

Rapport trimestriel Multimanager-Stratégies zweiplus®

Aquila Asset Management S.A.

Actions

L'apparition de la variante Omikron a entraîné une hausse de la volatilité sur les marchés au cours des dernières semaines. Les acteurs du marché continuent de surveiller les risques liés aux variantes Covid-19 et à l'inflation, mais maintiennent en principe leurs perspectives économiques positives pour 2022.

La propagation de la variante Omikron a fait craindre des restrictions de l'activité économique et a provoqué une baisse des cours des actions mondiales. D'après les premières constatations, l'évolution de la maladie d'Omikron est toutefois relativement bénigne, ce qui a déjà fait remonter les cours des actions.

Obligations

Les marchés obligataires ont été mis sous pression par les incertitudes mentionnées et les spreads par rapport au taux sans risque ont augmenté en conséquence.

Fin décembre, le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans était de 1,51 %, contre 1,45 % le mois précédent. Sur la même période, le rendement du Bund à 10 ans était de -0,17 %.

Les craintes inflationnistes combinées à une croissance économique supérieure à la tendance à long terme continueront d'exercer une pression sur les marchés obligataires.

Un ralentissement de la croissance économique mondiale au second semestre 2022, combiné à une diminution des pressions à la hausse de l'inflation, devrait mettre fin à la correction sur les marchés obligataires.

Les investissements dans ce segment doivent être très sélectifs. L'accent reste mis sur les investissements dans des obligations offrant des rendements courants élevés.

Monnaies

Le dollar américain devrait continuer à s'apprécier l'année prochaine, car la Réserve fédérale américaine réduira plus rapidement l'assouplissement de sa politique monétaire que certaines autres grandes banques centrales. Le franc suisse devrait aussi continuer à se renforcer. En revanche, l'euro continuera à rester assez faible. Les raisons de cette situation sont multiples et tiennent notamment à la faible politique européenne.

Matières premières

La forte croissance actuelle de l'économie mondiale a également stimulé les prix des matières premières. Cette tendance devrait se poursuivre, mais avec moins de vigueur que l'an dernier. L'inflation a nettement augmenté, surtout en raison de la hausse des prix des matières premières. Les effets de base devraient produire une nette accalmie en 2022. Nous pensons qu'il faut s'attendre à une hausse limitée des cours des matières premières.

Perspectives et stratégie

La croissance économique mondiale devrait rester supérieure à la tendance au premier semestre 2022, la politique monétaire reste accommodante, même si les mesures d'urgence sont actuellement réduites. La progression des bénéfices des entreprises sera d'environ +10 % au niveau mondial. Les bourses devraient continuer à se présenter sous un jour favorable.

Evolution de valeur (en %)

du 1.1.2021 au 31.12.2021

STRATÉGIE	CHF	EUR
Conservateur	5,26 %	6,25 %
Equilibré	8,21 %	9,90 %
Croissance	10,02 %	12,99 %

Remarque importante

La présente publication n'a qu'un caractère informatif. Ce document contient des informations sélectionnées et ne prétend pas à l'exhaustivité. Il se base sur des informations et des données («informations») accessibles au public et considérées comme exactes, fiables et complètes. La bank zweiplus sa (ci-après «bzp») n'a pas vérifié et ne peut garantir l'exactitude et l'exhaustivité des informations présentées. La bzp décline toute responsabilité contractuelle ou tacite concernant les dommages directs, indirects ou consécutifs pouvant découler d'éventuelles erreurs ou lacunes des informations. La bzp et ses actionnaires et collaborateurs ne sont en particulier pas responsables des opinions, plans et stratégies qui y sont exposés. Les opinions exprimées dans ce document ainsi que les chiffres, les données et les prévisions qui y sont mentionnés sont susceptibles de subir des modifications à tout moment. Une performance historique positive ou une simulation ne constitue aucune garantie d'évolution positive pour l'avenir. Des divergences par rapport aux analyses financières ou d'autres publications de la bzp se rapportant aux mêmes instruments financiers sont possibles. Le présent document ne constitue ni un conseil en placement, ni une offre, ni une invitation à offrir à l'achat ou à la vente des produits d'investissement ou autres produits ou services spécifiques et ne saurait se substituer à un conseil individuel et une information sur les risques par un conseiller fiscal, juridique ou financier qualifié. La bzp décline toute responsabilité concernant les pertes pouvant découler de l'utilisation des présentes informations (ou de parties de celles-ci).
© Copyright bank zweiplus sa. Tous droits réservés.