

RAIFFEISEN



Perspectives de placement 2025

Qu'est-ce que l'année de placement 2025
apportera aux investisseuses et investisseurs?

Yvan Roduit | Responsable Investment Advisory | Raiffeisen Suisse
Geoffroy Brochard | Senior Investment Advisor | Raiffeisen Suisse

Perspectives de placement 2025

Programme



Partie 1:

Rétrospective 2024 et perspectives 2025

Yvan Roduit, Responsable Investment Advisory, Raiffeisen Suisse



Partie 2:

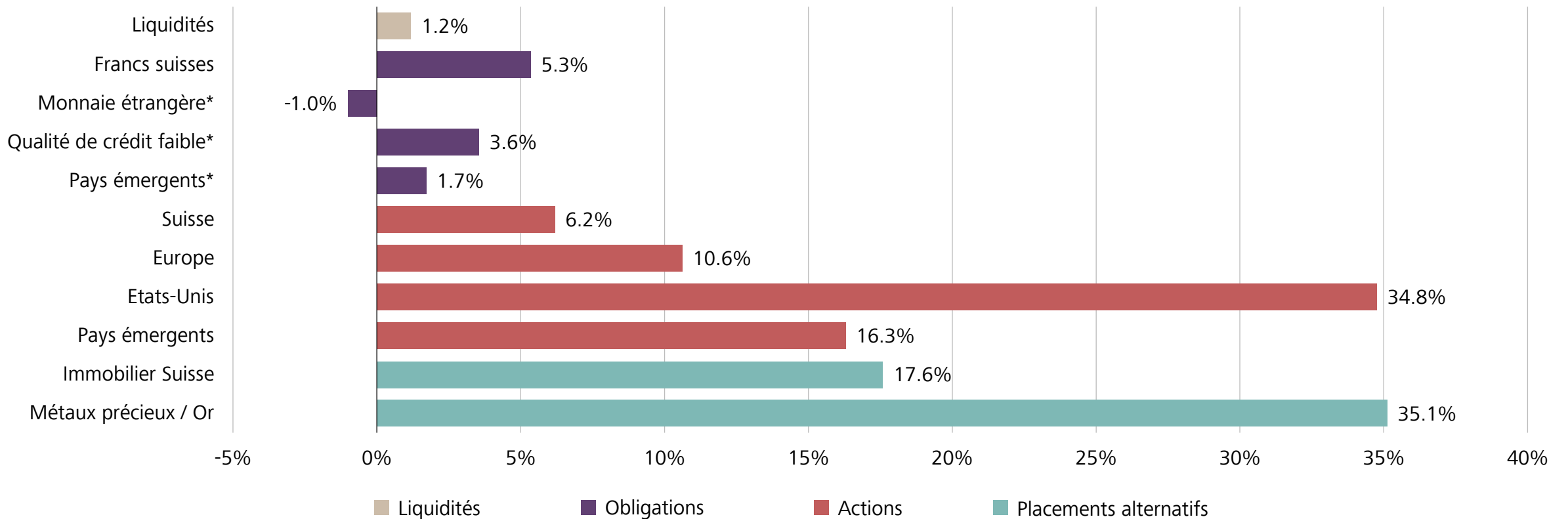
Qu'est-ce que cela signifie pour votre portefeuille?

Geoffroy Brochard, Senior Investment Advisor, Raiffeisen Suisse

2024 : forte performance

Aperçu des marchés financiers

Performance des catégories de placements Raiffeisen en 2024, en CHF



* couverts contre les risques de change

Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Quelles sont vos estimations?

