement depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, en CHF



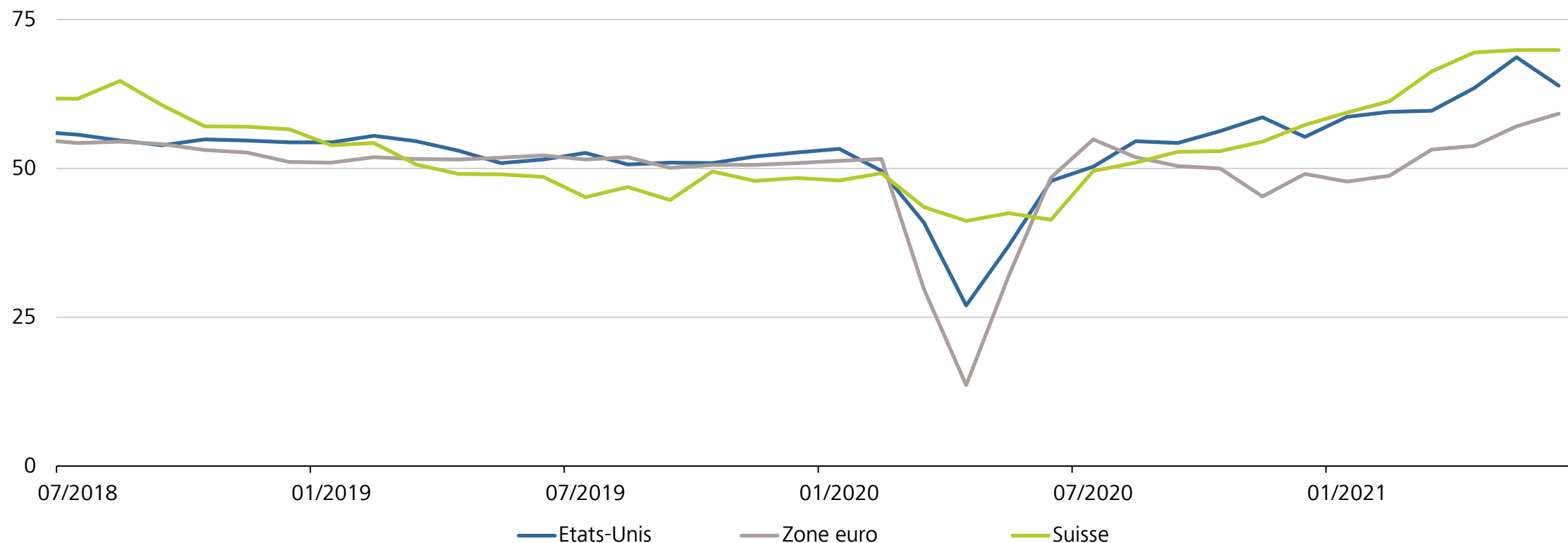
\* couverts contre le risque de change

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

# Forte reprise économique

L'effondrement de la pandémie récupéré d'ici fin 2021

## Evolution des composites PMI



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office



# Proches du sommet

L'élan de la conjoncture et des bénéfices s'essouffle, la politique monétaire devient plus restrictive

