

LE POINT DE VUE DU GERANT

DECEMBRE 2021

Chers investisseurs,

C'est bien vous qui faites la différence !

Le « rallye » de fin d'année a du mal à prendre son essor. Un grain de Covid s'est introduit dans les rouages de la machine et a freiné la hausse ! Mais l'image est trompeuse et ambivalente.

Alors que les valeurs « classiques » du Dow Jones, du CAC et DAX restent très recherchées et sont en hausse, le secteur de la technologie suscite des sentiments beaucoup plus mitigés voire négatifs.

Force est de constater que le moral des investisseurs est aussi volatile que les marchés. Chaque fois que les choses ne se passent pas comme prévu, il se produit un effet de contagion qui assombrit l'image globale. Il suffit de s'agacer d'un écart négatif dans un portefeuille pour que cela occulte la joie des performances positives et cela complique les décisions ultérieures. Je ne vous épargnerai pas le vieil adage suivant : "la peur n'est pas une bonne conseillère" que vous connaissez déjà.

Compte tenu de l'état actuel du marché, je voudrais néanmoins vous prodiguer un conseil car, même si la situation semble s'être assombrie autour d'anciens grands noms, la règle suivante est immuable : Les jours se suivent mais ne se ressemblent pas !

Je ne veux pas me prononcer sur l'évolution future des titres malmenés à court terme, mais simplement attirer l'attention sur le fait qu'il ne faut jamais se laisser déstabiliser par des corrections. Il faut au contraire remettre en question chaque investissement de la même façon afin de pouvoir répondre à tout moment à la question suivante : Est-ce que j'investirais, aujourd'hui, si je n'avais pas ce titre en portefeuille ?

Si la réponse est "oui", la perte ou le gain comptable de la position dans son propre portefeuille n'a aucune importance. Ce n'est pas le passé qui est traité en bourse, mais l'avenir. La gestion de vos investissements ne doit pas se faire avec un rétroviseur. Par conséquent, il n'y a pas lieu de s'inquiéter simplement parce qu'un élément exogène est venu déposer quelques grains de sable dans les rouages boursiers.

Prenez du recul, profitez de la période précédant les fêtes de fin d'année. Les actions des entreprises de qualités monteront toujours à plus ou moins court terme. C'est finalement l'acceptation de la volatilité qui est rémunérée en bourse. Et ce, que vous regardiez vos titres tous les jours ou non.

C'est donc vous qui ferez la différence en subissant ou pas les évolutions à court terme, en prenant ou en ne prenant pas des décisions sous le coup de l'émotion, que vous regretterez par la suite. En résumé, restons pertinents dans nos investissements et gardons les nerfs solides !

GÉRANT
Armin ZINSER