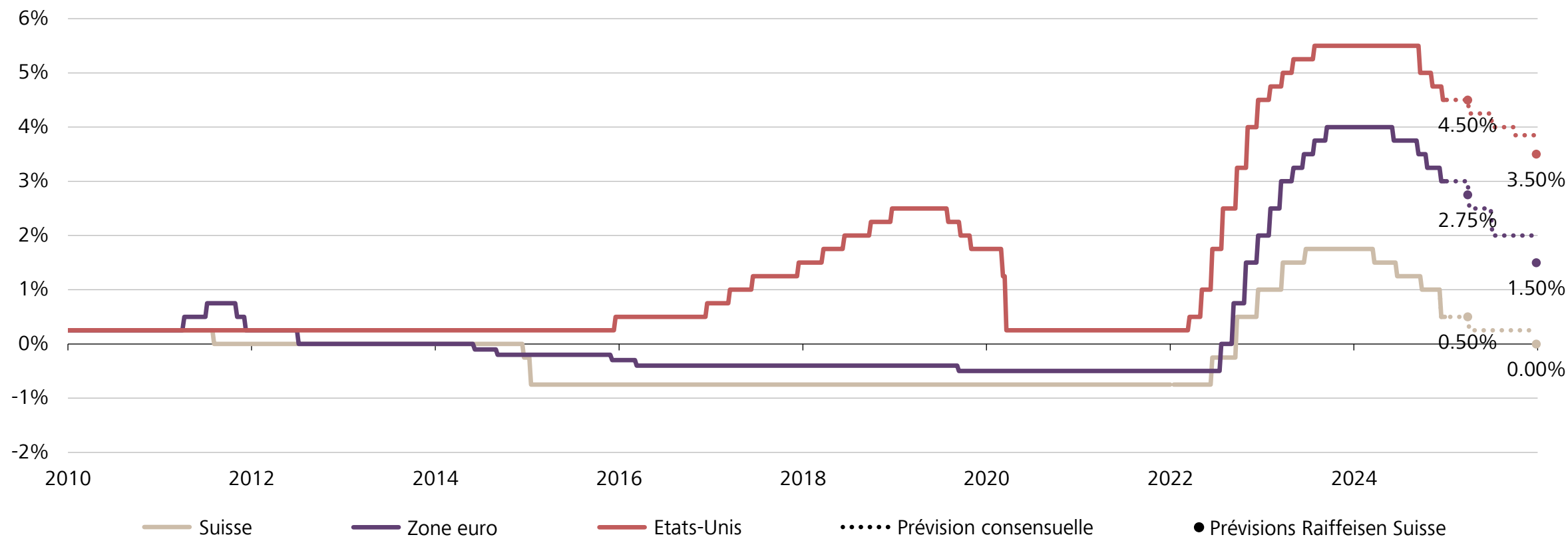
Sondage



De nouvelles baisses des taux directeurs en vue

Plus en Europe, moins aux Etats-Unis

Evolution et prévisions concernant les taux directeurs

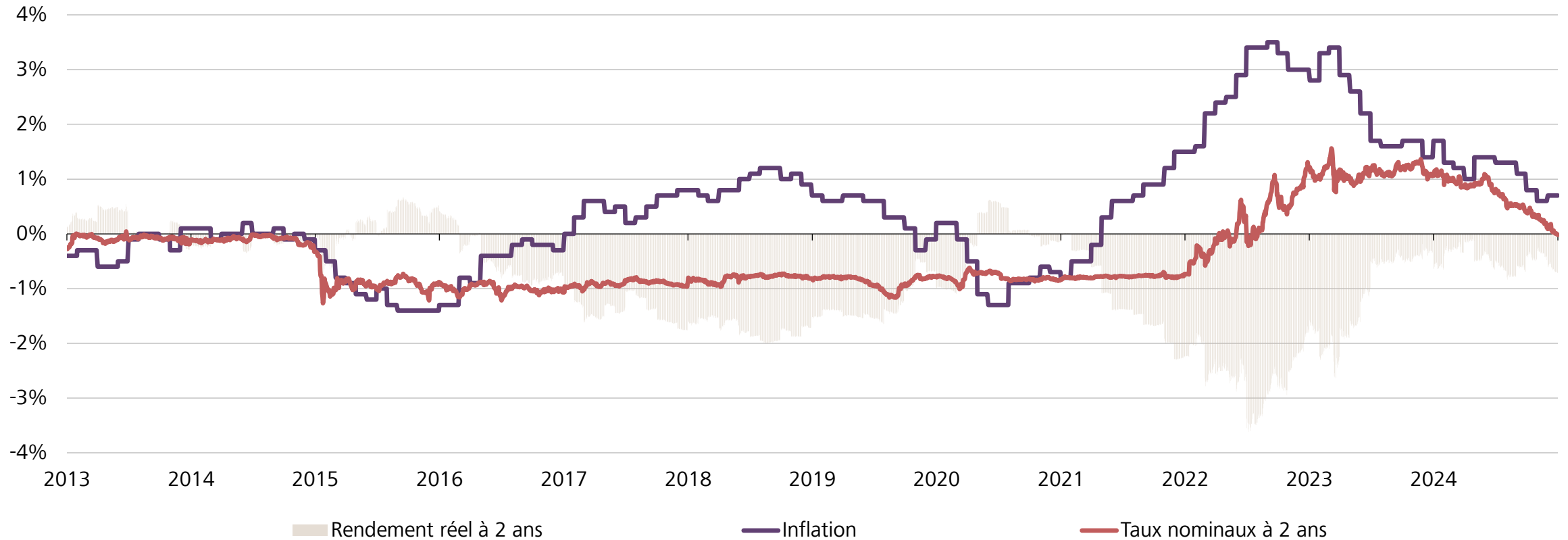


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

Le retour de la disette dans les placements

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

Rendements des emprunts de la Confédération à 2 ans et inflation en Suisse

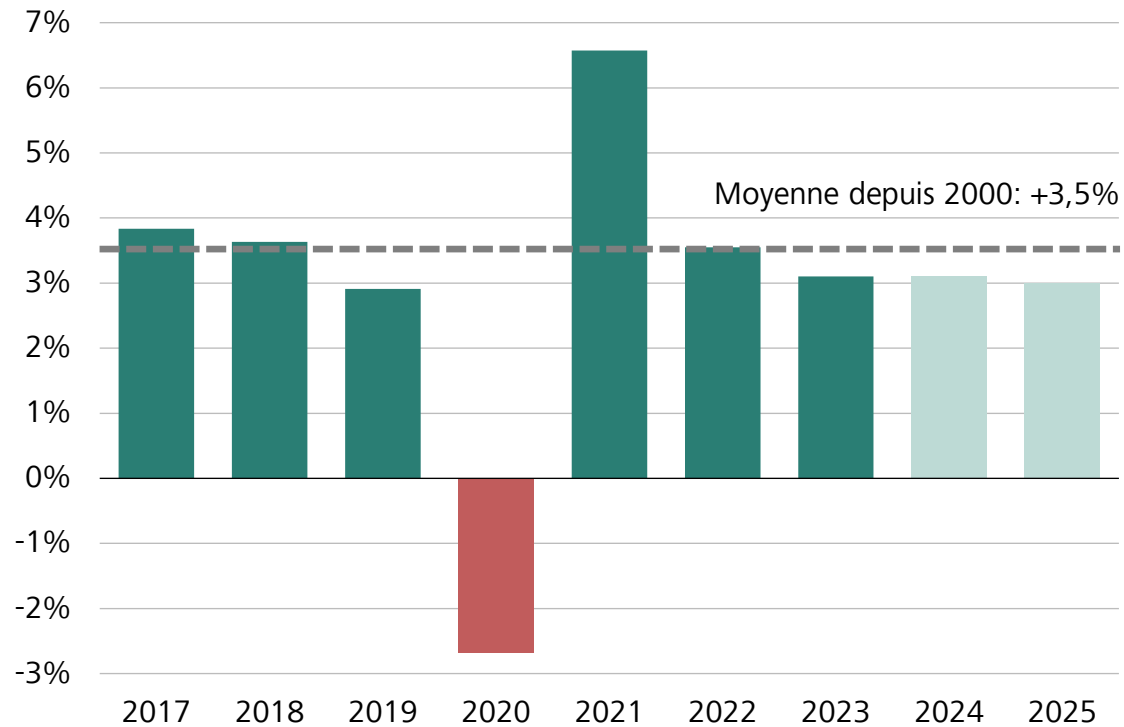


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

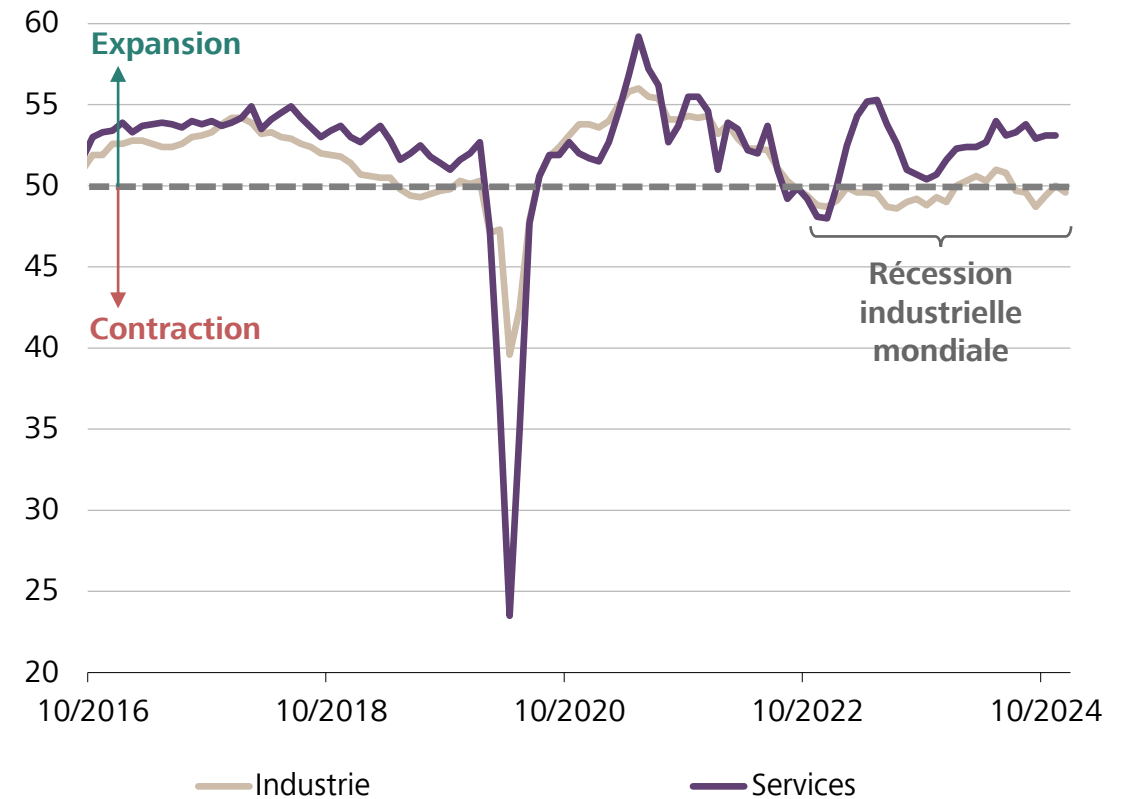
Le ralentissement industriel mondial se poursuit

La croissance économique mondiale restera inférieure à la moyenne historique en 2025

Croissance du PIB mondial



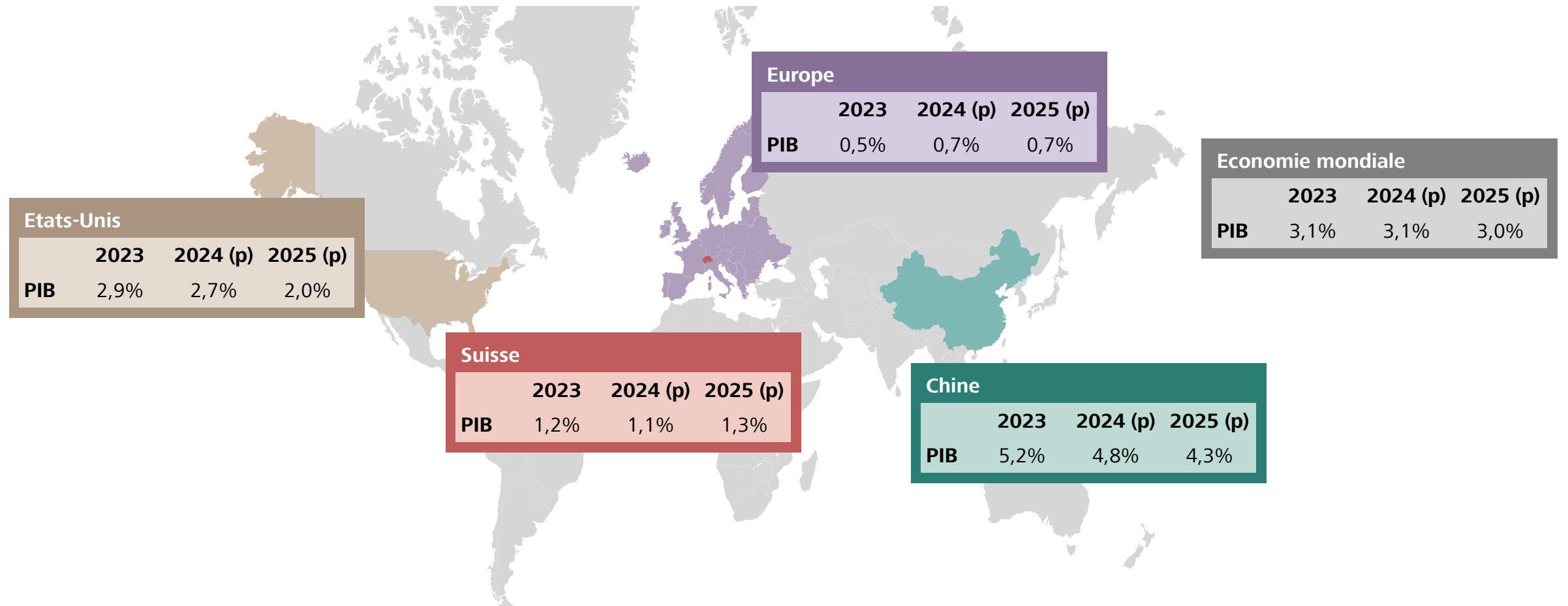
Indices mondiaux des directeurs d'achat (PMI)



Sources: FMI, LSEG, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

Une croissance positive, mais inférieure au potentiel

Prévisions conjoncturelles 2025

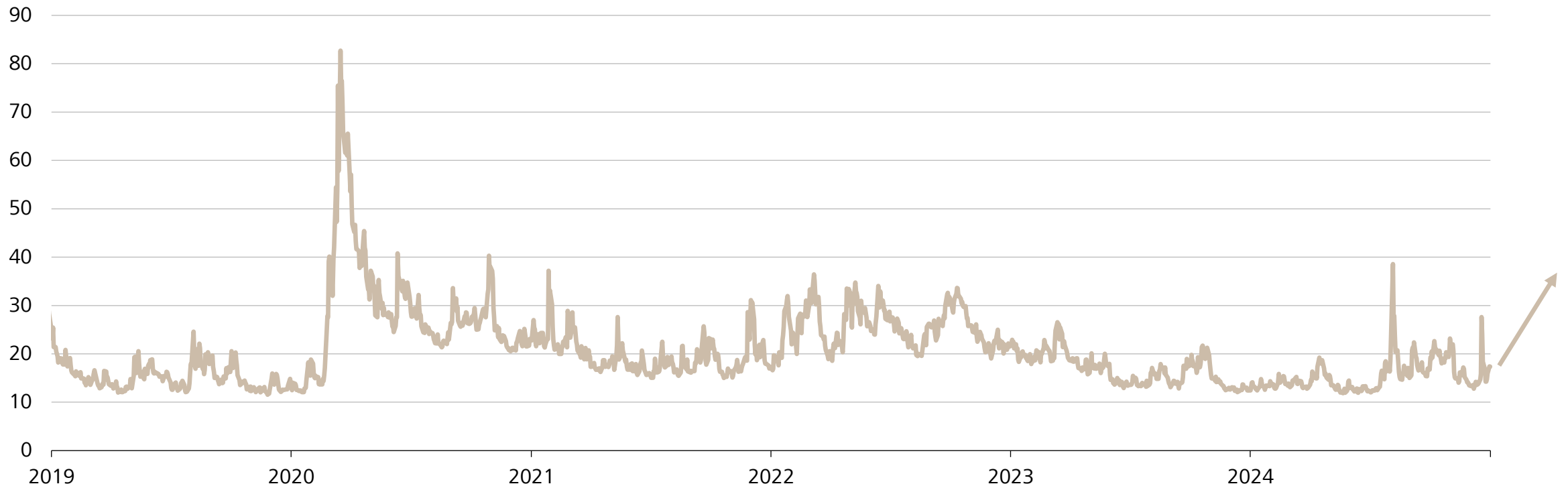


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse, Economic Research Raiffeisen Suisse

Volatilité en vue!

