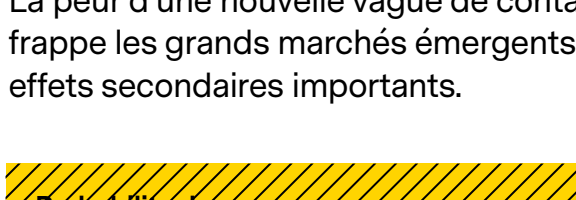


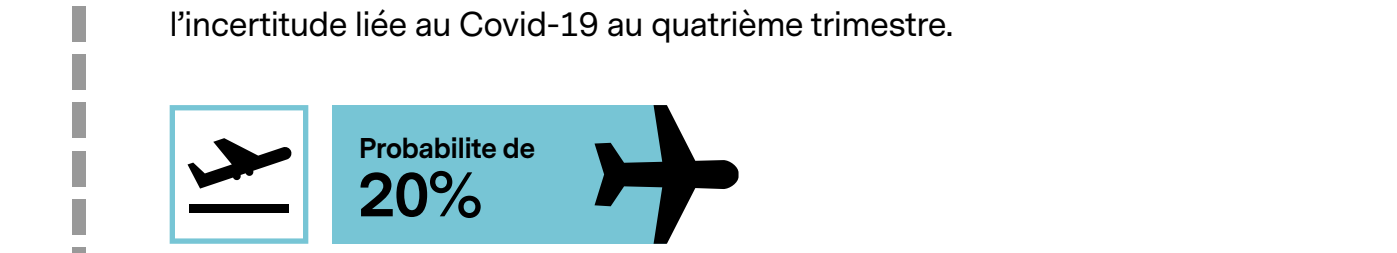
# Envolez-vous avec Vontobel

## Nos perspectives pour 2021



**Interdiction de vol**  
 Maintien des mesures de confinement.  
 La peur d'une nouvelle vague de contaminations frappe les grands marchés émergents avec des effets secondaires importants.

Notre scénario de base



**Embarquement**  
 Les marchés émergents comme moteurs de croissance.  
 Faible reprise au premier trimestre suivie d'un rebond plus marqué aux deuxième et troisième trimestres, entraînant une diminution de l'incertitude liée au Covid-19 au quatrième trimestre.



**Décollage**  
 Point d'entrée positif pour l'été.  
 Levée des restrictions et dissipation du pessimisme. La vaccination est un succès mondial, donnant lieu à un fort rebond à la fin du premier et au deuxième trimestres.

Source Vontobel. Les projections et prévisions ci-dessus sont basées sur l'analyse de l'équipe Vontobel relative à l'environnement économique et au marché, ainsi que sur nos modèles et opinions. Rien ne garantit que les scénarios et les projections ci-dessus se réaliseront ou seront atteints.

## Scénarios de réussite

Les solutions possibles selon notre scénario de base

### PORTE 1

**LE MONDE SE FAIT VACCINER**

La réussite du déploiement du vaccin contre le Covid-19 devrait réduire l'incertitude dans le monde et donner le coup d'envoi de la nouvelle normalité.

#### Trois candidats prometteurs existent à ce jour



Source: Vontobel

### PORTE 2

**LES MARCHÉS ÉMERGENTS COMME MOTEURS DE CROISSANCE**

Selon nous, les marchés émergents devraient être le moteur de la reprise économique, principalement alimentée par des pays asiatiques comme la Chine.

