

# NEWSLETTER

## Actualités - Marchés

### *Nouvelle année, nouvelles perspectives ?*

*Avant de nous concentrer sur la nouvelle année, ainsi que sur les possibles perspectives qu'elle pourrait offrir, faisons une rapide rétrospective de cette année 2020 qui restera inoubliable.*

En effet, l'année 2020 se clôt favorablement, la majorité des indices actions sont positifs au mois de décembre, maintenant la hausse, grâce aux vaccins lors du mois de novembre 2020. Pourtant, durant l'année 2020, les indices européens subsistaient en baisse tandis que les indices US, mondiaux et chinois étaient plus compétitifs.

Indice	Performance 2020
<b>CAC40</b>	-7.14 %
<b>EUROSTOXX 50</b>	-4.63 %
<b>Dow Jones</b>	+7.25 %
<b>S&amp;P</b>	+16.26 %
<b>MSCI World</b>	+13.89 %
<b>Shangāi Composite</b>	+13.87 %

Nous avons remarqué que le pétrole stationnait en baisse en 2020, avec -19,56 % (après une dévaluation considérable durant l'année), tout en se hissant à 51,72 USD le baril et -18 % concernant le WTI, jusqu'à 48,45 USD le baril. L'once d'or, a clos cette tumultueuse année à +29,08 %, à 1900,90 USD.

Nous pouvons en conclure que le virus mis à part, 2020 ne fut pas une année si catastrophique pour certains domaines et secteurs comme la tech et la santé, par exemple. Cette année agitée ne sortira pas des esprits, de par son anesthésie de l'économie mondiale, ses confinements dans le monde entier, les interventions importantes des banques centrales et des divers gouvernements afin d'épauler au mieux les économies avec l'objectif de contourner, d'éloigner les pires situations. La découverte des vaccins et leurs promesses lors du mois de novembre sont apparues comme un nouvel espoir.

#### *Crainces pour 2021 :*

Malgré les nouvelles perspectives ainsi que les nouveaux espoirs qu'engendre une nouvelle année, 2021 risque de ne pas être de tout repos.

La nomination de J. Biden, néanmoins contraint de concilier avec les Républicains, reste une crainte. Cette dernière nous apporte toutefois la perspective d'adoucir les tensions qui subsistent entre la Chine et les États-Unis.

Concernant l'Europe, après moultes péripéties, l'épisode du Brexit s'est conclu le 31 décembre 2020. Toutes les questions restées en suspend devaient trouver une réponse, malheureusement, la partie financière n'a pas été abordée. Nous demeurons encore dans le flou, le temps saura nous donner les réponses attendues.

Cependant, gardons en tête le niveau de la dette des États et/ou entreprises dont les effets seront visibles d'ici un an ou deux. De plus, le retour de l'inflation aura un impact sur la hausse des taux.

Le risque de reconfinement reste élevé et malgré l'espoir qu'engendre la vaccination, elle fait naître de nouvelles craintes. En effet, les états pourraient décider l'arrêt des aides à leurs populations, mais également aux entreprises.

Ces épreuves se succéderont de manière arbitraire durant cette nouvelle année, se basant sur la fréquence de la conjoncture et de l'avancé des situations.

#### *Nombre de craintes mais leur d'espoir :*

L'espoir a tout de même sa place grâce à la domination des perspectives de reprise économique, les effets positifs de la vaccination y auront certainement un impact visible à partir du deuxième trimestre 2021, au mieux.

Pour l'année 2021, les pronostics concernant la croissance par région se trouvent dans les attentes du consensus : dans le bas pour l'Europe et dans le haut pour les États-Unis. Ce consensus maintient que les stratégies de soutien des États, ainsi que les initiatives des banques centrales, contribueront amplement à soutenir l'économie, favoriser la reprise de la croissance et de la consommation.

Le nouveau plan d'aide américain qui surviendra lors de la mise en place du nouveau président, nous laisse entrevoir une reprise importante de l'économie US. Du côté européen, ces espoirs sont également permis grâce à la mise en place du plan de 750b €, resté inactivé pour le moment. Ces interventions des États et des banques centrales demeurent le vecteur de support des économies pour cette année.

## Thématiques de l'année 2021 :

Durant l'année 2021, plusieurs grandes thématiques seront évoquées. Tout d'abord, le changement climatique, concernant les restrictions d'investissements sur les énergies fossiles, apparenté à tout ce qui reste lié aux industries vertes et propres, ainsi qu'aux réductions d'émissions de carbone.