Nous nous attendons à une volatilité accrue, notamment causée par Donald Trump

Evolution de la volatilité des actions américaines (indice VIX)

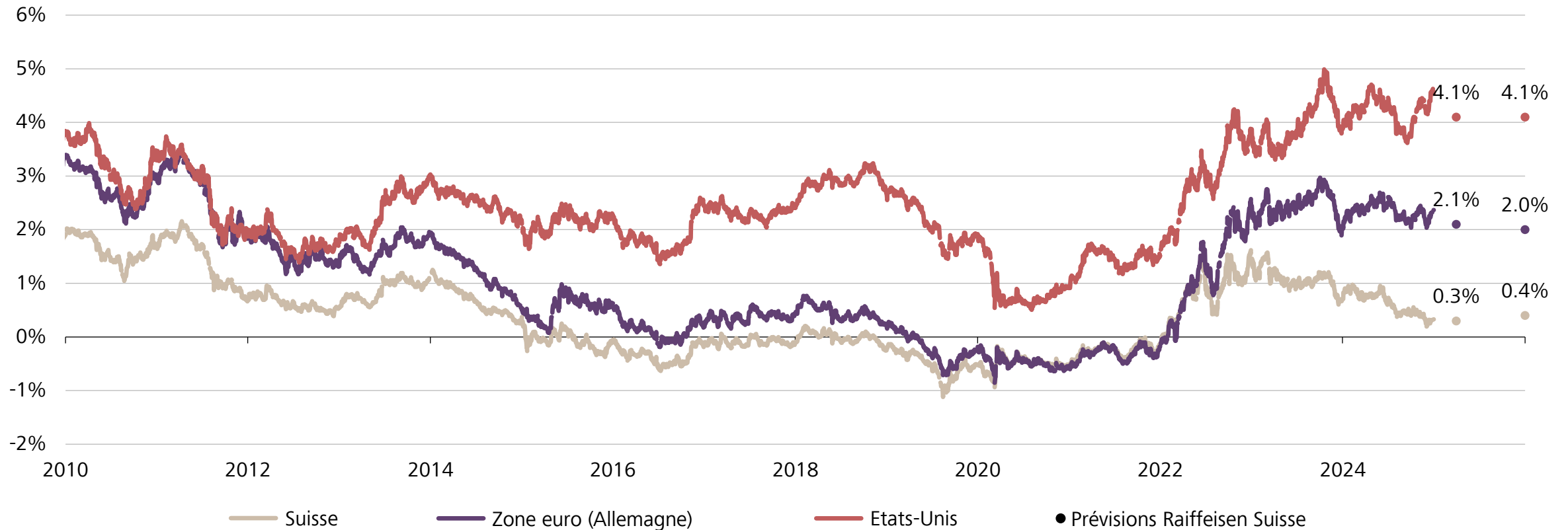


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Les taux d'intérêt du marché des capitaux ont nettement baissé en Suisse ...

... mais restent à des niveaux attractifs à l'étranger

Rendement des obligations d'Etat à 10 ans et prévisions



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

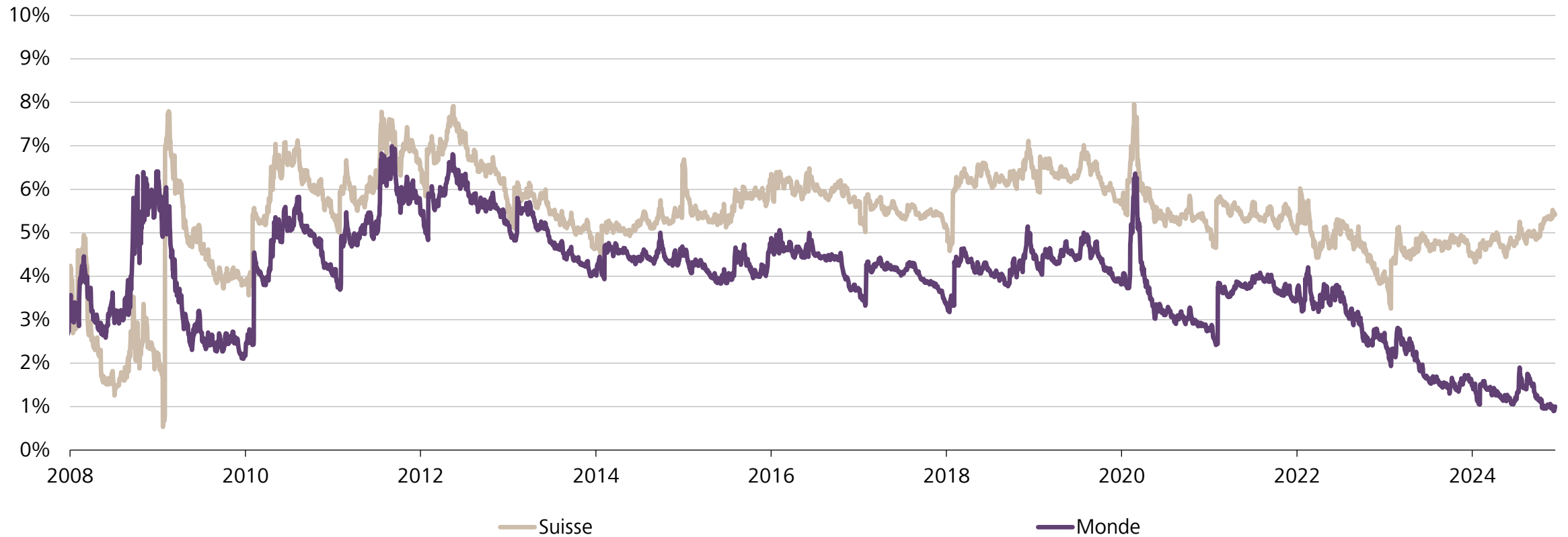
Les valeurs réelles offrent une protection contre la dépréciation de la monnaie



La divergence des primes de risque ...

... parle en faveur des actions suisses

Primes de risque (rendements sur bénéfiques moins rendements des obligations) en Suisse et à l'étranger

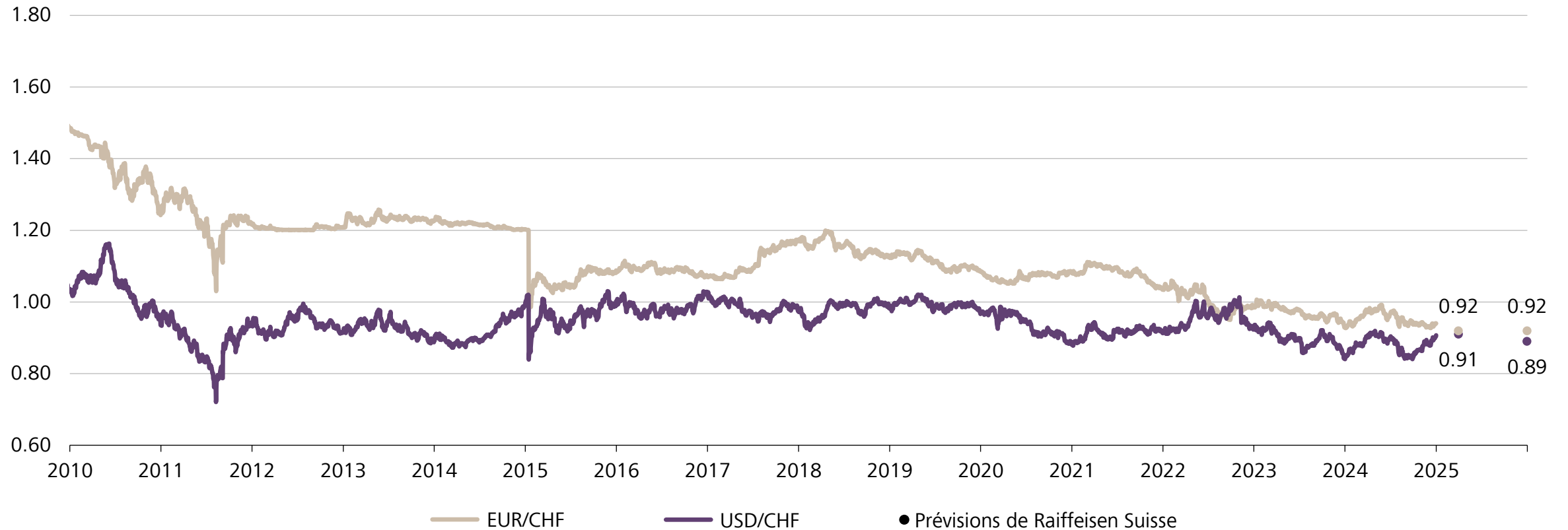


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Le franc suisse reste robuste à moyen terme

Prévisions monétaires

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

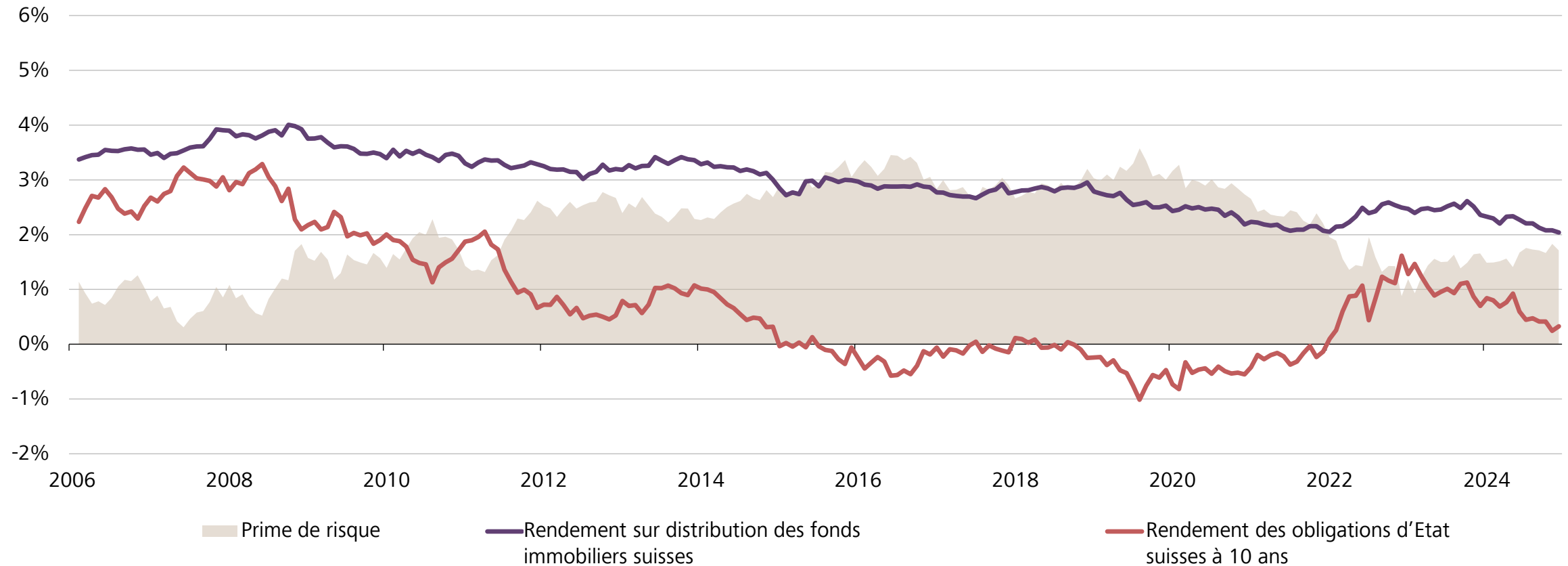


Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Les fonds immobiliers suisses ...

