



SOMMAIRE

Éditorial

Paysage économique

Plus de rotation, moins de direction

Hausse de la consommation

Le boom économique approche

Investissement durable

Plus qu'un investissement éthique

Les entreprises s'adaptent

Se préparer pour l'avenir

ÉDITORIAL

Chère lectrice, cher lecteur,

Le coronavirus est peut-être un ennemi commun, mais les politiques macroéconomiques des États-Unis, de l'Union européenne et de la Chine ont clairement divergé. Le dosage des politiques macroéconomiques mondiales devrait suffire à soutenir la reprise, mais pas pour déclencher une inflation structurelle.

Avec la poursuite du déploiement de la vaccination dans le monde entier, la lumière apparaît au bout du tunnel. Le parcours qui attend les investisseurs risque toutefois d'être semé d'embûches. Bien que les actions continuent à présenter un potentiel de hausse après leur solide performance de l'année dernière, les rendements des prochains mois pourraient être plus modestes.

Nous vous remercions de la confiance que vous accordez à Julius Baer et nous vous souhaitons une excellente continuation pour le reste de cette année.

Avec nos meilleures salutations,

Nicolas de Skowronski

Head of Wealth Management Solutions
Membre du Comité de direction

Yves Bonzon

Group Chief Investment Officer
Membre du Comité de direction

PAYSAGE ÉCONOMIQUE

Plus de rotation, moins de direction

CE QUI NOUS PLAÎT

- La santé est notre secteur défensif préféré et nous pensons également qu'il existe un potentiel de hausse pour les valeurs financières et les petites capitalisations. Le secteur des technologies de l'information ne saurait être ignoré – ne passez pas à côté de l'innovation.
- La Chine reste une puissance non négligeable et le pays offre diverses opportunités d'investissement.
- Les segments plus risqués du marché obligataire américain représentent encore un secteur rémunérateur.

Les distorsions observées dans les données impliquent que les statistiques en hausse sont un faux débat.

L'ampleur de la reprise économique mondiale reste sous-estimée, elle devrait s'élargir et s'intensifier au courant des prochains mois, tirée jusqu'ici par la consommation aux États-Unis et par la production et l'investissement en Europe et en Chine.

La Chine reste un acteur majeur au sein des marchés émergents, et ce pour de nombreuses raisons. Dorénavant, l'Inde s'est également imposée comme concurrente pour les investisseurs qui cherchent une diversification régionale.

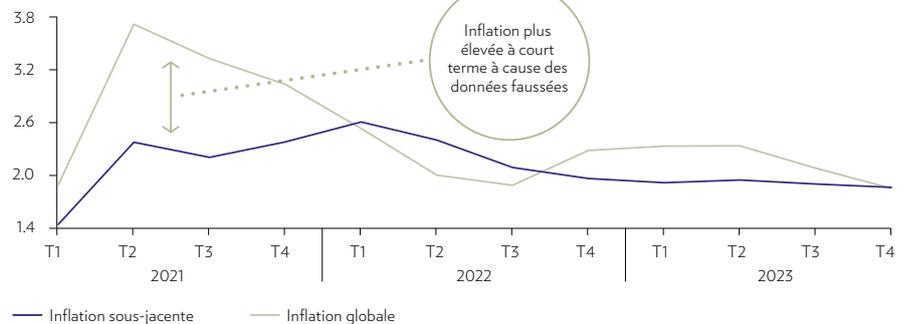
Selon nous, les actions présentent toujours un potentiel de hausse, quoique sans doute plus modéré après les gains importants engrangés ces douze derniers mois.

→ Votre portefeuille est-il suffisamment flexible pour bénéficier de la reprise économique mondiale en cours ?

→ Les marchés ont connu un fort rebond, où peut-on dorénavant trouver des opportunités d'investissement attractives ?

LA HAUSSE DE L'INFLATION – UN FAUX DÉBAT

Prévision de l'inflation américaine en glissement annuel (%)



Source : Refinitiv (données), Julius Baer Economic Research (prévisions) ; données au 30 avril 2021

HAUSSE DE LA CONSOMMATION

Le boom économique approche

Vu l'ampleur du programme de relance budgétaire américain, nous pensons qu'un boom économique se prépare.

Outre les mesures de soutien, la progression du déploiement de la vaccination et la levée progressive des mesures de confinement, l'économie devrait profiter d'une demande refoulée.

Même en période d'essor économique, les marchés peuvent à certains moments évoluer en dents de scie et, au final, il peut s'avérer judicieux de garder les pieds sur terre.

→ En quoi cette reprise de la consommation des ménages diffère-t-elle des précédentes ?

→ Quels segments du marché devraient bénéficier le plus de cette croissance inédite de la consommation des ménages ?

→ En règle générale, un essor économique est accompagné d'une petite dose de volatilité. Existe-t-il des stratégies pour un cycle de marché complet ?

CE QUI NOUS PLAÎT

- Les entreprises qui bénéficient d'une hausse de la consommation des ménages, en particulier aux États-Unis et, dans une moindre mesure, en Europe.
- Les petites capitalisations, car elles surperforment généralement en période d'expansion économique.
- Les stratégies alternatives et les produits structurés qui ne perdent pas de vue le risque de perte.