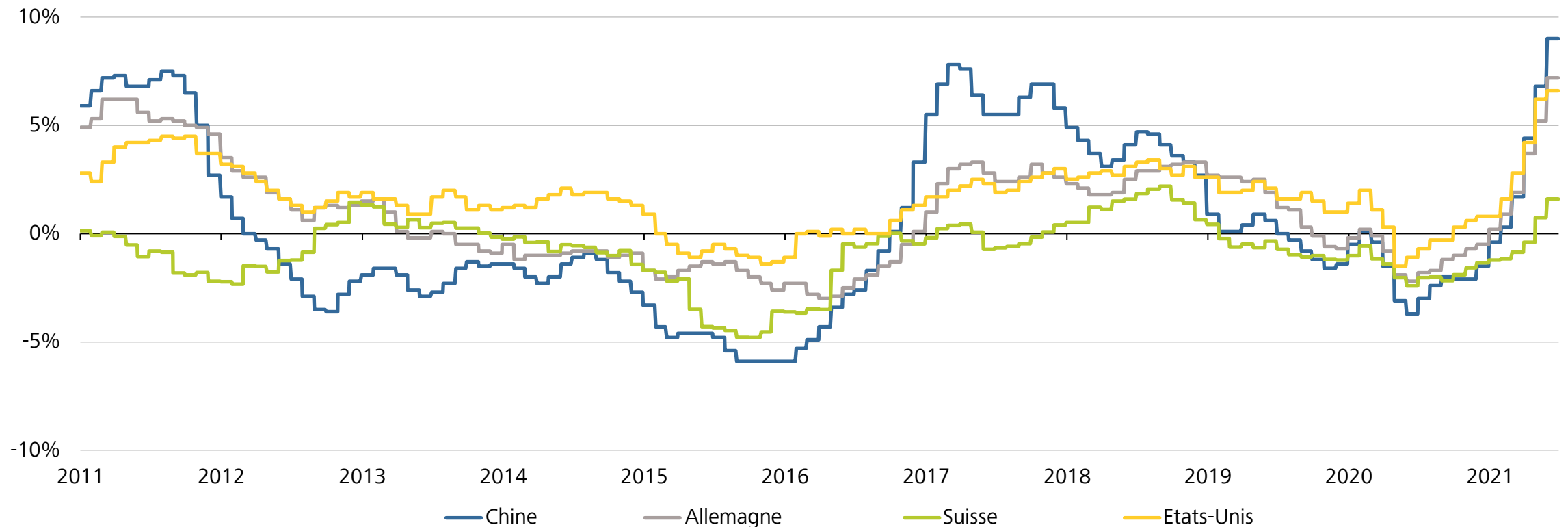




# Les prix à la production augmentent fortement...

...et se répercuteront sur les prix à la consommation

## Evolution des prix à la production (PPI)

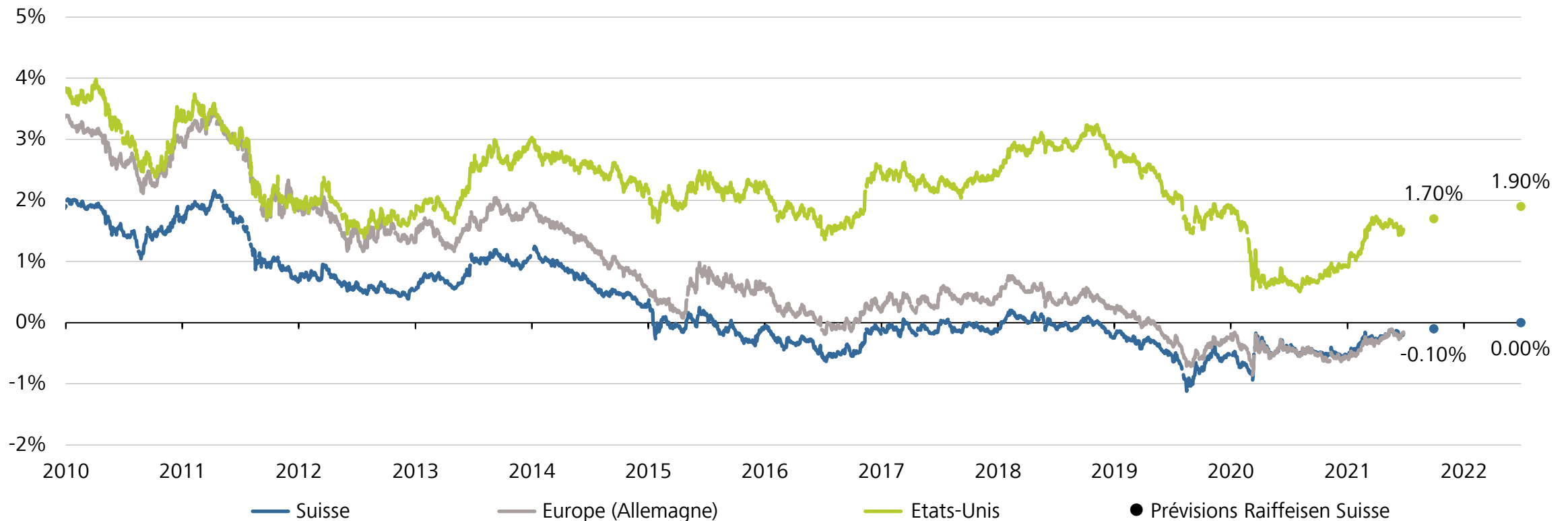


Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

# Hausse modérée des taux d'intérêt

## Prévisions pour les obligations d'Etat

### Rendements des