... restent attractifs pour compléter les portefeuilles

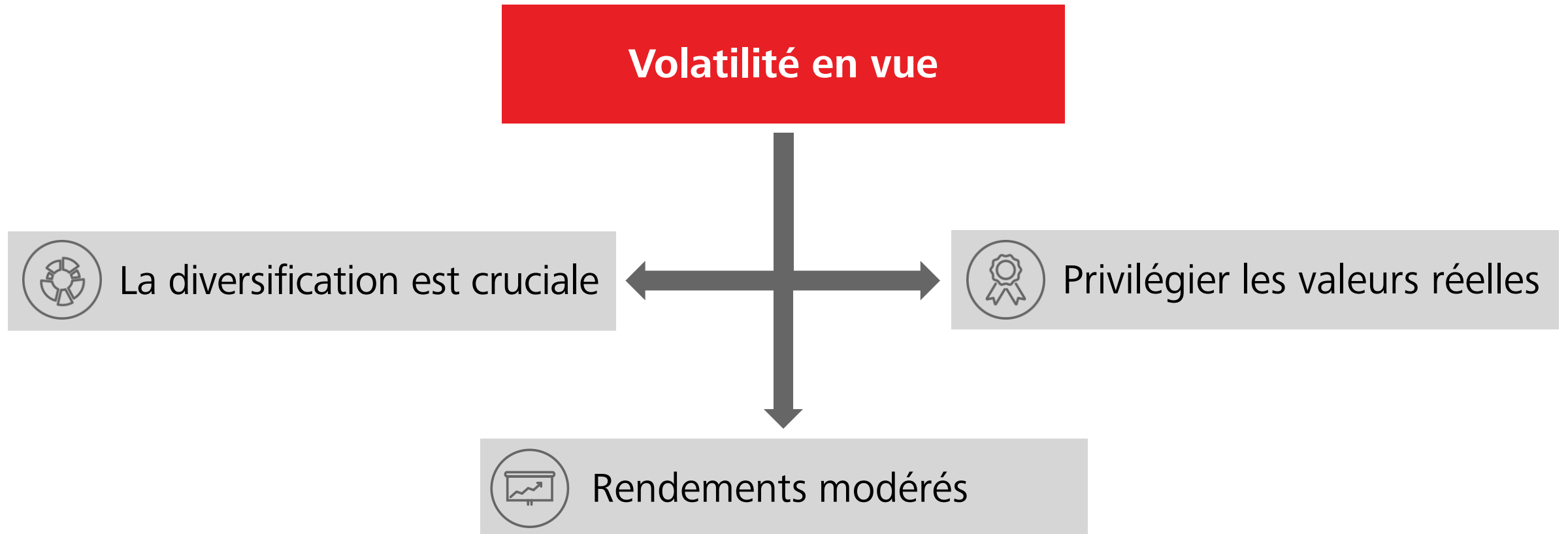
Rendement sur distribution des fonds immobiliers suisses et rémunération des emprunts de la Confédération à 10 ans



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Année de placement 2025

Conclusion



Voici vos estimations

Evaluation du sondage

Perspectives de placement 2025

Programme



Partie 1:

Rétrospective 2024 et perspectives 2025

Yvan Roduit, Responsable Investment Advisory, Raiffeisen Suisse



Partie 2:

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

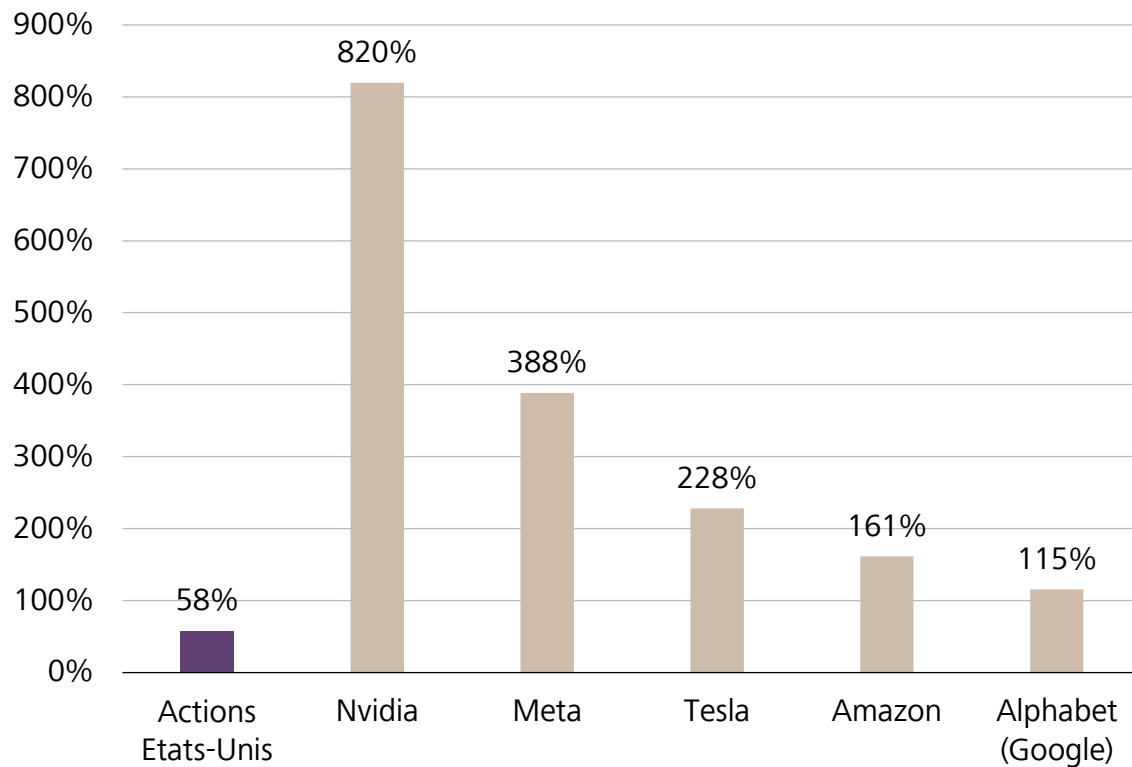
Geoffroy Brochard, Senior Investment Advisor, Raiffeisen Suisse

Dois-je encore investir dans des actions américaines?

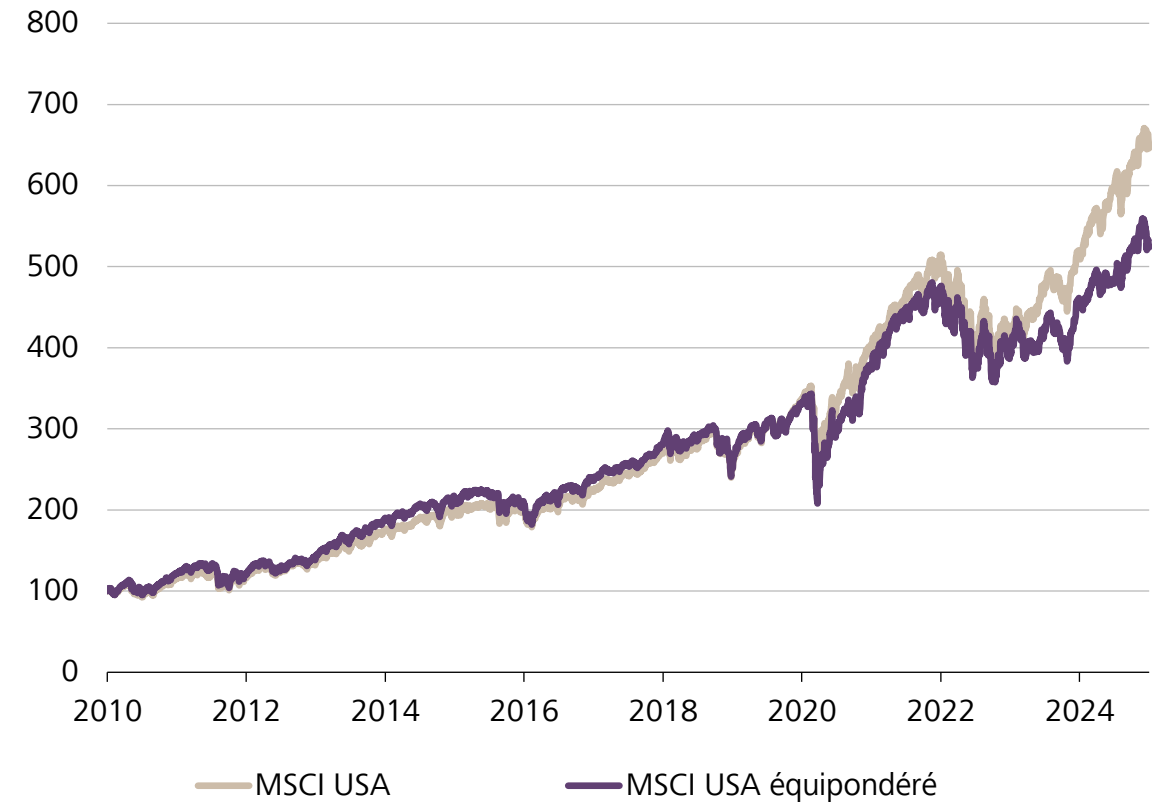
Le marché des actions américain va de record en record

Focus sur les actions technologiques

Hausse massive des cours ces deux dernières années



Les actions technologiques sont les moteurs



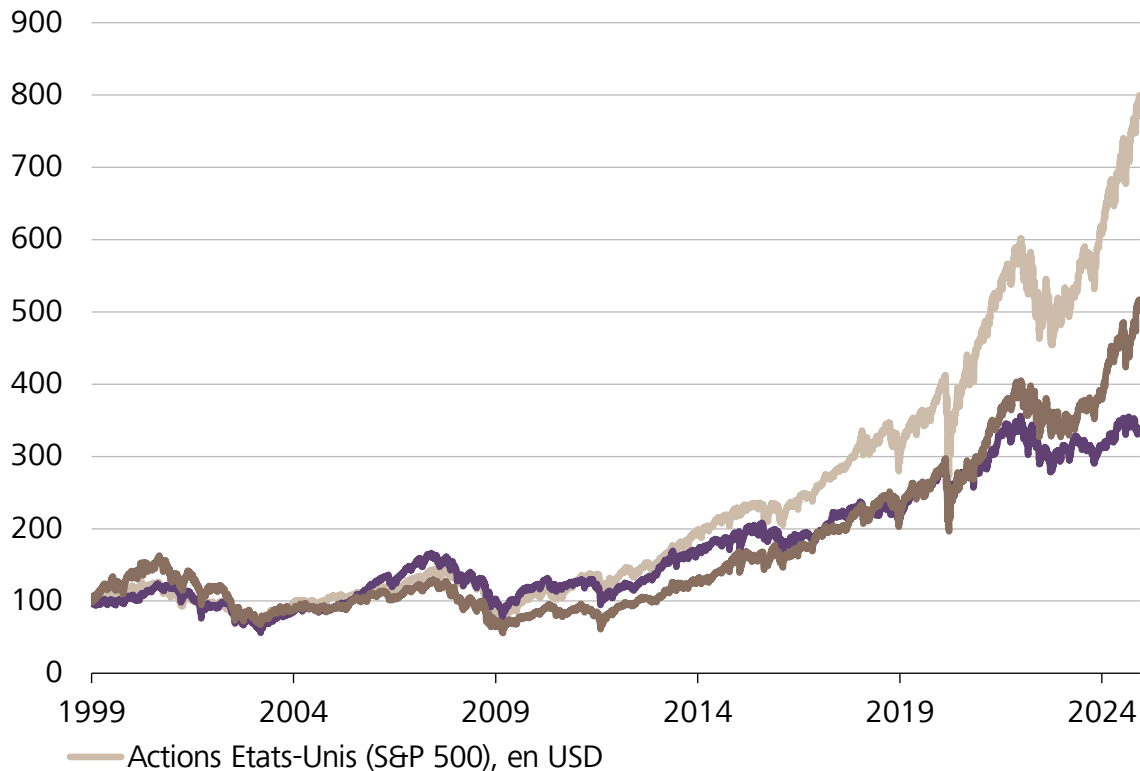
Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

