



Le plus beau début d'année

En certains endroits, les relevés de fin d'année et les rapports d'activité ne sont même pas encore arrivés que le tableau désenchanté de l'année 2022 s'éclaire nettement grâce au début d'année dynamique auquel nous assistons. Au cours des deux premières semaines, un portefeuille équilibré de la classe de risque 2 et 3 a progressé d'environ 4 %. Les portefeuilles axés sur les dividendes sont même 6 % plus élevés qu'au début de l'année.

Les solutions DecarbRevo ont été les plus performantes, avec des rendements de +5 % à +8 % au cours des deux premières semaines. Cela est dû au fait que le phénomène de la décarbonisation, méga-tendance mondiale, s'accélère cette année, de la Chine à l'Amérique du Nord en passant par l'Asie et l'Europe. Dans l'hémisphère sud également, de premières étapes significatives sont en train d'être franchies. C'est pourquoi la confiance dans les entreprises concernées augmente, et ce même dans un contexte de baisse des prix du pétrole, du gaz et de l'électricité. Par conséquent, notre solution de placement innovante, qui adopte cette orientation tendance, est de plus en plus appréciée par la clientèle.

Le choc économique n'a toujours pas eu lieu. L'économie européenne se montre plus résiliente et capable d'adaptation que prévu. L'évolution récente a surpris même en Grande-Bretagne, et en Allemagne, l'économie a progressé de près de 2 % en dépit toutes les résistances. Pourtant, il y a trois mois, les économistes prédisaient encore un affaissement de +1 % à -1 %.

Le risque d'une pénurie de gaz et de fermetures d'usines à grande échelle en Europe est définitivement écarté pour l'hiver en cours. L'hiver doux et les économies d'énergie se sont avérés efficaces et améliorent actuellement les perspectives des entreprises. Les augmentations de salaires et de retraites à partir du début d'année renforcent le pouvoir d'achat des actifs et des retraités. L'année vient à peine de commencer que déjà, les prévisions conjoncturelles pour l'ensemble de l'Europe doivent être revues à la hausse. Les taux d'inflation en Europe, qui sont moins entraînés par la dynamique de la consommation qu'aux États-Unis, baissent plus rapidement qu'en Amérique. Le boom de l'euro par rapport au dollar (+12 % depuis novembre 2022) vient encore renforcer cette tendance.

Néanmoins, d'après les dernières données économiques, une amélioration se dessine également aux États-Unis. Selon la banque d'investissement américaine Goldman Sachs, il s'agit de rester calme dans une perspective d'investissement. Même si les États-Unis devaient entrer en récession, celle-ci serait probablement modérée. Cela laisse envisager d'excellentes opportunités d'achat, à condition que les cours des actions et des obligations retombent en raison de la récession. Cependant, cela ne semble pas être le cas pour l'instant. Aux États-Unis aussi, les marchés sont en hausse depuis le début de l'année.

Sur la ligne de touche du marché des capitaux, un flux abondant de liquidités attend tous ceux qui ont réduit leurs placements à risque en automne et en hiver. Aucune société de placement digne de ce nom, en Suisse comme à l'étranger, n'a commencé l'année 2023 avec une surpondération des actions et des obligations d'entreprises. La nervosité grandit sur le fait de savoir s'il ne faudrait pas, avec l'évaluation de la conjoncture, relever également l'allocation en placements réels au moins à «neutre». Nous y sommes déjà et nous en profitons.

Données du marché

Marchés d'actions	depuis 31/12/2021	
SMI	11'290.8	+5.2%
SPI	14'492.1	+5.5%
DAX €	15'086.5	+8.4%
Euro Stoxx 50 €	4'150.8	+9.4%
S&P 500 \$	3'999.1	+4.2%
Dow Jones \$	34'302.6	+3.5%
Nasdaq Composite \$	11'079.2	+5.9%
MSCI EM \$	1'029.9	+7.7%
MSCI World \$	2'735.7	+5.1%

Marchés obligataires	depuis 31/12/2021	
SBI Dom Gov TR	200.6	+5.0%
SBI Dom Non-Gov TR	110.9	+1.9%

Marchés immobiliers	depuis 31/12/2021	
SXI RE Funds	456.3	+3.7%
SXI RE Shares	3'018.5	+4.1%

Matières premières	depuis 31/12/2021	
Pétrole (\$/Bbl.)	79.9	-0.5%
Or (CHF/kg)	57'222.5	+5.5%

Cours de change	depuis 31/12/2021	
EUR/CHF	1.0038	+1.4%
USD/CHF	0.9269	+0.3%
EUR/USD	1.0830	+1.2%

Taux d'intérêt à court terme	3M	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	0.93%	1.2%-1.3%	1.4%-1.6%
EUR	2.33%	2.5%-2.7%	3.2%-3.5%
USD	4.63%	4.8%-5.0%	4.4%-4.7%

Taux d'intérêt à long terme	10 ans	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	1.12%	1.3%-1.5%	1.4%-1.6%
EUR	2.14%	2.4%-2.7%	2.7%-3.0%
USD	3.50%	3.6%-3.9%	3.3%-3.6%

Renchérissment	2021	2022P	2023P
Suisse	2.8%	2.3%	1.6%
Zone euro	8.5%	6.0%	2.2%
Etats-Unis	8.0%	4.0%	2.5%

Economie (PIB real)	2021	2022P	2023P
Suisse	2.2%	0.8%	1.5%
Zone euro	3.3%	1.0%	1.0%
Etats-Unis	1.9%	1.0%	1.0%
Global	3.0%	2.2%	2.4%

Sujet : Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz, 24 / 26 janvier 2023

«Actions, taux d'intérêts, économie mondiale – quo vadis ?»