obligations d'Etat à 10 ans et prévisions Raiffeisen

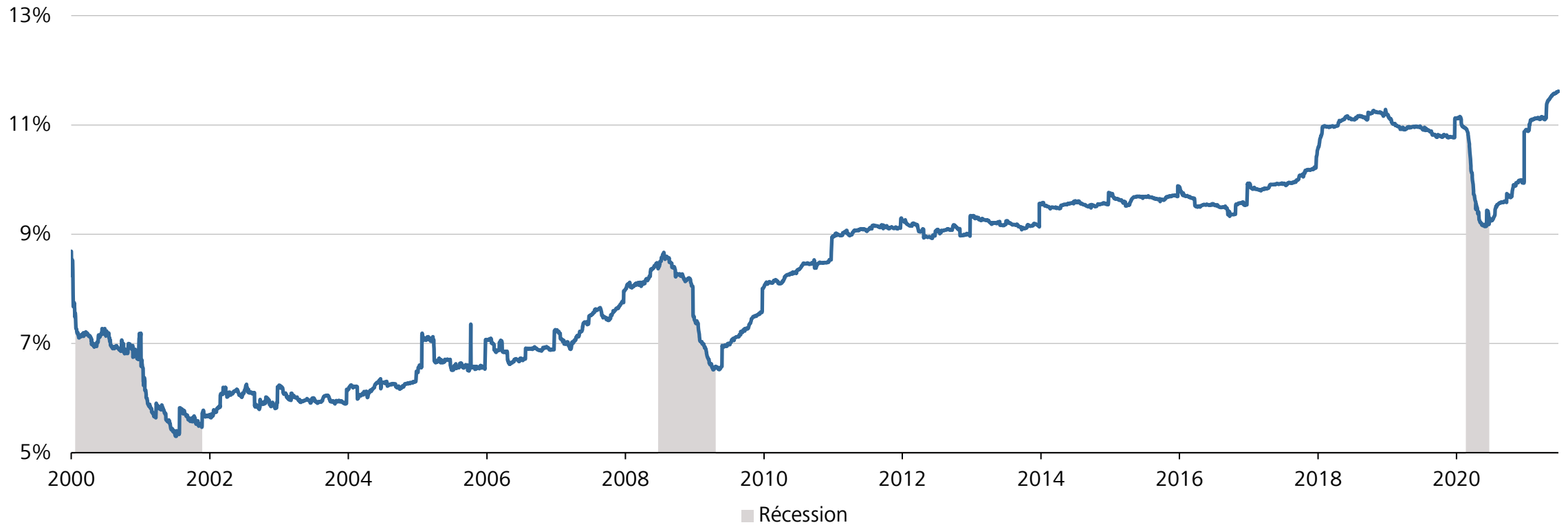


Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

# Les marges bénéficiaires à un niveau record

La dynamique des bénéfices devrait s'affaiblir

## Marges bénéficiaires des entreprises du S&P 500



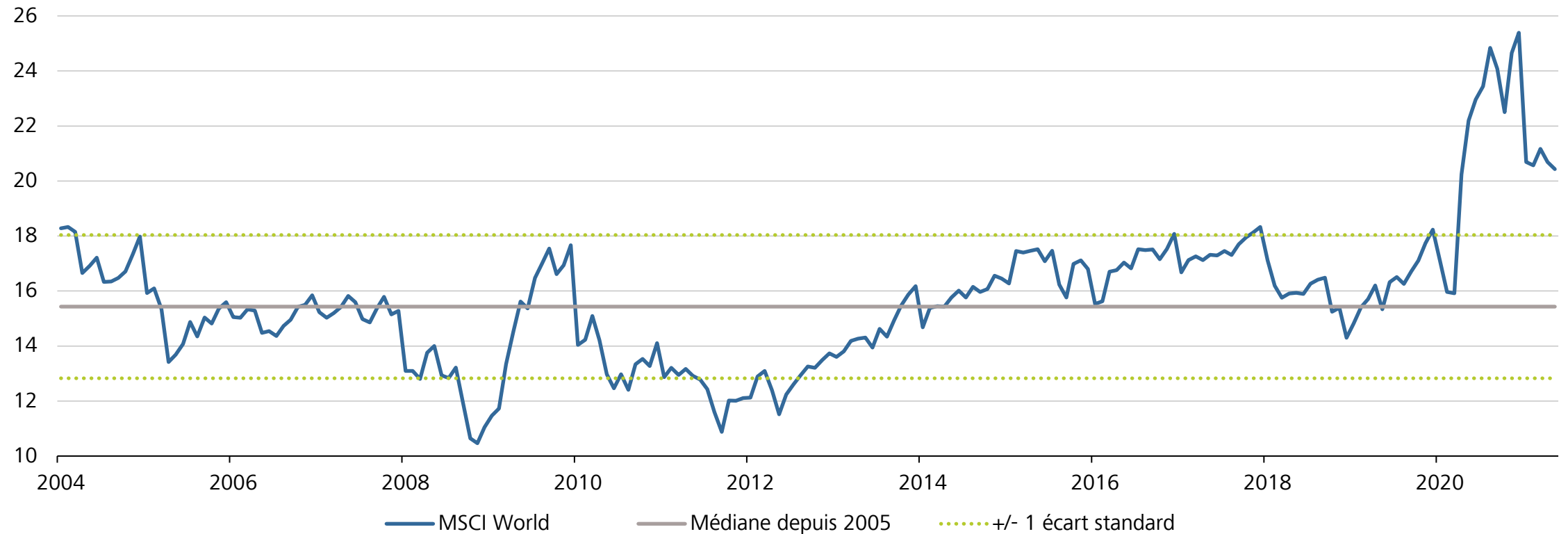
Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office