Psychologie de marché: le passé récent l'emporte

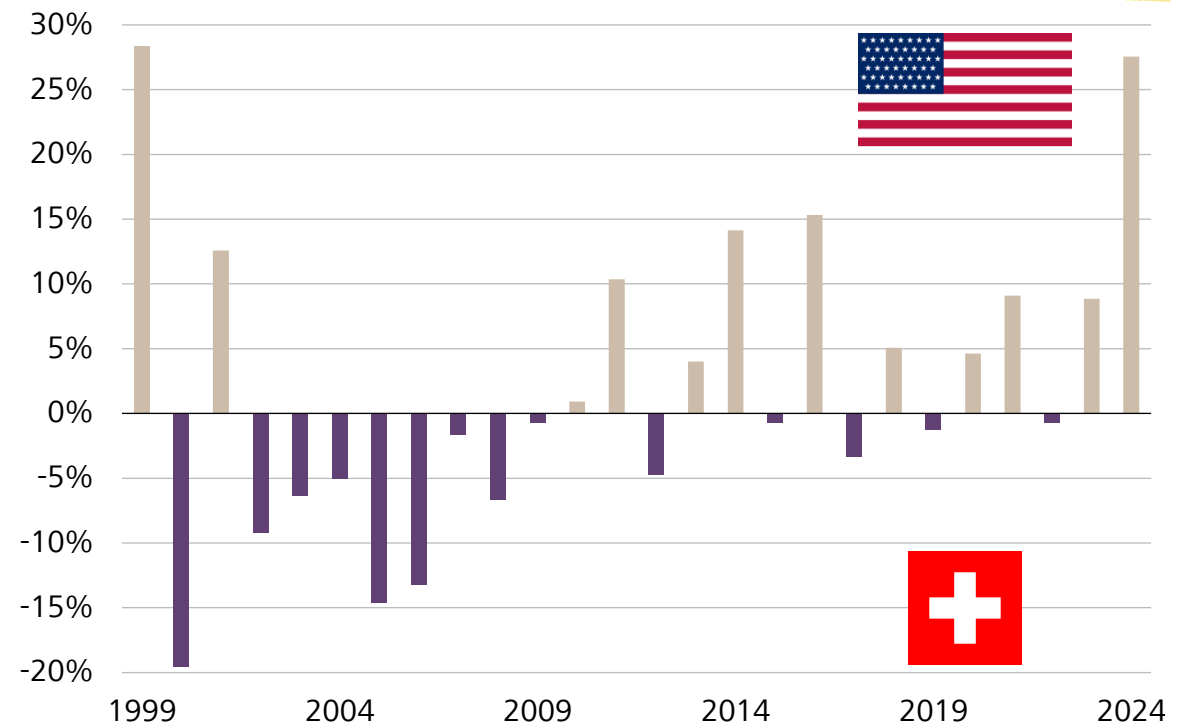
Les Etats-Unis performant généralement bien – mais l'année 2024 était exceptionnelle

Possibilité de mise en œuvre:
• JPMorgan US Research Enhanced Index Equity (ESG) ETF

Les actions américaines en tête sur le long terme



La différence par année montre une image positive



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

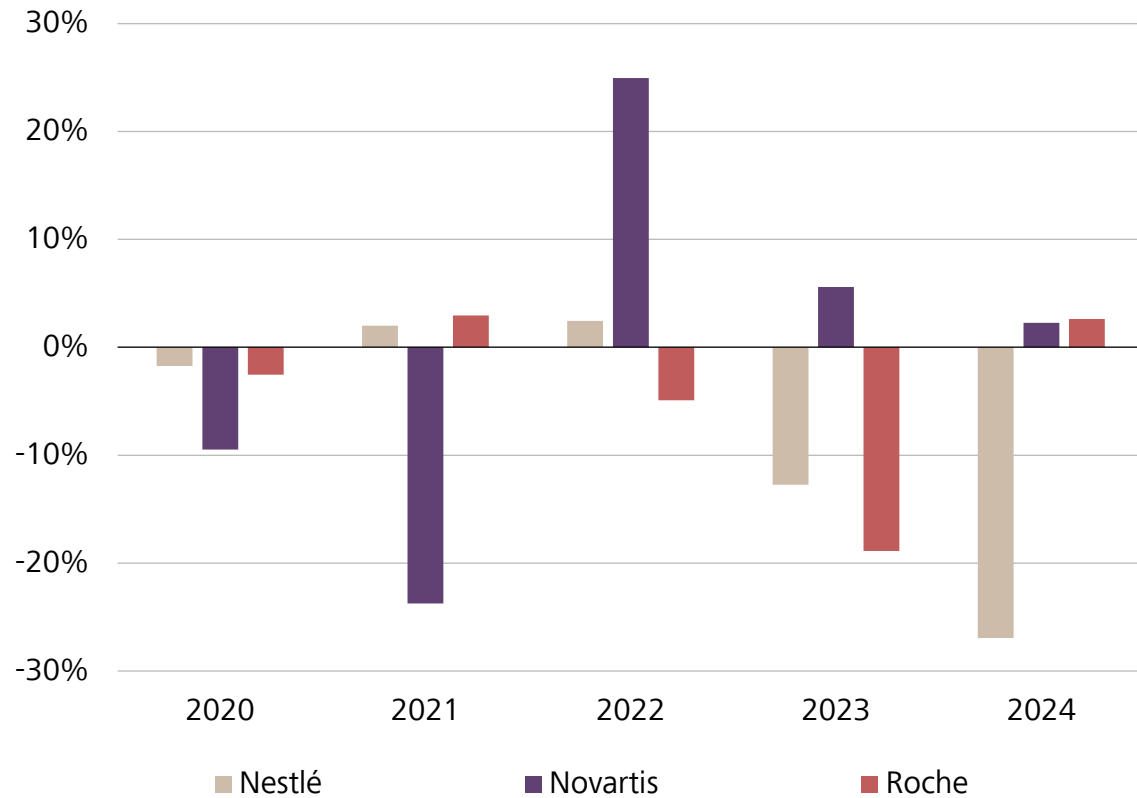
Les géants des actions suisses vont-ils se redresser?



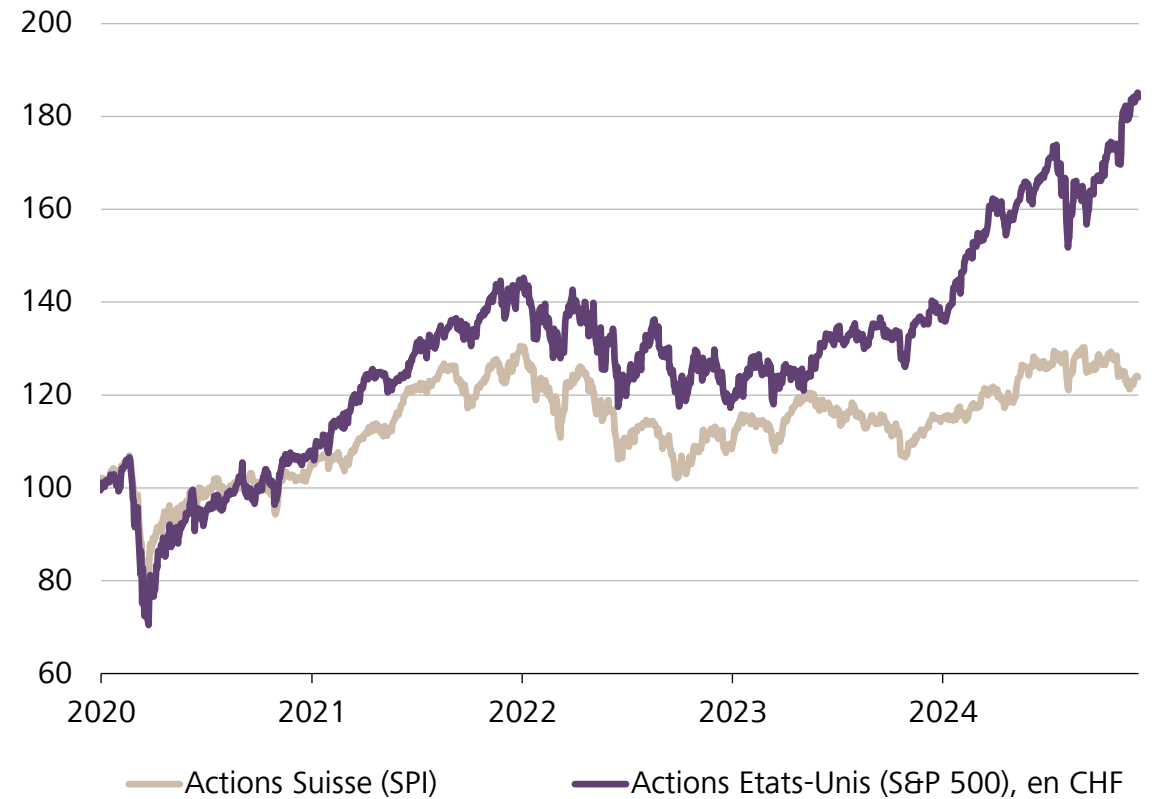
Les titans des actions suisses pèsent sur l'ensemble du marché

Nestlé, Novartis et Roche représentent 43% du Swiss Market Index (SMI)