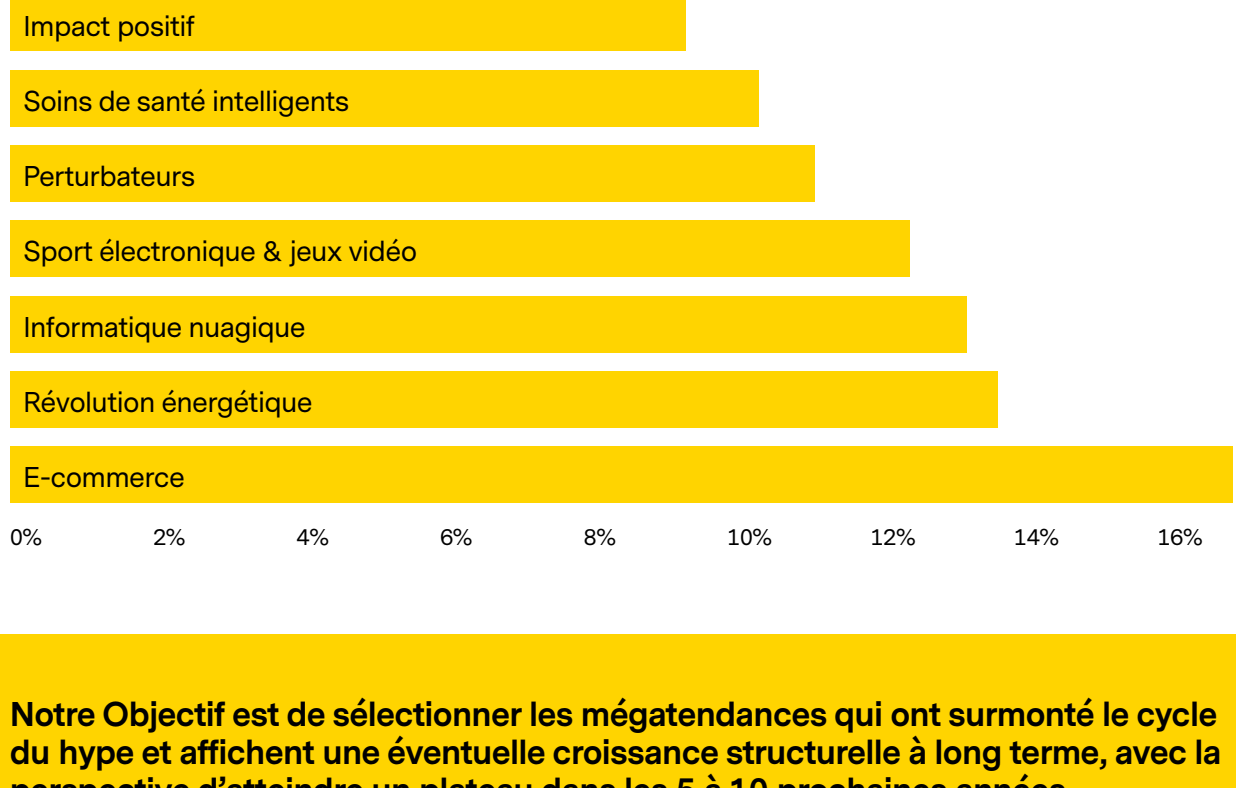
#### Nous pensons que les marchés émergents remplissent toutes les conditions.

- Catalyseur : la page Donald Trump est tournée !
- Motifs cycliques**
    - L'Asie a beaucoup mieux géré la crise du Covid-19.
    - La relance chinoise, principal soutien des actions émergentes.
    - Les économies émergentes sont en meilleure forme.
    - Les pays émergents sont désormais beaucoup plus résistants.
    - Le dollar américain pourrait se déprécier à partir de maintenant.
  - Raisons propres aux actions**
    - Les actions émergentes sont bon marché.
    - Les opportunités de croissance structurelle vous attendent !
    - Les analystes reviennent à la hausse leurs prévisions de bénéfices pour les actions émergentes
  - Vous exploitez le potentiel de rendement à long terme des marchés émergents.**

