17.04.2025

Economico

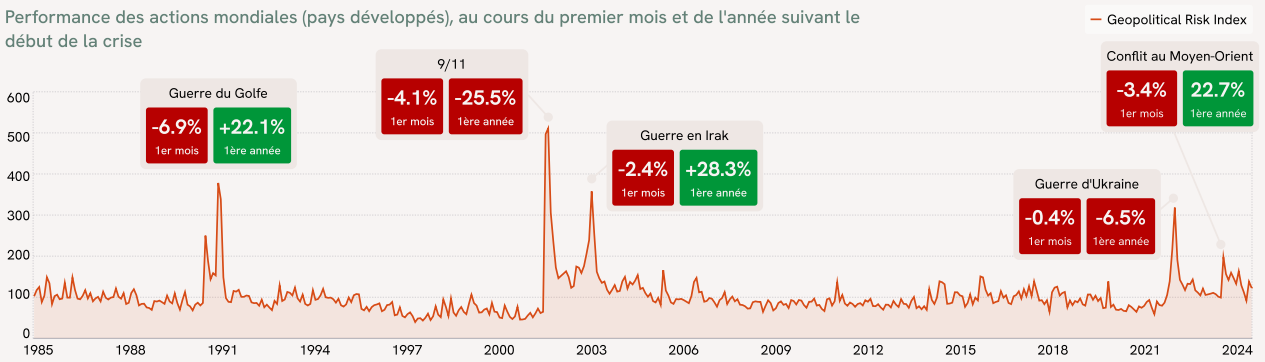
info@economico.ch
Dr. Ueli Mettler, c-alm AG
Suivez-nous sur Linkedin

Economico Flash #27

Tactique d'investissement & Market Timing : La fin du monde approche - et maintenant ?

Graphique de la semaine : Réaction à court et moyen terme du marché mondial des actions aux crises géopolitiques

Performance des actions mondiales (pays développés), au cours du premier mois et de l'année suivant le début de la crise



Sources; www.policyuncertainty.com; Refinitiv pour MSCI World DC ; VPS article spécialisé Müller (2024) «Einfluss der Geopolitik auf Anlagerenditen»

Avant d'aborder dans les Flashs la préoccupation centrale d'Economico - la mise en œuvre de la stratégie de placement dans le respect des intérêts et de l'efficacité des coûts -, nous nous penchons dans les Flashs 27 et 28 sur l'adaptation périodique ou le rééquilibrage de la stratégie de placement. Celui-ci doit-il se faire de manière active ou passive, sur la base de règles ? Lorsque les prophètes de la fin du monde ont le vent en poupe, comme c'est le cas actuellement, la panique s'installe sur les marchés boursiers mondiaux. Cette panique est-elle justifiée ? Dans ce Flash, nous examinons le lien entre l'apparition de crises géopolitiques et le comportement des rendements du marché mondial des actions à court et moyen terme.

Selon le graphique de la semaine, le niveau des crises géopolitiques est mesuré par le « Geopolitical Risk Index » (GPR) . Celui-ci constitue un indicateur cohérent et en temps réel des événements géopolitiques tels qu'ils sont perçus par la presse, le public, les investisseurs et les décideurs politiques.

Lors des cinq dernières crises, à l'exception de la guerre en Ukraine, le marché mondial des actions a subi de lourdes pertes en l'espace d'un mois. Mais à l'exception du 11 septembre et de la crise ukrainienne, le marché mondial des actions est redevenu positif. Il convient de noter que le 11 septembre (crise de dotcom) et la crise ukrainienne (hausse de l'inflation dans le monde entier) ont été accompagnés d'évolutions de l'économie réelle qui n'avaient pas ou que partiellement de lien avec l'événement de crise.

Les acteurs du marché semblent donc en principe surévaluer les événements de crise, ce qui entraîne une surréaction des marchés qui sont corrigées plus tard. Toutefois, si une crise géopolitique a des conséquences sur l'économie réelle - ce qui est tout à fait possible dans le cas de la crise douanière actuelle - elle peut aussi laisser des dégâts durables sur les marchés boursiers à long terme. En raison de la tendance observée à la surréaction des marchés, la règle consistant à maintenir la stratégie d'investissement même en cas de crise doit être approuvée. Dans le cadre du conseil aux investisseurs institutionnels, nous recommandons de ramener, sur la base de règles, l'allocation actuelle à la stratégie de placement lorsque des marges de fluctuation (généreusement définies) ne sont pas respectées. Cela permet également de maintenir les coûts de transaction induits par le rééquilibrage dans des limites étroites.

Les prestataires offrant des services sur Economico sont libres de choisir la manière dont ils assurent le rééquilibrage permanent de la stratégie de placement dans le mandat de gestion de fortune. La plupart des prestataires utilisent également des règles de rééquilibrage fixes. Un sujet qu'il vaut la peine d'approfondir lors de l'entretien concret d'onboarding avec le prestataire choisi.

Takeaways

- Les marchés d'actions ont tendance à surréagir à court terme en cas de crise
- Il est conseillé d'équilibrer la stratégie de manière disciplinée en se concentrant sur des coûts de transaction faibles