# Valorisations généreuses

Les marchés des actions anticipent une forte remontée des bénéfices

## Rapport cours/bénéfice (RCB) du MSCI World

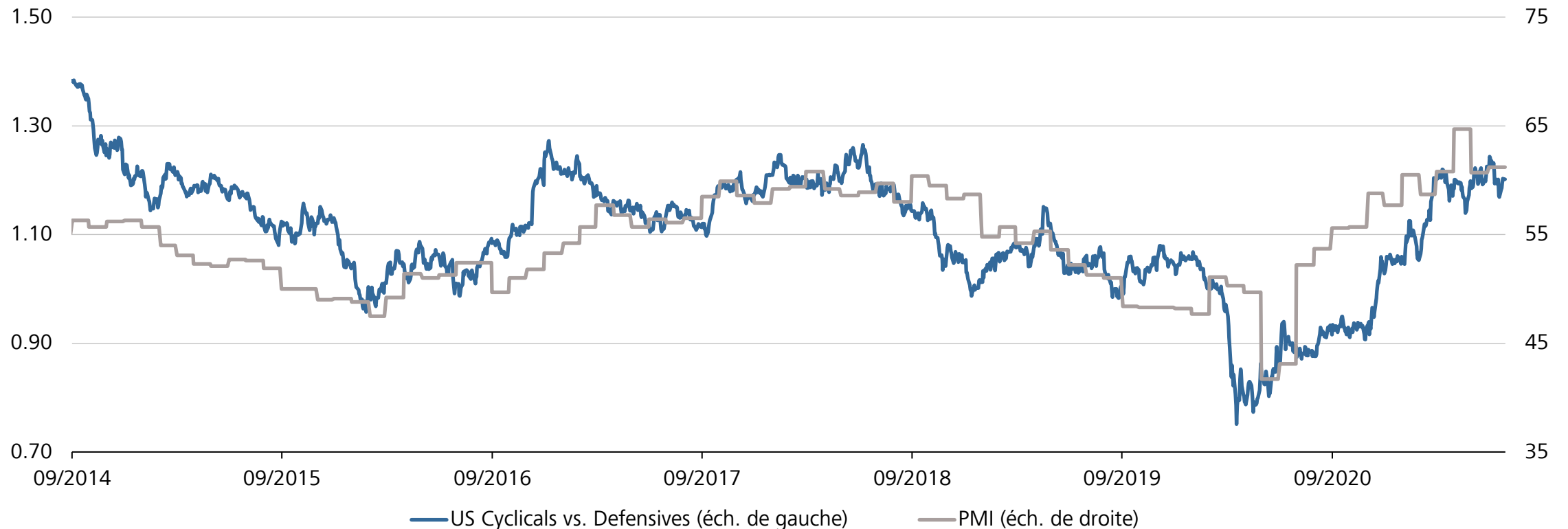


Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

# L'essentiel de la surperformance cyclique est passé

Le marché des actions suisse favorisé au 2e semestre

## Rapport titres cycliques/défensifs et PMI manufacturier

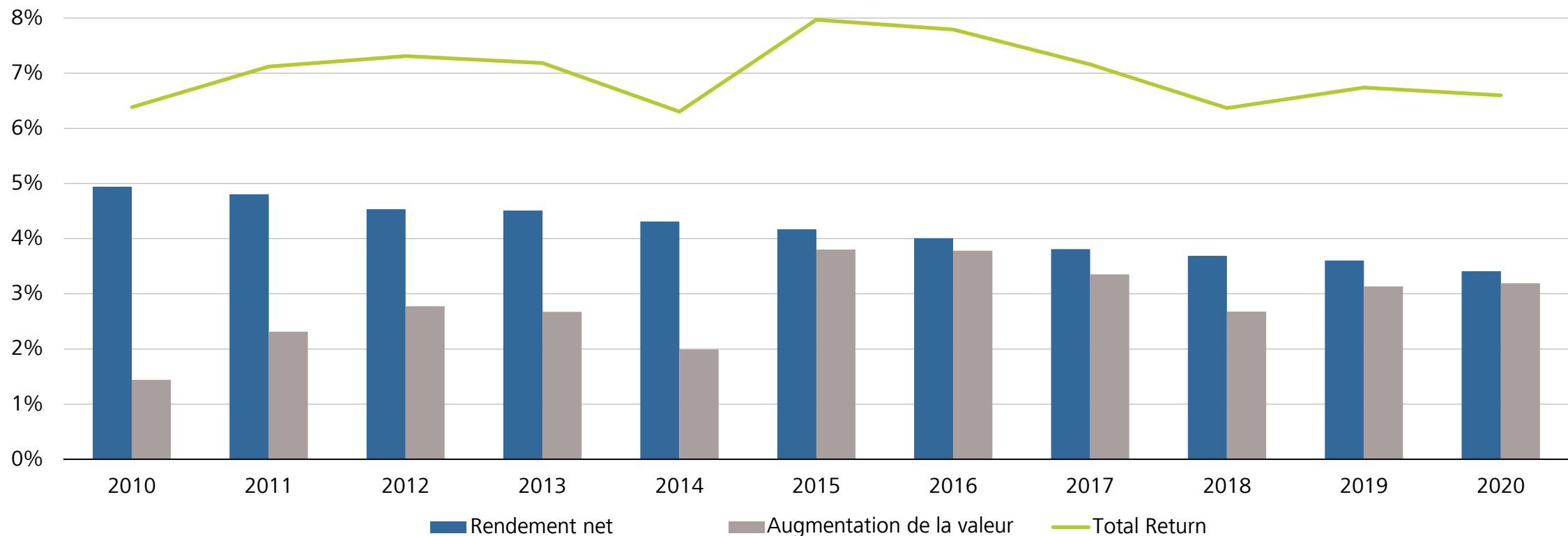


Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

# Rendements des immeubles d'habitation

Le marché immobilier robuste soutient les fonds immobiliers

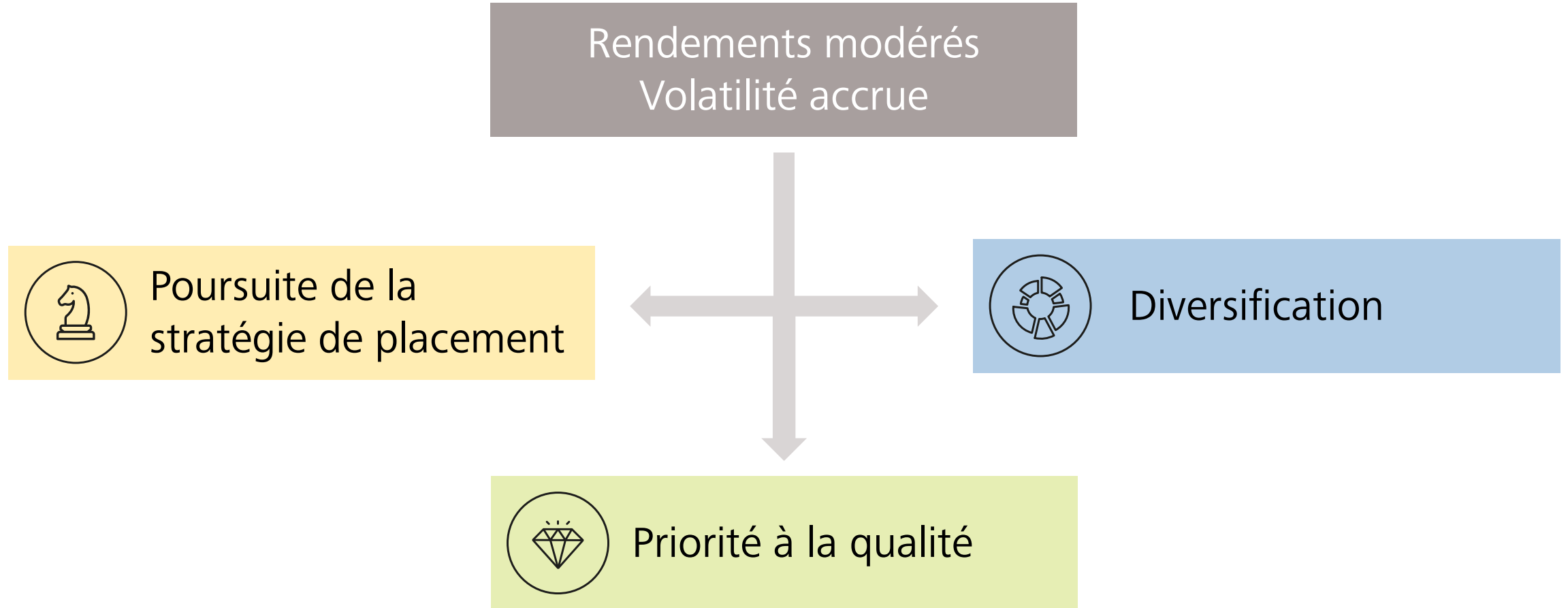
## Rendements des immeubles purement résidentiels, en % de la valeur du bien, médiane



Sources: REIDA, Raiffeisen Economic Research

# Conclusion













Perspectives pour le 2<sup>e</sup> semestre










# Positionnement tactique juillet 2021

## Aperçu

<b>Liquidité</b>	
<b>Obligations</b>	
en franc suisse à qualité de crédit élevée à moyenne	
en monnaies étrangères à qualité de crédit élevée à moyenne*	
Obligations à qualité de crédit faible*	
Obligations des pays émergents*	
<b>Actions</b>	
Suisse	
Monde	
Europe	
Etats-Unis	
Pays émergents	

<b>Placements alternatifs</b>	
Immobilier Suisse	
Métaux précieux / Or	
<b>Monnaies</b>	
Dollar US	
Euro	

neutre

légèrement sous- / sur-pondéré

fortement sous- / sur-pondéré



\* couverts contre le risque de change

Source: Raiffeisen Suisse CIO Office

# Programme



Partie 1:

## **Perspectives placements 2<sup>e</sup> semestre 2021**

Patrik A. Janovjak, responsable centre d'investissement et de prévoyance



Partie 2:

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

Yvan Roduit, Investment Advisor

# Retour sur le livestream de janvier 2021

## Score à la mi-temps – Ce qui a bien marché

### Fonds

Rang	Investissement	Performance S1
1.	Franklin Technology Fund	21.5%
2.	Raiffeisen Futura Swiss Stock	15.4%
3.	BGF Sustainable Energy	12.6%
4.	Duff & Phelps Infrastructure	9.2%
5.	Mirae Asia Consumer Equity	6.8%
6.	Barings Global High Yield	4.5%
7.	Vontobel Emerging Market Debt	1.7%
8.	Pimco Global Investment Grade Credit	-1.6%
9.	Raiffeisen Futura Global Bond	-1.7%

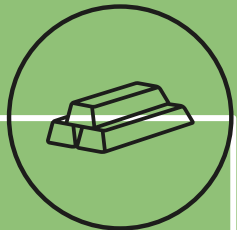
■ Obligations

■ Actions

### Titres individuels

Rang	Investissement	Performance S1
1.	Richemont	39.8%
2.	Partners Group	37.7%
3.	Logitech	30.5%
4.	Sika	26.2%
5.	Georg Fischer	21.8%
6.	Roche	16.1%
7.	Swisscom	15.7%
8.	Nestlé	13.4%

Moyenne: **25.2%**  
Actions Suisse (SPI): **15.1%**  
Différence: **10.1%**



**Or**



**Obligations**



**Immobilier**



**Actions Suisse**



**Actions Suisse**



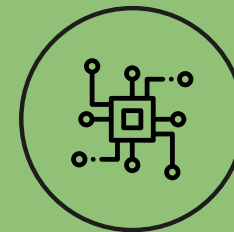
**Actions Suisse**



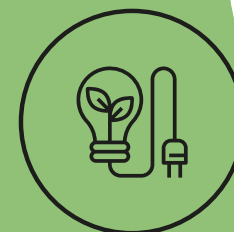
**Actions Suisse**



**Actions Suisse**



**Technologies**



**Energies  
durables**



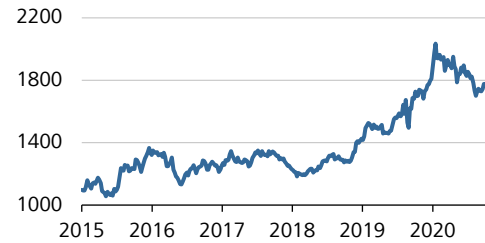
# Défense: Après des sommets records, les qualités défensives sont également recherchées

L'or et l'immobilier peuvent stabiliser le portefeuille

## Or

- Valeur refuge
- Protection contre l'inflation
- **Mise en œuvre:** Raiffeisen Gold ETF

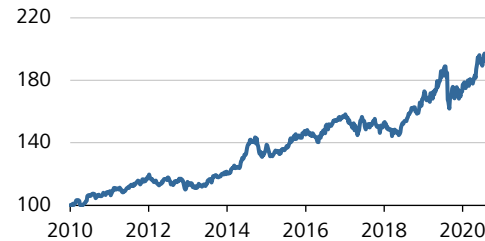
Évolution du prix de l'or, en USD



## Immobilier

- Les taux d'intérêt restent bas, l'immobilier est donc attractif
- **Mise en œuvre:** CS Real Estate Securities Fund

Performance des fonds immobiliers en Suisse, indexée



## Obligations

- Les taux d'intérêt incitent à ajouter des obligations à haut rendement et des marchés émergents
- **Mise en œuvre:** Barings Global High Yield



# Milieu de terrain: Les actions de qualité promettent des rendements appréciables

## Nos favoris (suisses) par secteur

### 1. Santé



- Plus forte capacité d'innovation, en particulier en oncologie

### 2. Biens de consommation de base



- Cher, mais toujours attractif
- Autres titres du secteur: Barry Callebaut

### 3. Industrie



- Div. tuyauteries en croissance
- Potentiel pour les pièces métalliques légères
- Autres titres du sect.: OC Oerlikon

### 4. Matériaux



- Holcim ou Sika? Actuellement, pour des raisons de valorisation: Holcim

### 5. Technologies



- Capteurs en demande, pour les smartphones et l'automobile
- Osram Integration complète l'offre

### 6. Communications



- Titre défensif, haute qualité et dividendes attractifs
- Pas d'alternative dans ce secteur

### 7. Biens de consommation cycliques



- Risques et OPPORTUNITÉS dus à la dépendance à la conjoncture, en particulier en Asie

### 8. Finance



- Préférer les assureurs aux banques, mais Partners Group reste notre favori dans ce secteur