Performance des titans par rapport au SPI



Ils freinent le marché suisse dans son ensemble

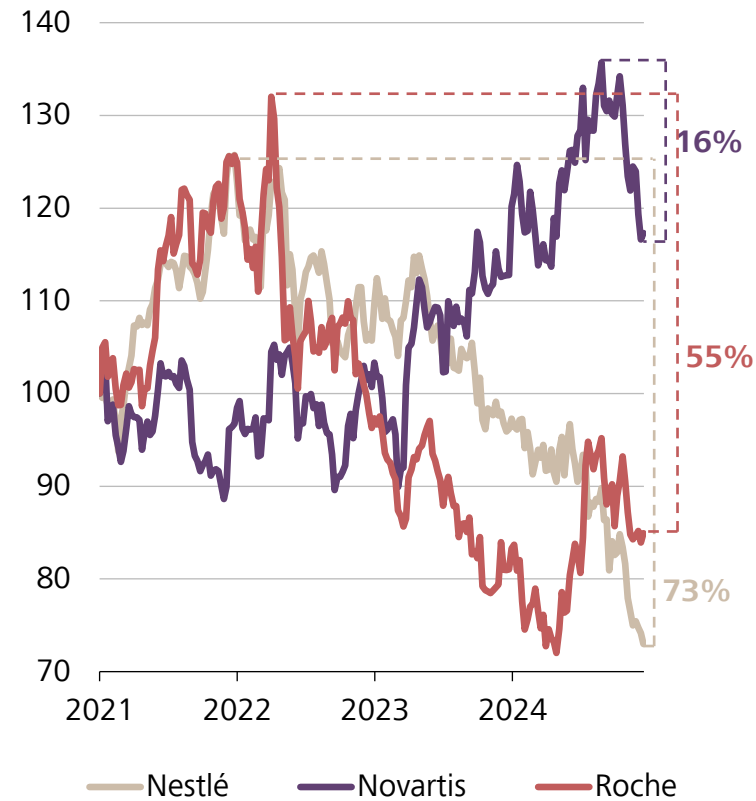


Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

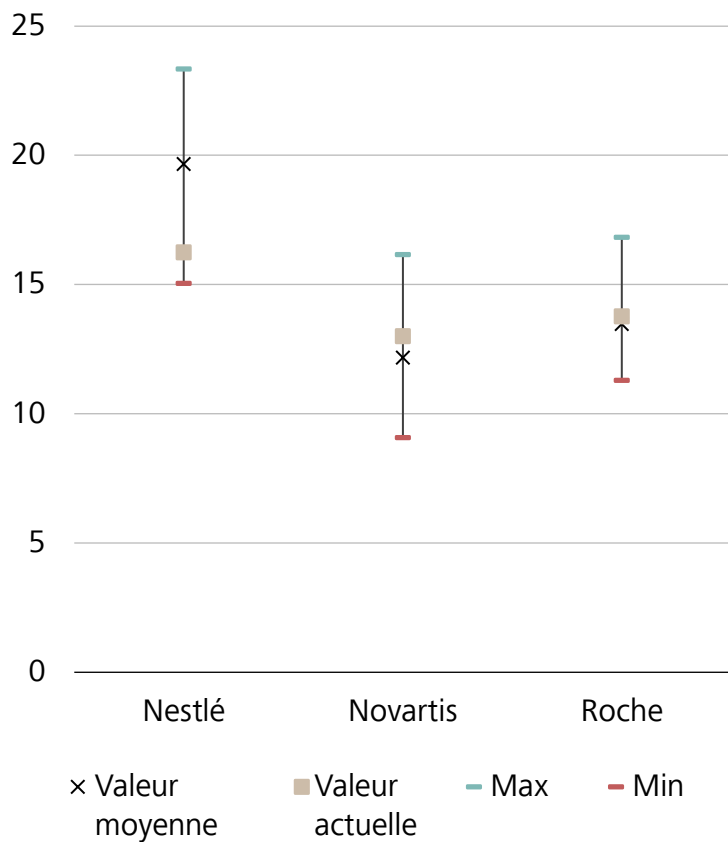
Après une évolution décevante, les perspectives s'améliorent

Les anciens records sont encore loin

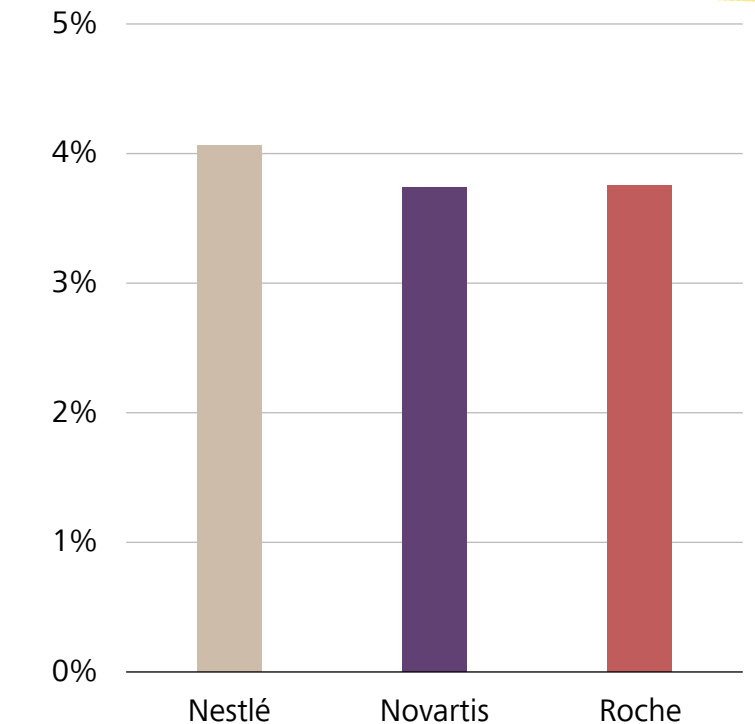
Augmentation nécessaire pour revenir au plus haut



Valorisation neutre à favorable (P/E)



Rendement sur dividendes



Possibilités de mise en œuvre:

- Raiffeisen Futura Swiss Stock
- Raiffeisen Systematic Swiss Equity
- Pictet Swiss High Dividend

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

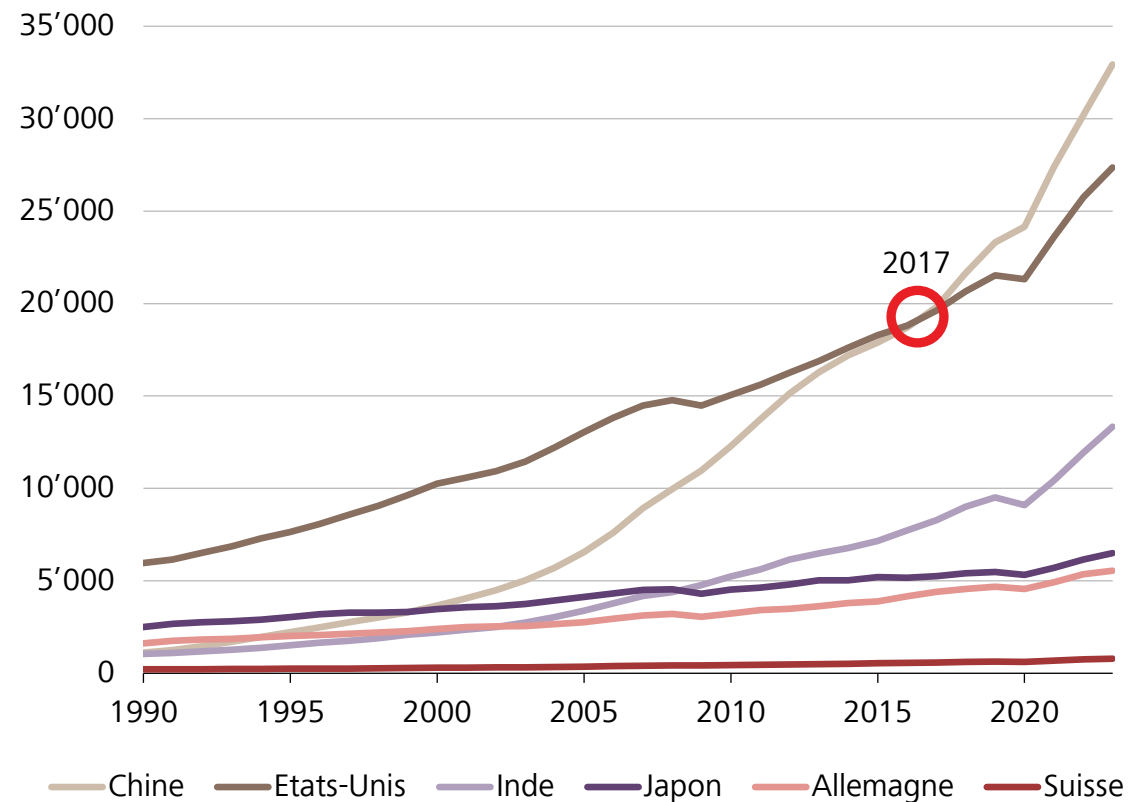
Puis-je profiter de la Chine en tant qu'atelier mondial?



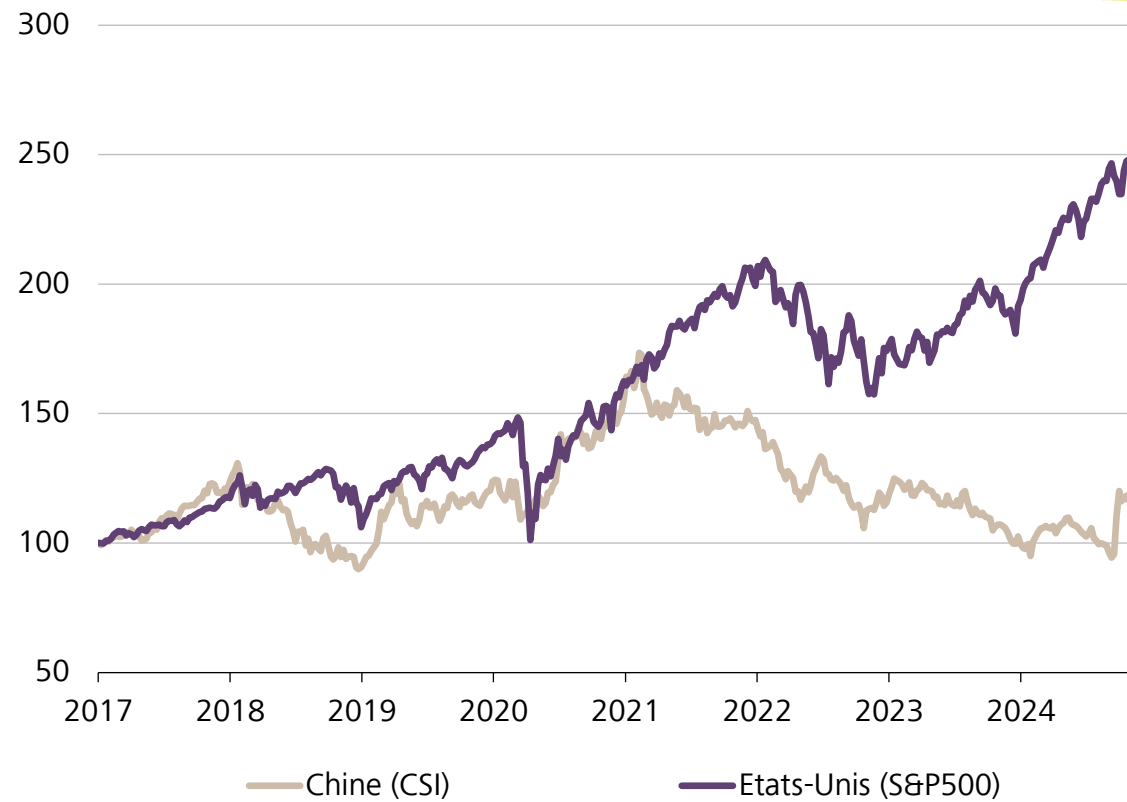
L'importance de «l'usine du monde» ne cesse de croître

L'économie chinoise grandit toujours

Evolution du PIB (en milliards d'USD, avec parité de pouvoir d'achat)



La plus grande économie du monde – mais décevante



Possibilité de mise en œuvre:

- Goldman Sachs Emerging Market Equity Portfolio ESG

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

Le temps des obligations est-il déjà révolu?