POTENTIEL DE CONSOMMATION – À LA HAUSSE COMME JAMAIS

Évolution par rapport à l'année précédente (%)



* Basé sur l'évolution des revenus après impôts, des transferts publics, de la fortune immobilière et du patrimoine financier.

Source : Thomson Reuters Datastream, Julius Baer Economic Research ; données au 30 avril 2021

INVESTISSEMENT DURABLE

Plus qu'un investissement éthique

L'intérêt des investisseurs pour les entreprises qui mettent en œuvre de solides standards environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) s'est encore renforcé avec la pandémie.

Et ces entreprises ont généré des gains, ce qui a montré que leurs pratiques professionnelles responsables décuplaient leur résilience en cas de dégradation soudaine de l'environnement économique.

L'évaluation de la durabilité fait dorénavant partie intégrante de l'analyse de tout investissement. Le fait d'inclure ce type d'informations extra financières peut améliorer notre capacité à identifier les risques et les opportunités, et ainsi générer des retours sur investissement plus importants.

→ L'enjeu de la durabilité a le vent en poupe. Tenez-vous déjà compte des facteurs ESG lorsque vous prenez des décisions concernant votre portefeuille ?

→ Comment obtenir des rendements et avoir un impact dans les domaines qui vous tiennent à cœur ?

INVESTISSEMENT DURABLE – L'INTÉRÊT S'ACCROÎT

CE QUI NOUS PLAÎT

- Les leaders en matière de durabilité, car ils constituent un bouclier en temps de crise.
- Les fonds d'impact qui ont pour but de générer un impact social ou environnemental positif.



Le marché mondial de l'investissement durable est estimé à plus de **30 000 MILLIARDS DE DOLLARS**

Le nombre d'entreprises qui ont signé les Principes pour l'Investissement Responsable est **4 FOIS PLUS GRAND** qu'en 2010

Les critères ESG sont pris en compte par **2/3 DES INVESTISSEURS**

ESG = environnementaux, sociaux et de gouvernance

Source : Les Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies, Julius Baer Sustainability Report 2020

LES ENTREPRISES S'ADAPTENT

Se préparer pour l'avenir

Les sociétés qui se sont rapidement adaptées aux nouvelles circonstances lorsque la pandémie a éclaté peuvent à présent récolter les bénéfices d'un avantage comparatif.

Les entreprises capables de s'adapter sont en mesure d'accroître leur productivité et de réagir plus rapidement face à l'évolution des besoins des clients et du marché. Ces entreprises sont bien positionnées pour surperformer.

Certaines de ces sociétés se trouvent dans notre univers Next Generation qui couvre les thèmes qui, selon nous, constituent les tendances les plus prometteuses pour les années à venir.

→ Partout dans le monde, de nombreuses entreprises ont admirablement réussi à gérer la période de pandémie et ses conséquences. Votre portefeuille comprend-il des entreprises capables de s'adapter ?

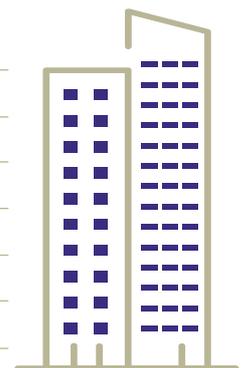
→ Avez-vous pensé aux thèmes et tendances Next Generation les plus prometteurs dans votre allocation d'actifs ?

CE QUI NOUS PLAÎT

- Les actions d'entreprises qui ont bien résisté à la crise et qui en sont même sorties renforcées.
- Les solutions à gestion active qui constituent les suggestions d'investissement dans lesquelles nos analystes croient le plus, ou notre univers Next Generation.
- Les certificats tracker axés sur les sociétés spécialisées dans les domaines de la cybersécurité, du cloud computing ou de la génomique.

LES ENTREPRISES S'ADAPTENT – FACTEURS DE RÉUSSITE

- Adaptation à l'évolution de la demande des clients
- Réorganisation rapide des ressources
- Hiérarchisation des nouvelles idées
- Prise de décision efficace
- Tolérance face à l'échec
- Normes informatiques élevées
- Prise de risques



Source : Julius Baer Investment & Wealth Management Solutions



VOULEZ-VOUS EN SAVOIR PLUS ?

Adressez-vous à votre personne de contact Julius Baer pour plus d'informations sur des solutions adaptées à vos besoins.

GROUPE JULIUS BAER

Siège principal
Bahnhofstrasse 36
Case postale
8010 Zurich
Suisse
Téléphone +41 (0) 58 888 1111
Fax +41 (0) 58 888 1122
www.juliusbaer.com

MENTIONS LÉGALES IMPORTANTES

Ce document doit être considéré comme du **matériel marketing** et non comme le résultat d'une recherche financière/en investissements indépendante. Les informations et opinions contenues dans le présent document sont présentées par la Banque Julius Baer & Cie SA, Zurich, établissement autorisé et régi par l'Autorité suisse de surveillance des marchés financiers (FINMA), à la date de mise sous presse et peuvent être modifiées sans préavis. Veuillez consulter le lien suivant pour des mentions légales supplémentaires importantes :

[Lien vers les mentions légales complètes](#)