# Attaque: Des thèmes de croissance structurelle à potentiel

## Placements offrant des rendements potentiels supérieurs en cas de risques accrus

### Technologies

Franklin Technology Fund

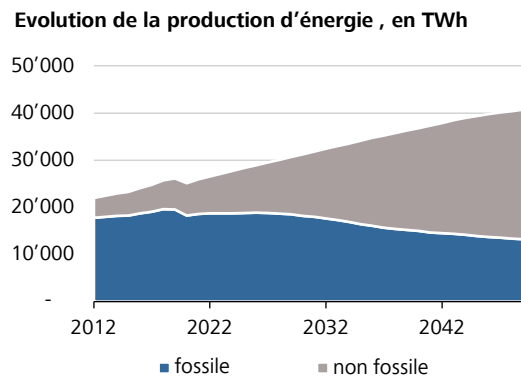
- Fonds technologique mondial centré sur les Etats-Unis
- 60 à 80 positions
- A historiquement surperformé les indices de référence



### Energies durables

Raiffeisen Futura Green Energy

- Enormes investissements dans l'expansion des énergies renouvelables, partout dans le monde
- 11 titres (dynamiques), notamment Vestas Wind Systems, Acciona, SunPower, Gurit



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

# ...ou laissez-nous gérer vos actifs!

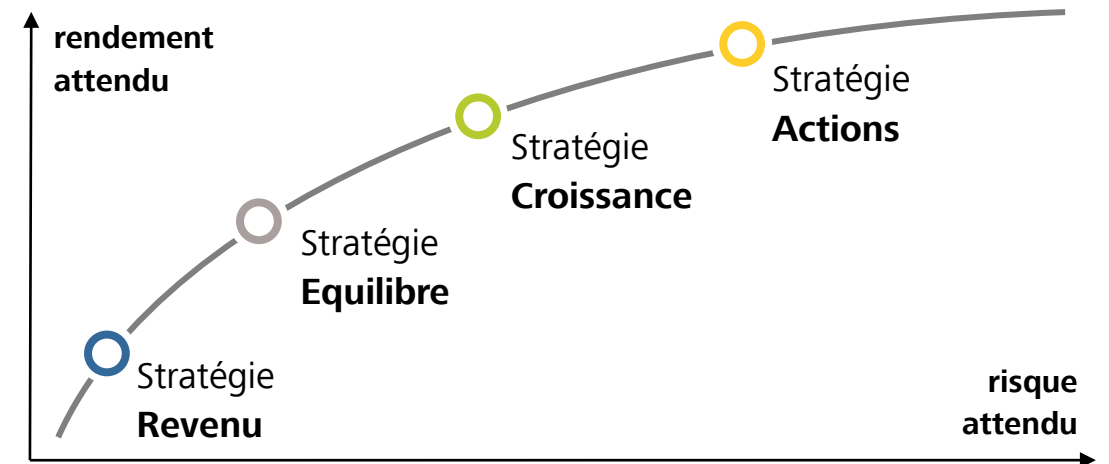
Simple, transparent, individualisé et toujours bien diversifié

## Bénéficiez de...

- 1 ... **investir facilement**, en déléguant la gestion des actifs.
- 2 ... **gestion active** de votre portefeuille, vous êtes toujours à la pointe des marchés.
- 3 ... **diversification optimale** pour minimiser vos risques.
- 4 ... **respect de votre stratégie de placement individuelle**.
- 5 ... **taux de change préférentiels**.
- 6 ... **surveillance continue** de votre portefeuille, pour une sécurité élevée.
- 7 ... **transparence maximale** et **reporting détaillé sur le portefeuille**.
- 8 ... **structure tarifaire simple** et **équitable**.

