

Rétrospective sur les placements financiers

Janvier 2018

Marquée par la solidité remarquable des marchés boursiers, 2017 s'est révélée être une très bonne année pour les placements financiers.

Pour rappel, nous avons débuté l'année 2017 avec des perspectives favorables en ce qui concerne la conjoncture globale et la croissance, malgré quelques incertitudes engendrées notamment par les élections en Europe, le déroulement du BREXIT ou encore le programme fiscal et la réforme des impôts aux Etats-Unis.

Les placements financiers en 2017

Comme l'année précédente, toutes les catégories de placement ont enregistré une hausse en 2017. Les actions ont encore une fois obtenu les meilleurs résultats. La croissance générale sur tous les marchés régionaux et les bénéfices étonnamment solides des entreprises ont stimulé les bourses du monde entier. Les actions mondiales ont grimpé de plus de 20% en 2017 (en USD). Les actions des pays émergents ont connu une croissance encore plus forte, de plus de 30%. Rétrospectivement, cette performance est surprenante étant donné qu'en début d'année, les pays émergents étaient considérés comme vulnérables au regard des plans protectionnistes du gouvernement américain et du renforcement supposé du dollar américain suite à l'augmentation des taux d'intérêt aux Etats-Unis.

Une bonne dynamique s'est installée au cours de l'année dans la zone euro et l'appréciation de la monnaie a surpris les eurosceptiques. Au début 2017, de nombreux investisseurs appréhendaient une certaine instabilité politique en Europe. Or, les élections qui se sont déroulées aux Pays-Bas et en France ont amené des dirigeants modérés au pouvoir. Étant donné que,

dans le même temps, la conjoncture s'est apaisée, la voie était libre pour une revalorisation de l'euro. Par rapport au franc suisse, l'euro a progressé de plus de 9%, une situation qui a été accueillie avec soulagement par beaucoup de petites et moyennes entreprises. Dans ce contexte, la bourse suisse a parfaitement rivalisé, dans la mesure où le marché boursier suisse a enregistré une performance de près de 20% en 2017 (selon le Swiss Performance Index SPI).

Durant l'année 2017, les principales banques centrales mondiales ont continué d'appliquer une politique monétaire expansionniste. Seule la Réserve fédérale américaine, la Fed, a commencé à réduire son bilan à l'automne.

L'inflation est restée globalement faible et les taux d'intérêt n'ont que peu évolué en 2017. La Fed a relevé par trois fois les taux d'intérêt, à hauteur de 0.25% à chaque fois. Comme attendu, la Banque centrale européenne et la Banque nationale suisse n'ont pas modifié leurs taux d'intérêt. Dans ce contexte général des taux d'intérêt bas voire négatifs, les obligations ont affiché des rendements modestes mais positifs. Quant aux placements immobiliers, qui représentent une partie considérable de nos placements, ils ont obtenu de solides résultats tant en Suisse qu'à l'étranger. Le rendement du cash-flow de l'immobilier suisse est resté stable, et la part liée aux variations de valeur a été plus faible que les années précédentes en raison des taux d'intérêt restés quasi inchangés.



member
ethos

Previs Prévoyance

Seftigenstrasse 362 | Postfach 250 | CH-3084 Wabern bei Bern
T 031 960 11 11 | F 031 960 11 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs 
Quand prévoyance
rime avec transparence