Le **mardi 24 et le jeudi 26 janvier 2023** aura lieu la 30^e édition du **Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz** au KKL à Lucerne ainsi qu'au Theater Casino de Zoug.

Après l'année boursière réjouissante qu'a été 2021, l'année 2022 s'est avérée une piètre année en matière de placement. L'inflation élevée, les taux d'intérêt en hausse, les craintes de récession et la guerre en Ukraine ont été à l'origine de ventes au rabais à travers toutes les classes d'actifs. Pour les obligations, il s'agit même en de nombreux endroits de la pire année de placement depuis le début des relevés. Les actions ont également durement souffert.

Nouvelle année – nouvelle chance ? Ou continuera-t-elle sur la même lancée ? Quel est le scénario économique le plus réaliste, et quel sera son impact sur les taux d'intérêt, les prix de l'immobilier et les marchés boursiers ?

La politique monétaire des banques centrales continuera à jouer un rôle décisif au cours de la nouvelle année. Nous nous réjouissons beaucoup d'aborder ce thème avec nos orateurs invités **Dewet Moser**, membre suppléant de la Direction générale de la Banque nationale suisse (BNS) et **Urs Birchler**, ancien membre de la direction de la Banque nationale suisse (BNS).

Le programme sera mené par notre CEO et fondateur **Timo Dainese** et par le **Prof. Dr. Maurice Pedergrana**, économiste en chef. La séance d'information se déroulera à trois occasions :

KKL Lucerne

- **Mardi 24 janvier 2023**
Ouverture des portes 18h00, début des conférences à 18h30 jusqu'à environ 20h15

Theater Casino de Zoug

- **Jeudi 26 janvier 2023**
Ouverture des portes 10h00, début des conférences à 10h30 jusqu'à environ 12h15
- **Jeudi 26 janvier 2023**
Ouverture des portes 18h00, début des conférences à 18h30 jusqu'à environ 20h15

Un apéritif dinatoire aura lieu après les exposés.
La langue de présentation est le suisse allemand.

Enregistrement vidéo

Si vous ne pouvez pas vous rendre à l'une des trois dates de l'événement, inscrivez-vous pour accéder à l'enregistrement vidéo de l'événement avec tous les exposés et le discours final. Vous recevrez le lien vers la vidéo par e-mail après l'événement. Les participants aux événements recevront automatiquement la vidéo par la suite. La vidéo est un enregistrement live de l'événement au KKL Lucerne.

Inscription

[Vous pouvez vous inscrire ici.](#) (en allemand)

Nous nous réjouissons de votre participation.

Information

Dates d'envoi des documents de fin d'année

Vous trouverez ci-dessous les dates d'envoi des documents de fin d'année :

Relevés de dépôt Swissquote Bank
(Zugerberg Finanz Revo)
Envoi : semaine 3/4 2023

Relevés de dépôt Bank Zweiplus
(Zugerberg Finanz Revo)
Disponible sur l'e-banking : à partir de la semaine 3 2023

Relevés de dépôt CS
(Zugerberg Finanz R)
Envoi : à partir de la semaine 2 2023

Relevés de dépôt Zuger KB
(Zugerberg Finanz R)
Envoi : à partir de la semaine 2 2023

Reddition des comptes Zugerberg Finanz
(Zugerberg Finanz R)
Envoi : à partir de la semaine 2 2023

Relevé de dépôt Zugerberg Fondation de libre passage et Fondation de libre passage Wildspitz
Envoi : à partir de la semaine 5 2023

Relevés de dépôt et attestations fiscales Zugerberg Fondation de prévoyance 3a
Envoi : à partir de la semaine 5 2023

Relevés fiscaux de toutes les banques dépositaires
Envoi :

à partir de la semaine 5 2023
Swissquote Bank
à partir de la semaine 6 2023
Zuger Kantonalbank
à partir de la semaine 7 2023
Credit Suisse

Disponible sur l'e-banking :
à partir de la semaine 4 2023
Bank Zweiplus

Rapport semestriel Zugerberg Finanz
Envoi électronique : semaine 3/4 2023

Toutes les informations contenues ici sont fournies à titre indicatif uniquement et ne sauraient constituer des conseils ou recommandations. D'après nous, la présente publication repose sur des sources accessibles au public et réputées pour leur fiabilité et leur exactitude. Nous n'accordons aucune garantie quant à l'exactitude et/ou l'intégralité des informations. Cette publication s'adresse uniquement aux clients/prospects domiciliés en Suisse. Les informations juridiques contenues dans les mentions légales sur le site www.zugerberg-finanz.ch s'appliquent mutatis mutandis. © Zugerberg Finanz AG ; Cours de clôture, chiffres économiques et prévisions économiques du 13/01/2023. Images : stock.adobe.com.