## Vous avez le choix

### Stratégie individuelle



### Focus individuel



Global



Swissness



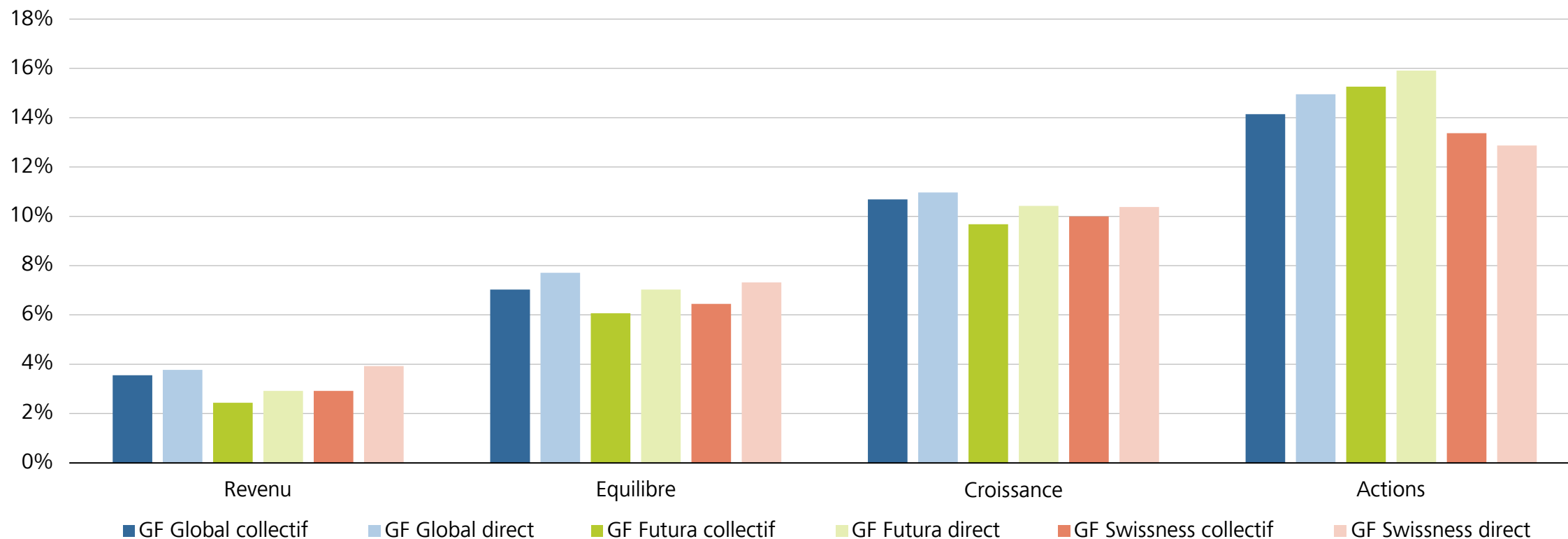
Futura



# Aperçu de la performance

Premier semestre 2021

## Performance nette au 30 juin 2021





## Questions et réponses

# Questions de Livestream 1/3

## Les réponses des intervenants

**Est ce que la dénomination ESG a un sens commun ou est comme les marques bios ou chaque prestataire à une définition différente ?**

*En grande majorité, la dénomination a un sens commun. Néanmoins, les modèles d'analyse sont relativement récents et l'industrie est en train de mettre en place des standards afin d'aider l'investisseur à y voir plus clair.*

**Comment investir dans les crypto sans les acheter directement avec un portefeuille en ligne ?**

*Tout d'abord, nous devons spécifier que nous ne faisons pas de recommandations sur les cryptomonnaies. A notre connaissance, il existe des certificats (produits structurés) permettant d'investir dans ces actifs sans passer par un portefeuille en ligne.*

**Or, immobilier pour une protection, mais avez-vous un produit style certificat bearer qui profiterais de la baisse des marché, qui fasse office de l'achat d'un put en quelque sorte ?**

*Il existe des produits structurés permettant de profiter de la baisse des marchés. Néanmoins, ce style de produits demande d'être expliqué en profondeur. C'est pourquoi nous vous proposons de vous adresser à votre conseiller qui se fera un plaisir d'en parler avec vous.*

# Questions de Livestream 2/3

## Les réponses des intervenants

**Entre 2004 et 2006, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux pour contrer l'inflation. Malgré cela, le S&P500 a réussi à se maintenir avec une performance respectable. Dans le contexte actuel, quel sera l'impact d'une politique monétaire plus restrictive sur les performances des actions ?**

*Comme l'a expliqué Patrik dans le livestream, une politique monétaire plus restrictive a dans le passé amené de la volatilité sur les marchés actions. Une nouvelle politique monétaire restrictive ne devrait pas déroger à la règle. C'est pour cela que nous conseillons de se positionner sur des titres de qualité, afin d'amortir un hypothétique choc sur les actions.*

**Les frais de transactions sont trop élevés?**

*Il est difficile de répondre à cette question car les frais de transactions ne sont pas uniformes et dépendent de plusieurs facteurs: types d'actif (actions/fonds/ETFs), types de canal (Ebanking, mandat de conseil). Nous vous proposons de parler avec votre conseiller qui vous pourra vous aiguiller sur la solution correspondant à vos attentes.*



# Questions de Livestream 3/3

## Les réponses des intervenants

**Est-ce que c'est le bon moment d'acheter un bien immobilier? Est-ce que c'est bien d'emprunter à plusieurs banques pour minimiser les risques?**

*L'achat d'un bien immobilier dépend bien sûr du marché mais aussi et surtout d'attentes personnelles. C'est pourquoi il serait judicieux de parler avec votre conseiller afin de vous aider dans cette démarche et de déterminer (ou d'essayer) si la valeur du bien est question est juste ou non.*

*En ce qui concerne les banques, il n'est pas nécessaire d'avoir plusieurs banques, étant donné que le risque se trouve du côté du prêteur.*

**Bonjour, quels sont vos prévisions des taux hypothécaires pour les années à venir?**

*Il n'est pas simple de donner des prévisions de taux hypothécaires sur une durée moyen/long terme. Néanmoins, dans un futur proche, comme l'a expliqué Patrik dans son intervention, nous ne voyons pas une forte hausse des taux, tant sur les taux courts que sur les taux longs. Ceci n'est bien sûr pas une recommandation.*



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