

Commentaire sur le marché

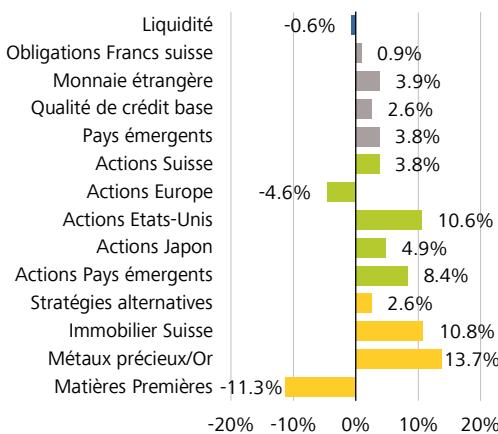
Les bonnes résolutions sont populaires, même chez les investisseurs. Les changements de comportement ne dépendent pas d'une date particulière mais plutôt du fait que de nouveaux comportements sont ou non véritablement mis en œuvre.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Une année solide malgré les turbulences

Evolution des catégories de placement 2020, CHF



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

Malgré la récession historique et les incertitudes autour du coronavirus, toutes les classes d'actifs, sauf des actions européennes et des matières premières, ont terminé l'année 2020 sur une note positive. Après un fort repli en février/mars, les marchés se sont repris. Les cours sont montés fortement en novembre lorsque la perspective d'un vaccin contre le coronavirus a remonté le moral des investisseurs.

Un début frileux pour l'année boursière 2021: une nouvelle année, de nouvelles opportunités – enfin presque. Le calcul de la performance est remis à zéro certes, mais le coronavirus et l'économie réelle continuent de là où ils se sont arrêtés au 31 décembre. Malgré le début des vaccinations, la pandémie détermine notre quotidien et le moral des investisseurs. L'incertitude règne, le début des Bourses a donc été mitigé en ce Nouvel An. Pourtant, les critères pour un coup d'envol dynamique dans l'année 2021 étaient réunis grâce à un plan d'aide anti-corona du gouvernement américain à hauteur d'USD 900 milliards, et à l'accord de libre-échange entre la Grande-Bretagne et l'UE. En ce début d'année, le marché britannique a effectivement connu une meilleure performance que les autres marchés européens. En Suisse, il y avait une forte demande de valeurs cycliques et financières. Les premiers jours de négociation, les poids lourds défensifs du SMI que sont Nestlé, Roche et Novartis étaient à la traîne.

Comment s'assurer des dividendes – Dogs of the SLI: la stratégie est simple: d'un indice, l'investisseur achète les dix actions présentant le meilleur rendement sur dividende, les détient pendant un an et rééquilibre ensuite le portefeuille de nouveau au moyen des actions qui ont le rendement sur dividende le plus élevé. Les actions présumées être les plus attractives du Swiss Leader Index (SLI) cette année sont le réassureur Swiss Re et l'assureur Zurich Insurance avec un rendement sur dividende de 7,0% respectivement de 5,3%. Les deux figuraient déjà dans ledit portefeuille «Dogs of the SLI» en 2020. La stratégie n'a pas fonctionné l'an dernier et a terminé avec 6% de performance en moins que l'indice parce que les meilleures performances des titres tels que l'entreprise de technologies et de services Logitech, le fournisseur de produits pharmaceutiques Lonza et le fournisseur de matériaux de construction Sika ont certes boosté l'indice, mais ces entreprises n'ont versé qu'un dividende comparativement faible. Même si cette stratégie ne garantit pas une meilleure performance, le fait de se concentrer sur le dividende lors de la sélection des actions constitue déjà une approche prometteuse. Les autres titres parmi les entreprises du SLI qui versent les dividendes les plus élevés sont ABB, Adecco, Julius Baer, LafargeHolcim, Novartis, Roche, Swiss Life et Swisscom.

De bonnes résolutions non seulement en début d'année: faire plus de sport, utiliser plus souvent le fil dentaire ou donner son sang. Augmenter le taux d'épargne, rembourser les dettes ou acheter la première action sont parmi les innombrables bonnes résolutions qui figurent en tête de liste des objectifs financiers. Malheureusement, la plupart échoue parce que trop ambitieuses ou pas mesurables. Mais 2020 permet justement de dériver des principes de placement qui restent valables toute l'année. Comme le fait de conserver la stratégie de placement. Les investisseurs qui ont paniqué fin février l'année passée et vendu leurs actions, ont ainsi jeté la stratégie par-dessus bord et donc raté la tendance contraire. Une mise en œuvre cohérente de la stratégie de placement aurait donc valu le coup. De même, les investisseurs ne devraient pas se laisser mener par leurs émotions. Une manière simple d'éviter les déceptions consiste à réduire les gros risques en diversifiant grâce à différents placements. L'aspect à ne pas sous-estimer est la qualité. Le fait de mettre l'accent sur les investissements de qualité avec un bilan sain, une part de marché élevée et ainsi un pouvoir intrinsèque de tarification réduit le risque inhérent aux titres. Ces principes ne valent pas qu'en début d'année, mais toute l'année. Un examen régulier du portefeuille de placement est autant utile que l'évaluation de la bonne cadence si l'on a décidé de commencer l'année avec plus d'élan.



GROS PLAN

Beaucoup copié

Dans l'accord commercial entre l'UE et la Grande-Bretagne, le programme d'email Netscape 4.x, qui n'est plus actualisé depuis 2002, est décrit comme étant moderne – sans doute parce que de vieux textes ont été tout simplement copiés.



LE PROGRAMME

Exercice 2020

Du 11 au 15 janvier 2021, les premières entreprises suisses qui publieront leurs chiffres d'affaires pour 2020 sont Sika, Geberit, Bossard et Zehnder.

Jeffrey Hochegger, CFA
Stratège en placements

RAIFFEISEN

Editeur

Raiffeisen Suisse CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch/placements

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
www.raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque
Raiffeisen locale
www.raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales

Ce document n'est pas une offre.

Les contenus de cette publication sont fournis à titre d'information et de publicité exclusivement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments de placement. La publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus au sens des articles 35 et suivants LSFIn. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. le prospectus, le contrat de fonds). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 St-Gall. En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ou aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des documents de vente obligatoires. Toute décision prise sur la base des présents documents l'est au seul risque de l'investisseur lui-même. Par ailleurs, nous vous prions de vous référer à la brochure « Risques inhérents au commerce d'instruments financiers ». La performance indiquée se base sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer l'évolution présente ou future de la valeur. Les éventuelles commissions et coûts prélevés lors de l'émission et le rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance présentées.

Exclusion de responsabilité

Raiffeisen Suisse fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elle n'est surtout pas responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Il appartient au client de s'informer des éventuelles conséquences fiscales. Selon l'Etat de résidence, les conséquences fiscales sont susceptibles de varier. Raiffeisen Suisse et les Banques Raiffeisen déclinent toute responsabilité des conséquences fiscales éventuelles découlant de tout achat de titres.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

La présente publication a été élaborée par Raiffeisen Suisse et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication.

RAIFFEISEN