### PORTE 3

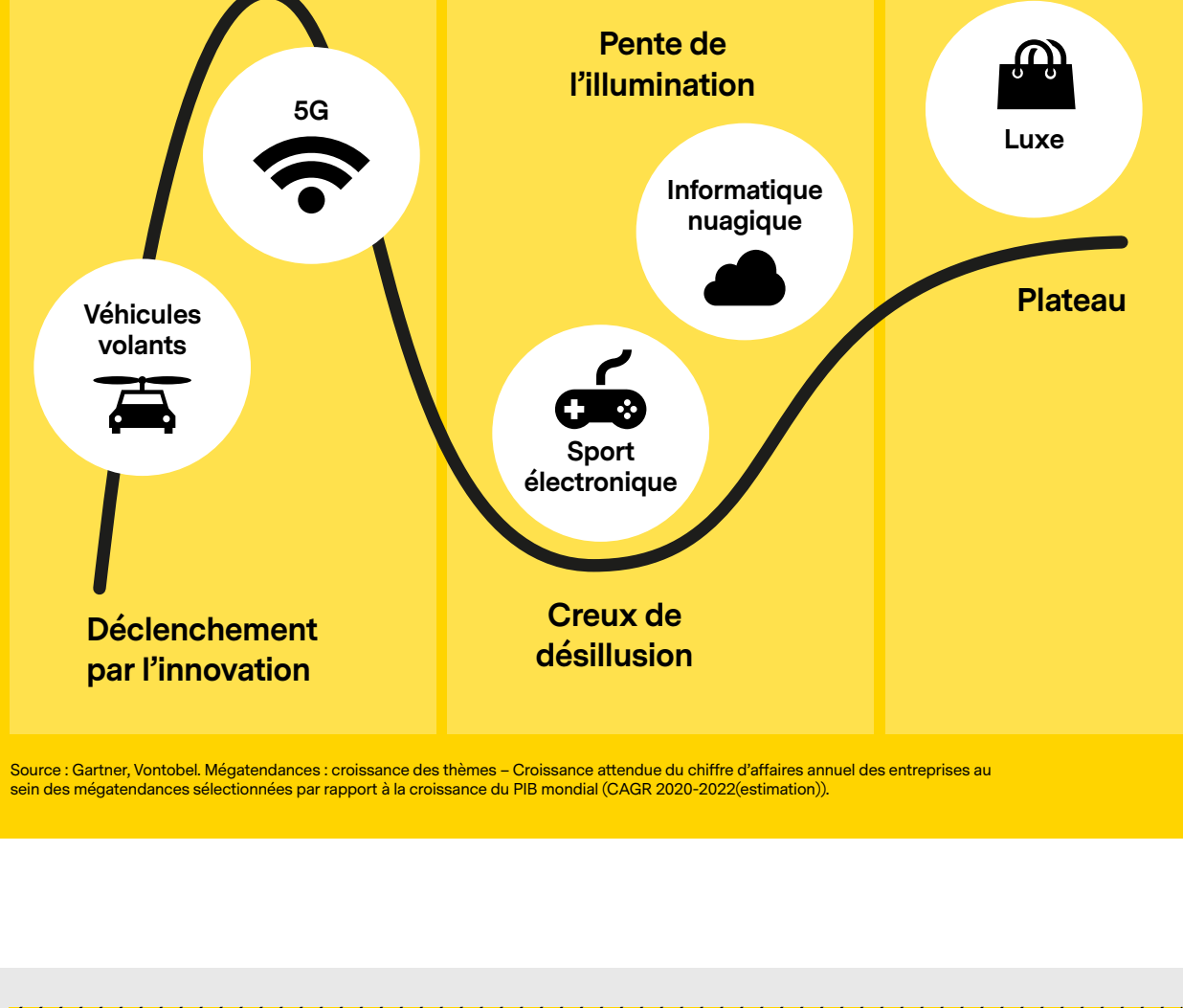
**LA NOUVELLE NORMALITÉ EST L'ANCIENNE NORMALITÉ**

De nombreuses forces structurelles déjà à l'œuvre – croissance atone, taux et inflation faibles – continueront de s'exercer.



Dans un monde où la croissance ralentit, les mégatendances pourraient offrir un potentiel de rendement à plus long terme dépassant nettement les expositions traditionnelles.

#### Notre Objectif est de sélectionner les mégatendances qui ont surmonté le cycle du hype et affichent une éventuelle croissance structurelle à long terme, avec la perspective d'atteindre un plateau dans les 5 à 10 prochaines années.



