

CONSENSUS ISAG

Septembre 2017

22.09.2017

1 – Allocation d'actifs – Portefeuille Equilibre EUR

	Moyenne		Majorité
	Pondération (%)		Pondération, relative*
Monétaire	4	↓	Neutre
Obligations publiques	11	↓	Sous-pondéré
Obligations privées	22	↓	Sur-pondéré
Actions	47	↗	Sur-pondéré
<i>dont Europe*</i>			Sur-pondéré
<i>dont Etats-Unis*</i>			Sous-pondéré
<i>dont Japon*</i>			Sur-pondéré
<i>dont émergents*</i>			Neutre
Matières premières	3	↗	Neutre
Alternatifs	13	↗	Neutre
Total	100		

*Pondération relative au 'benchmark' du répondant

2 - Questions du mois de septembre 2017

	OUI	NON	NSP
1- Les US accouchent d'une réforme fiscale dans les 6 prochains mois ?	75%	13%	12%
2- Les marchés émergents continuent de surperformer au 4ème trimestre ?	50%	50%	0%
3- Le taux de référence allemand à 10 ans passe au-dessus de 0.8% avant la fin de l'année ?	10%	90%	0%

3 – Scénario économique

	Médiane	
	Croissance du PIB 2018 (% moyenne annuelle)	Variation mensuelle du consensus
Etats-Unis	2.3%	↗
Suisse	1.5%	↗
	Inflation 2018 (% glissement annuel)	
Etats-Unis	2.0%	↗
Suisse	0.6%	↗

4 – Prévisions financières

	Médiane		Majorité
	Objectifs septembre 2018		Tendance attendue à 3 mois
EUR/USD	1.23	↗	Baissière
EUR/CHF	1.15	↗	Baissière
Taux directeurs BNS, %	-0.75	→	Stable
Taux directeurs FED, %	1.56	↘	Hausnière
Taux 10-ans Suisse	0.21	↗	Hausnière
Taux 10-ans US	2.60	↘	<i>Pas de majorité</i>
Or, USD/oz	1350	↗	Stable
Petrole (WTI), USD/bl	55	↗	<i>Pas de majorité</i>
Index SMI	9500	↗	Hausnière
Index S&P500	2600	→	<i>Pas de majorité</i>