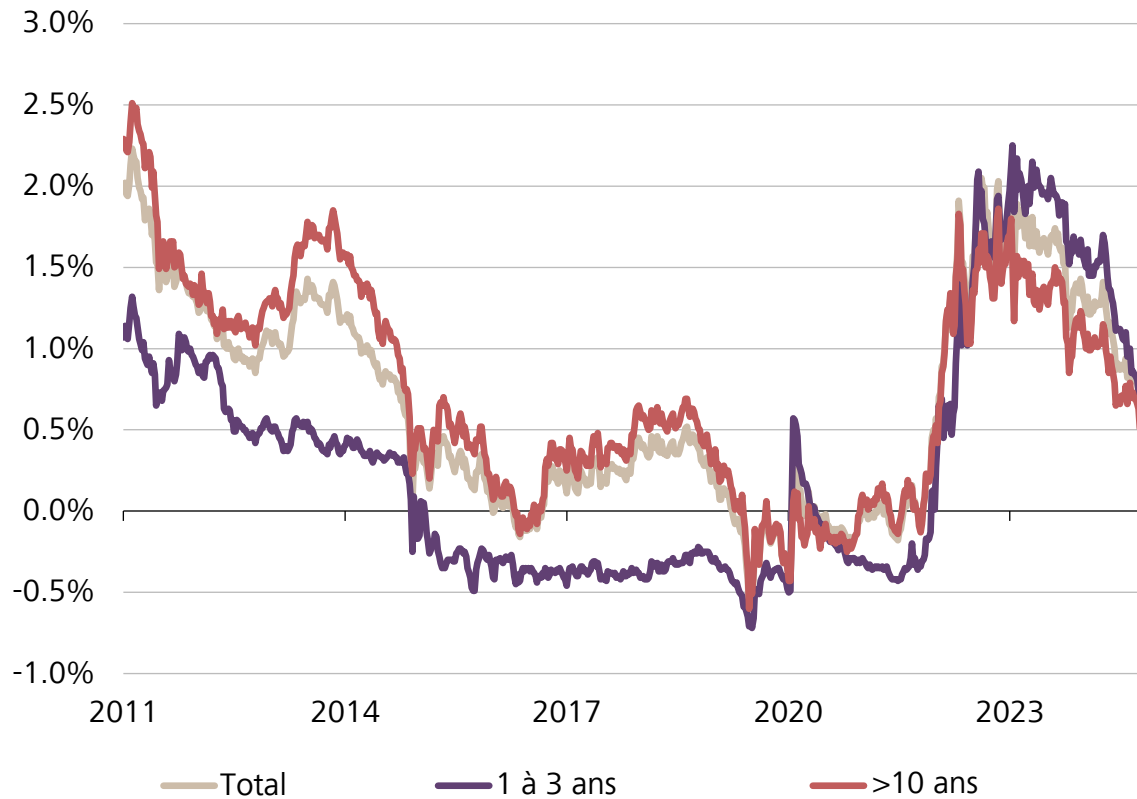
Les rendements obligataires suisses en baisse

La Suisse peu attractive, les obligations mondiales ont plus de potentiel

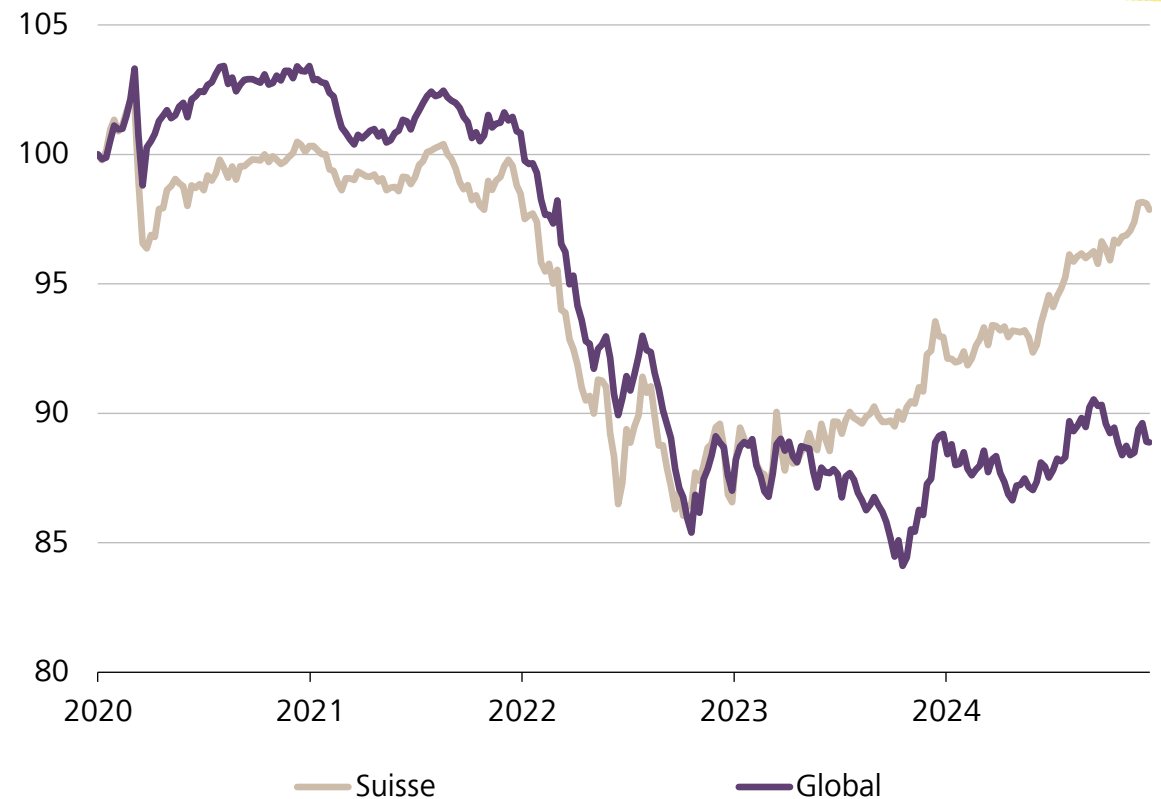
Possibilités de mise en œuvre:

- JPMorgan Global Corporate Bond
- Raiffeisen Systematic Global Bond

Les rendements en Suisse ont dépassé leur zénith

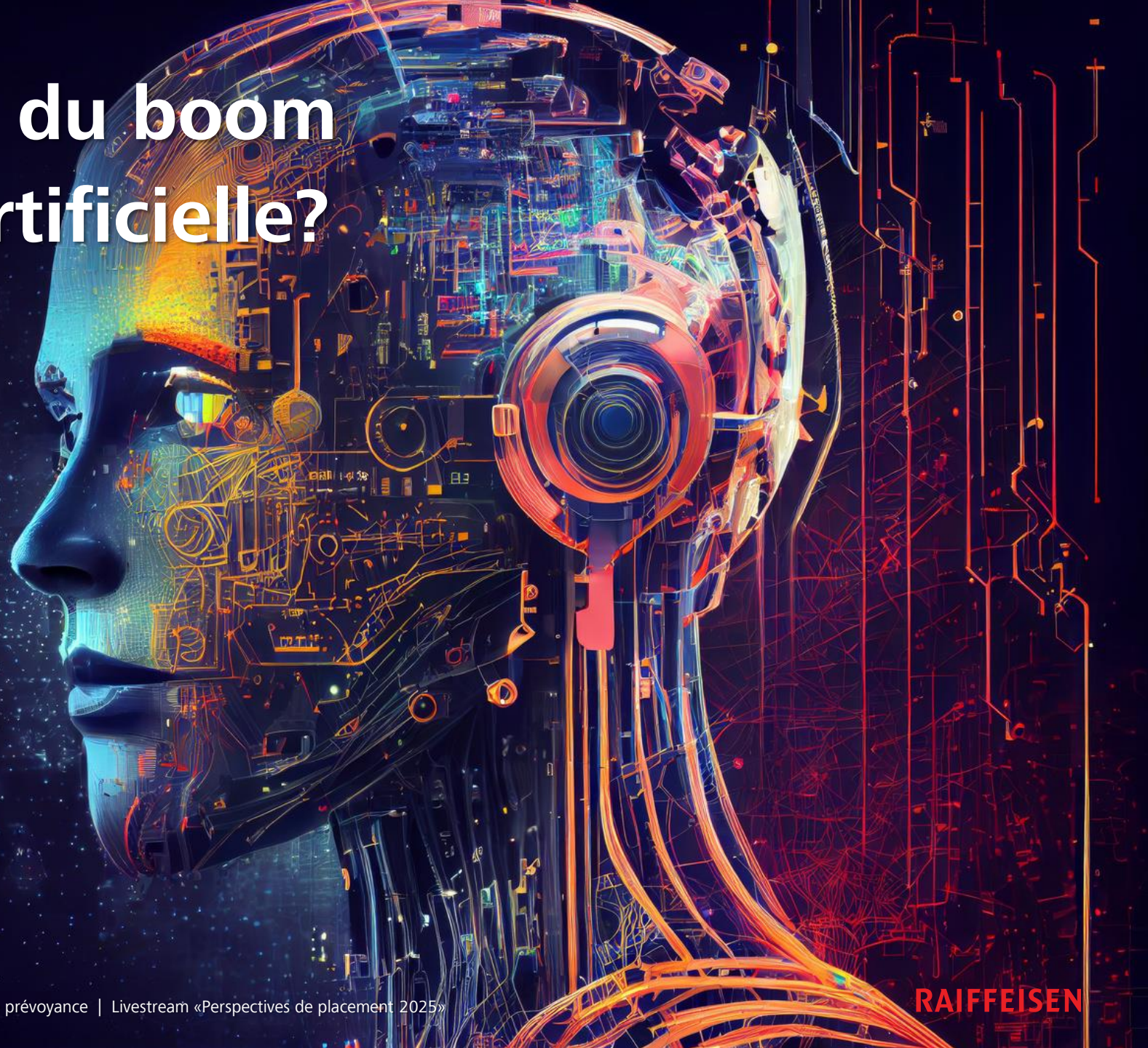


La Suisse s'est remise de 2022, ailleurs pas en



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

Comment profiter du boom de l'intelligence artificielle?