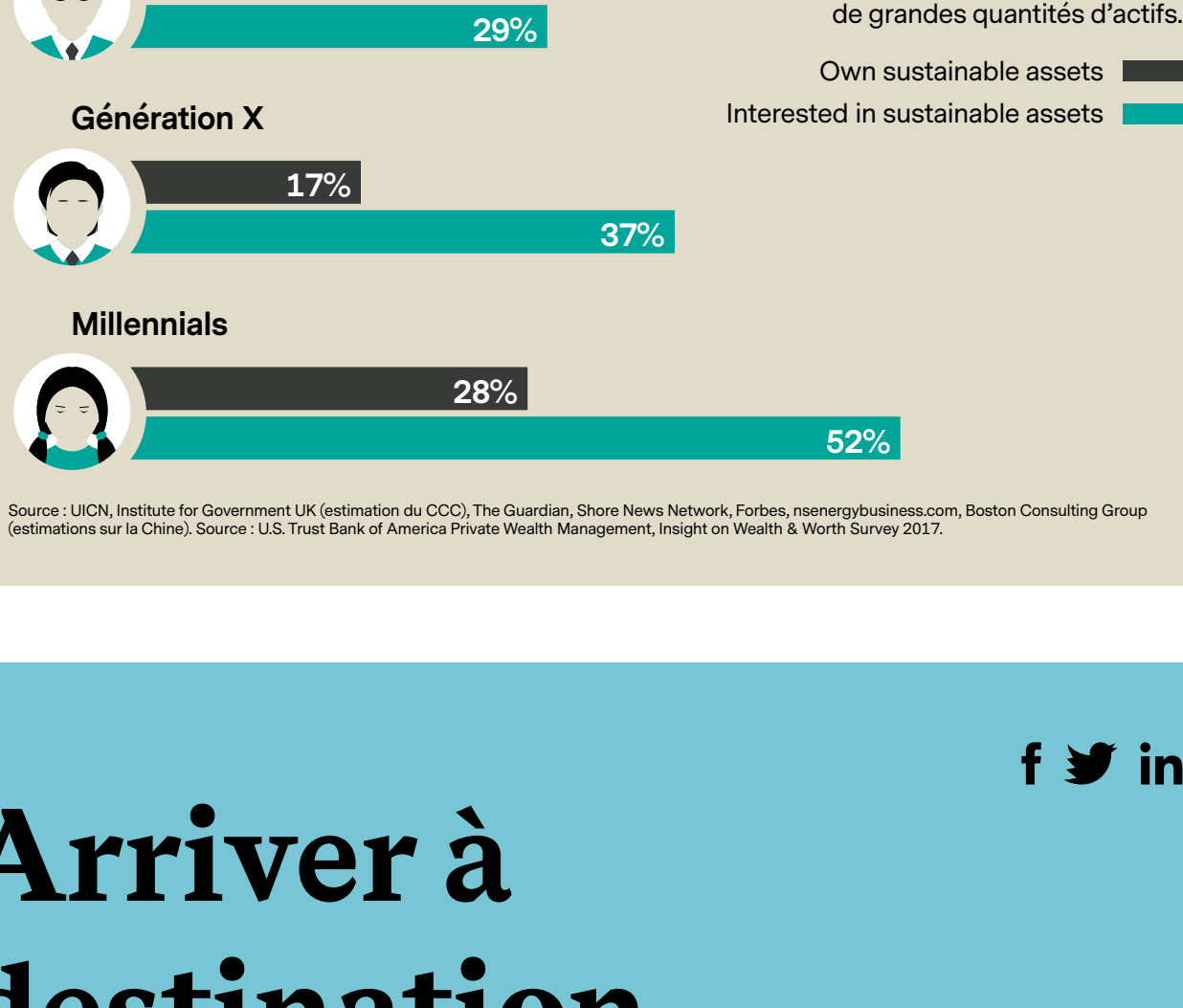
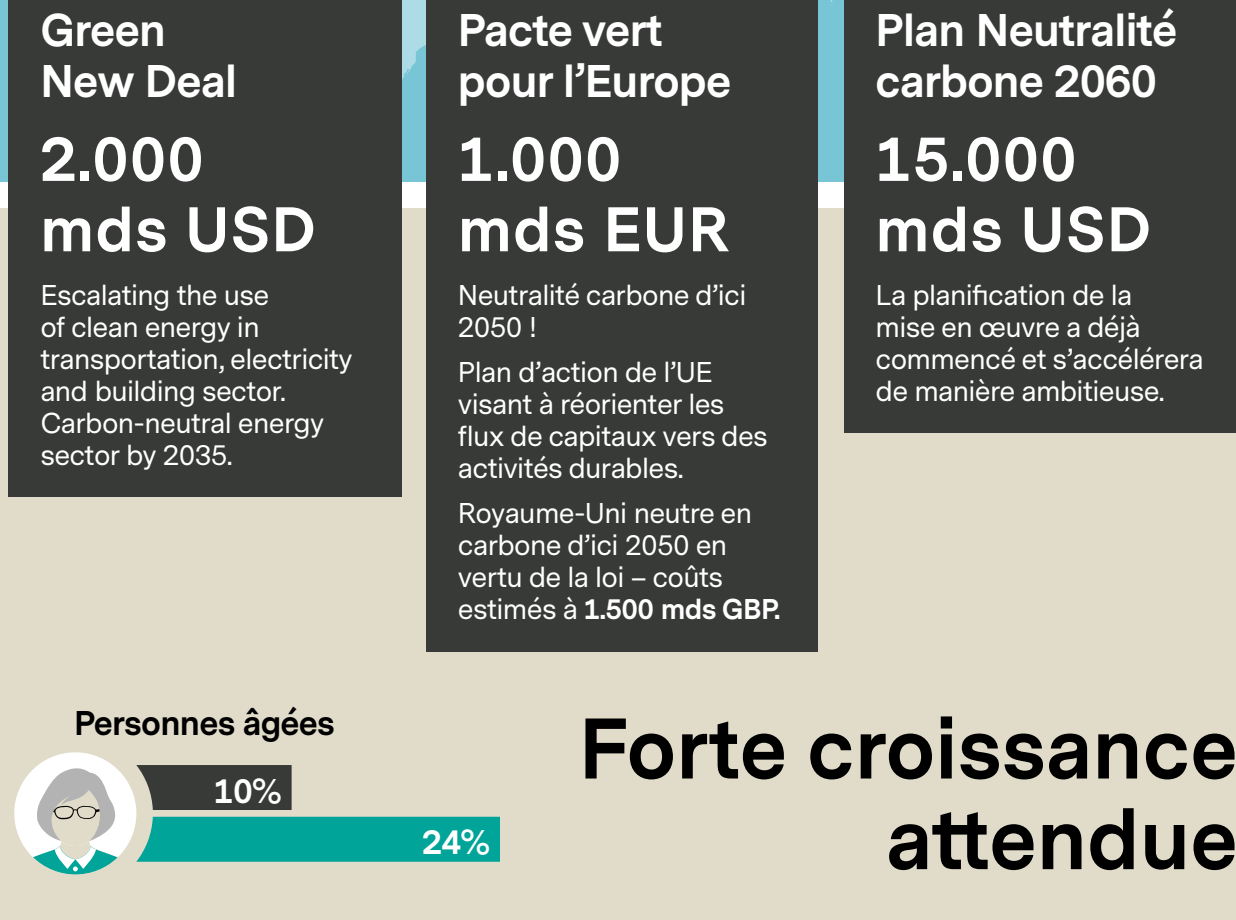
Source : Gartner, Vontobel. Mégatendances : croissance des thèmes - Croissance attendue du chiffre d'affaires annuel des entreprises au sein des mégatendances sélectionnées par rapport à la croissance du PIB mondial (CAGR 2020-2022(estimation)).

### PORTE 4

**LES GOUVERNEMENTS SE METTENT AU VERT**

Le Covid-19 représente une opportunité d'accélération de la transition écologique. Les gouvernements devraient non seulement adopter des mesures de soutien budgétaire 'ordinaires', mais aussi mettre en place des solutions vertes.

#### Les investissements prévus dans le domaine de l'énergie et du climat sont substantiels



Source : UICN, Institute for Government UK (estimation du CCG), The Guardian, Shore News Network, Forbes, nsenenergybusiness.com, Boston Consulting Group (estimations sur la Chine). Source : U.S. Trust Bank of America Private Wealth Management, Insight on Wealth & Worth Survey 2017.

# Arriver à destination avec Vontobel

