

THEMATIQUE D'INVESTISSEMENT n° 2

Tirer parti de la forte volatilité et privilégier les stratégies de rendement

La nervosité accrue des marchés...

Les craintes entourant la dette des pays européens alimentent une forte incertitude sur l'ensemble des places boursières mondiales.

Cette nervosité des marchés est aujourd'hui élevée, même si elle reste inférieure aux niveaux atteints lors de la crise financière de 2008 après la faillite de la banque d'affaires Lehman Brothers.

Cette incertitude se traduit par une grande volatilité sur les marchés actions et des mouvements violents, comme l'illustre l'indicateur sur le graphique ci-dessous.

Nervosité des marchés financiers (niveau de volatilité des actions européennes, en %, depuis juin 09)



Source : Bloomberg

...offre de bons points d'entrée

Le contexte de marché permet de mettre en place des stratégies de rendement avec des conditions optimisées :

- ✓ les points d'entrée sur l'indice Eurostoxx 50 restent bien en deçà des niveaux observés durant l'été 2007.
- ✓ les phases haussières de volatilité permettent de cliquer des bonus élevés sur des stratégies de rendement
- ✓ l'environnement économique ne remet pas en cause la politique accommodante de la BCE et donc le contexte de taux monétaires durablement faibles.
- ✓ nos stratèges n'anticipent pas une baisse des indices au-delà des niveaux observés en mars 2009 et les seuils de protection peuvent être fixés en conséquence.



Source : Bloomberg

Ce graphique montre l'évolution de l'Eurostoxx 50 depuis juin 99 avec 2 points bas, l'un en mars 2003 et l'autre en mars 2009.

Une protection de capital à -40% nous place bien en dessous des points bas observés lors de ces 2 périodes.

NOTRE RECOMMANDATION

Lors des phases de forte volatilité, nous recommandons de mettre en place des stratégies de rendement.

Ainsi, vous visez à générer un rendement élevé sans prendre de pari directionnel sur votre investissement,

Pour en savoir plus sur nos solutions d'investissement, nous vous invitons à consulter votre Banquier Privé.