L'inflation restera pareillement au centre des préoccupations ou des attentes, ayant un impact sur les politiques fiscales des différents gouvernements. Ainsi, nous découvrirons si les États, grâce à des politiques adaptées à la relance et aux investissements en infrastructures, sont véritablement capables de prendre le relais des banques centrales.

Les aspirations pour 2021 représentent de réels défis et enjeux, afin de retrouver un monde plus équilibré, des économies normalisées, en évitant particulièrement une « surchauffe » de notre planète dans un avenir proche.

## Que penser du contexte actuel ?

L'actualité dans laquelle nous évoluons, ainsi que le court terme n'incarnent pas un contexte positif. Pourtant, nous ne devons pas nous inquiéter des répercussions instantanées de cette crise sanitaire.

Aujourd'hui, nombre d'États reconfinent leurs populations à cause du nouveau variant de la Covid-19, cependant, les marchés financiers demeurent porteurs, ne se préoccupant pas des incidences du contexte présent. Si un reconfinement devait de nouveau avoir lieu en France, nous présumons que les marchés financiers devraient faiblement en pâtir, car ils foisonnent de liquidités. De plus, n'oublions pas que les banques centrales ne cessent d'imbiber les marchés de ces liquidités, ayant pour objectif, par exemple, de maintenir les taux bas.

Évidemment, nous espérons que nous sèmerons l'essentiel de la crise actuelle derrière nous, néanmoins nous n'avons pas de raison d'imaginer qu'une baisse des marchés financiers telle que celle que nous avons traversée à la fin du premier trimestre de l'année 2020 puisse de nouveau se déclarer. Si cela devait de nouveau se manifester, de nouvelles opportunités d'entrées sur les marchés actions s'ouvriraient aux investisseurs. Cependant, des étapes de consolidation seront à prévoir, mais celles-ci ne devraient pas être brutales.

Enfin, nous devons continuer à être sélectifs dans nos allocations, éviter les idées reçues, tout en prenant les fondamentaux et perspectives des entreprises ciblées.

Nous conservons nos convictions et les développons sur des valeurs thématiques, spécifiquement celles liées aux changements climatiques.

## Points actions :

La diminution des écarts entre les bourses US en comparaison des bourses européennes s'exercera assurément dans une phase durable de hausse. Il s'agit de l'intemporel affrontement de la croissance (*growth*) s'opposant à la valeur (*value*).

Nous sommes persuadés qu'il est indispensable de favoriser les gérants « stop pickers » à des gérants ou fonds à fortes connotations valeurs ou croissances. De plus, les petites capitalisations, s'étant bien comportées durant l'année, sont également à conserver, renforcer ou à réintégrer dans les portefeuilles.

## Obligations ;

Du côté des obligations, indépendamment des fonds flexibles obligataires, nous n'entrevoions que peu d'opportunités d'entrées, afin de faire de la performance. En effet, les taux de défaut des entreprises dans les fonds de portage obligataires peuvent impacter de façon significative les fonds détenant trop de titres à hauts rendements.



**NS GROUPE**  
Votre gestion financière sur-mesure

FRANCONSEIL -10 rue Faidherbe, 59000 LILLE – 03.20.42.01.17

NS CONSEILS PATRIMOINE ET FINANCE - 15 rue Saint Pierre, 27000 EVREUX – 02.32.62.03.98

SÉLECTION CONSEILS - 205 rue Marcadet, 75018 PARIS - 01.42.26.50.14

### Avertissement :

Ce document a été réalisé par NS GROUPE, reflétant ses convictions, et n'est diffusé qu'à titre informatif. Les informations contenues ne constituent en aucun cas une incitation à acheter ou à vendre des titres, ni une quelconque sollicitation ou offre de souscription. Aucune garantie, exprimée ou implicite, ne saurait être attachée au présent document, ni de la part de la société, ni de ses dirigeants, en ce qui concerne l'exactitude, l'intégralité ou la précision des informations qui y sont contenues. De la même façon, la société et ses dirigeants déclinent toute forme d'engagement ou de responsabilité auprès de ceux qui auront pris connaissance de ce document. Les performances passées ne sauraient préjuger des performances futures. Les investisseurs sont susceptibles de subir de lourdes pertes par rapport à leur investissement initial selon l'évolution des marchés et des cours de change.