

SITUATION DES MARCHES BOURSIERS

Les remous sur les marchés boursiers provoqués par la propagation du nouveau type de coronavirus à travers le globe sèment la panique chez les acteurs de marchés. Ni les changements de politiques monétaires intervenus ces derniers jours, ni les mesures d'urgences prises par les Etats face aux craintes des citoyens n'ont pour l'instant d'effet. L'instinct animal a pris le dessus et la réflexion de long terme fait défaut.

A la différence des catastrophes naturelles comme les tremblements de terre ou les inondations, les capacités de production sont toujours intactes et peuvent revenir à la normale à tout moment. Tout dépendra de la durée de propagation du virus et du nombre de personnes impactées. Entretemps, ce choc externe aura un effet indéniable sur le potentiel de croissance des pays touchés. Les experts prédisent une baisse entre 30-50 points de bases de croissance dans le scénario moyen, seulement 10-20 points au meilleur et 100 points au pire. La Chine fait déjà état d'une baisse des nouvelles contaminations suite aux mesures drastiques mises en œuvre, parvenant ainsi à contenir la prolifération. Le pays se révèle être actuellement un exemple des politiques à suivre pour l'Union européenne et les Etats qui n'ont pas encore ou très peu de cas déclarés.

Entretemps, nous suivons cette situation extraordinaire de très près. Le moment n'est pas opportun de céder à l'affolement généralisé aux risques de réaliser des pertes déraisonnables. Il est nécessaire de rester serein et de maintenir un cap de long terme. Les gestionnaires des fonds repris dans nos différents portefeuilles ont mis en œuvre leurs précautions afin de limiter les pertes. Dans notre portefeuille durable « Oeko-Dépôt », l'absence des sociétés liées au secteur du pétrole et des compagnies aériennes, les performances sont certes négatives mais loin des évolutions négatives brutales des marchés. Dans la gestion active PWM (private wealth management) qui gère le risque et essaie de limiter les fluctuations de marché, la partie « actions » a été limitée au maximum afin de sécuriser le portefeuille.

Pour les plus habitués, nous avons déjà assisté à de tels retournements et avons toujours su remonter la pente. Les hauts et les bas font historiquement partie intégrante de la dynamique économique mondiale. Un bateau navigue toujours dans des eaux calmes mais traverse également des tempêtes. La panique et les émotions sont toujours des mauvais indicateurs dans les décisions d'investissement. Il est fort probable que la situation sur les marchés financiers se retourne drastiquement, dès que les guérisons prennent le dessus des nouvelles infections, ce qui semble déjà être le cas en Chine. Ce sont les investisseurs sachant garder le calme face à ces situations extrêmes qui font les meilleurs rendements.