L'intelligence artificielle, c'est bien plus que Nvidia et ChatGPT

Quel sera le gain de productivité pour l'économie?

ChatGPT

- Gratuit pour le public depuis novembre 2022
- Communication par le texte, la parole et les images



Nvidia

- Des processeurs haute performance permettant des applications d'IA

Automatisation de processus manuels – Utilisation de robots

Gestion de la vie quotidienne – Reconnaissance d'images et de la parole

Sécurité – Carte de crédit

Service clientèle – Assistance vocale

Recherche – Développement de médicaments

Prévisions – Gestion de fortune

Mobilité – Voitures autonomes

Santé – Diagnostic

Modèles de risque – Assurances

Agriculture – Analyse, prévision et gestion

Logistique – Gestion des stocks

L'intelligence artificielle, c'est bien plus que Nvidia et ChatGPT

Quel sera le gain de productivité pour l'économie?

Possibilité de mise en œuvre:

- Raiffeisen Systematic Global Equity

ChatGPT

- Gratuit pour le public depuis novembre 2022
- Communication par le texte, la parole et les images



Nvidia

- Des processeurs haute performance permettant des applications d'IA

Automatisation des processus manuels – UPS



Gestion de la vie quotidienne – Reconnaissance d'images et de voix



Recherche et développement de médicaments



NOVARTIS

Modèles de risque – Assurances



ZURICH

Logistique – Gestion des stocks

KUEHNE+NAGEL



Services pharmaceutiques

Roche



Agriculture – Analyse, planification et optimisation

JOHN DEERE

Source: Investment Solutions Raiffeisen Suisse

L'or et l'immobilier seront-ils encore gagnants en 2025?



L'or, une valeur refuge

Les taux d'intérêt bas renforcent le métal jaune

Le prix de l'or (en CHF/kg) atteint un niveau record



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions

Possibilité de mise en œuvre:

- Raiffeisen ETF Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable

Les facteurs qui influencent l'or

Perspectives pour 2025

Protection contre l'inflation	=
Taux d'intérêt	✓
Dettes publiques	✓
Valeur refuge	✓



Et pourquoi pas le bitcoin?

- modélisation de la valeur difficile
- utilisation quotidienne limitée
- peu (encore) d'ancrage social
- manque de prévisibilité et forte volatilité

▶ absent de nos portefeuilles modèles

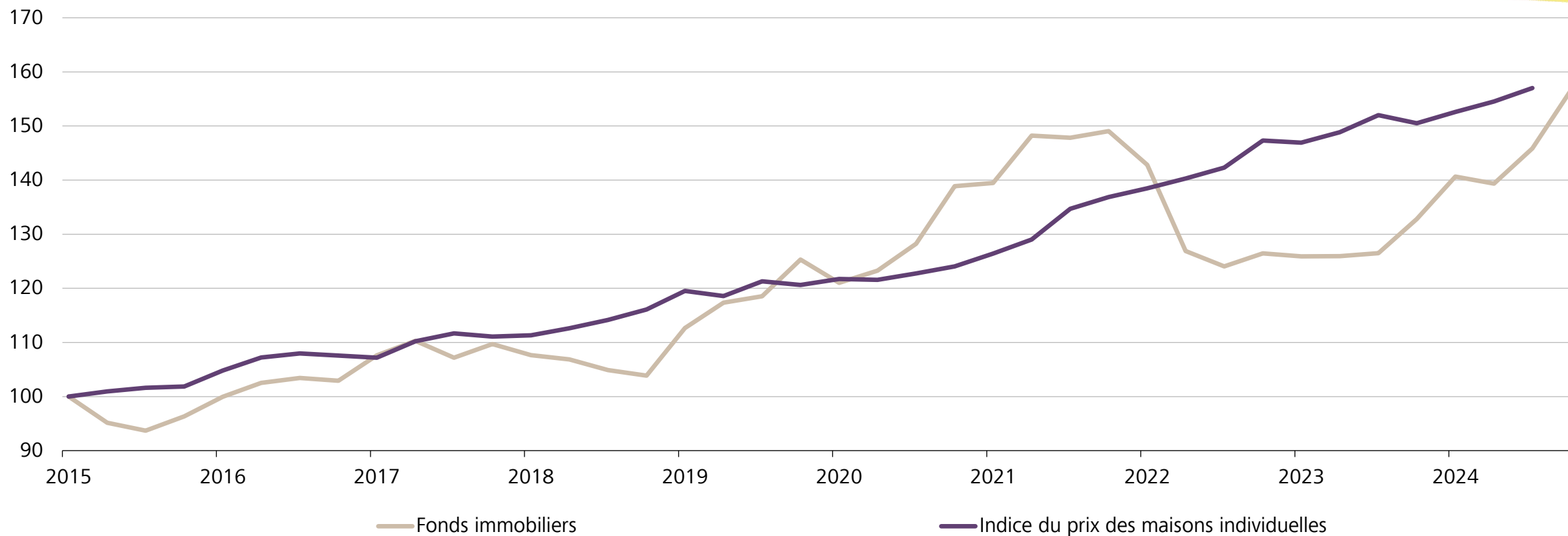
Les taux d'intérêt bas soutiennent l'immobilier et les fonds immobiliers

Maison individuelle et fonds immobiliers: même espèce, autre famille

Possibilités de mise en œuvre:

- SFP Sustainable Property Fund
- UBS (CH) Property Fund - Direct Green Property

Evolution de la valeur des fonds immobiliers suisses (SWIIT) et des maisons individuelles, indexée

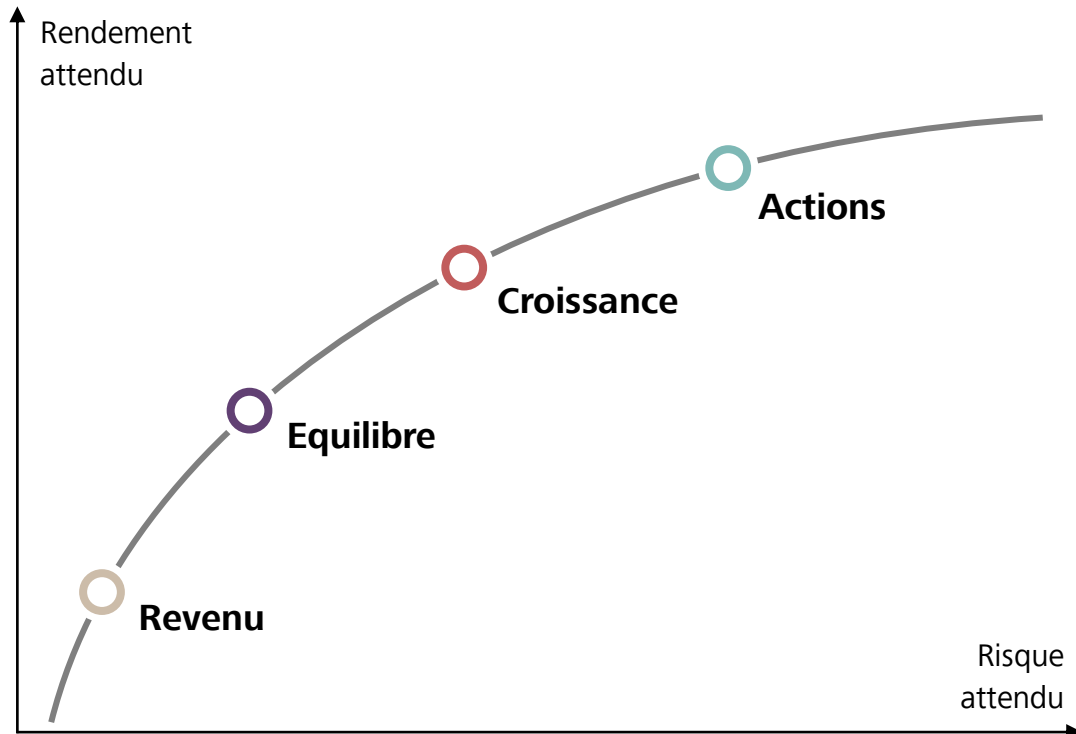


Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse Investment Solutions, Raiffeisen Suisse Economic Research

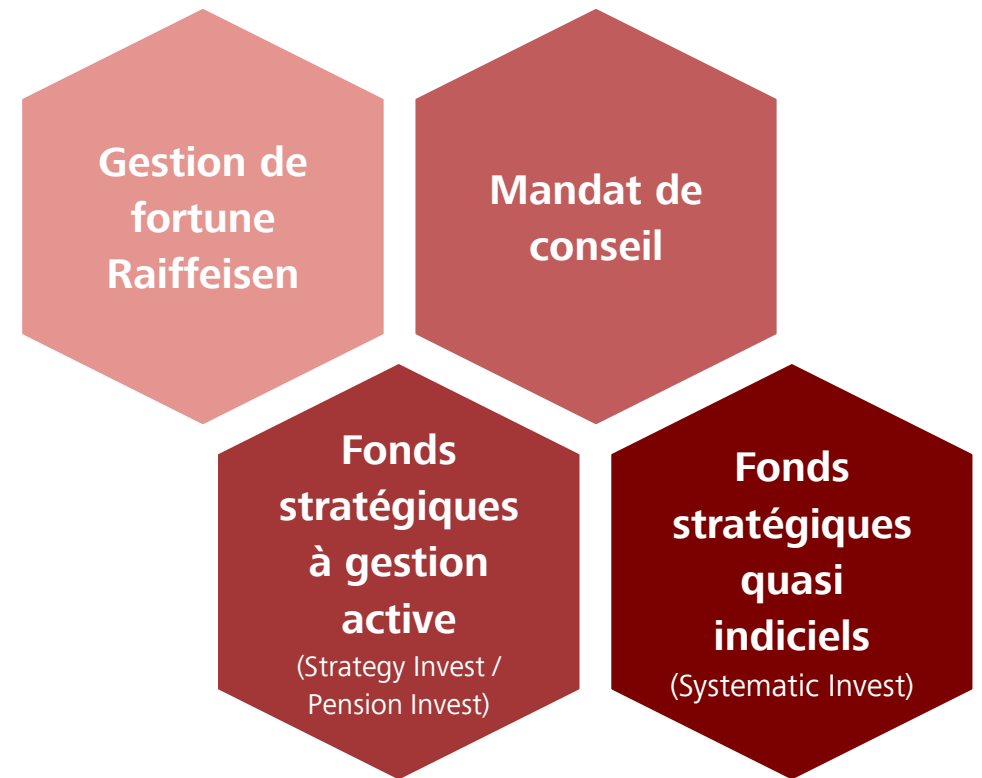
Investir à long terme avec une solution de portefeuille

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.

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 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 Suisse 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 Suisse ainsi que les Banques Raiffeisen font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, elles ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations fournies dans le présent document et déclinent 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. Elles ne sauraient par ailleurs être tenues responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen Suisse au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen Suisse n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen Suisse.