

Quelles sont les performances des actions de la zone Euro en 2017 ?

Depuis le début de l'année, les actions de la Zone Euro sont en hausse. En effet, l'indice phare de la zone, l'Euro Stoxx 50, affiche une performance de +10.7%.

Mais on ne saurait se contenter de ce chiffre pour résumer convenablement les performances des actions de l'Eurozone qui peuvent présenter des divergences remarquables :

- Si on se place au niveau des secteurs de l'Euro Stoxx 50, ce sont les entreprises de services aux collectivités qui tirent leur épingle du jeu : +25% depuis le début de l'année tandis que les entreprises liées à l'énergie sont en queue de peloton avec une baisse de -6.8%.
- Sous l'angle de la taille de capitalisation, les petites capitalisations dépassent largement les grandes capitalisations : +19.2% pour l'Euro Stoxx Small contre +14.4% pour l'Euro Stoxx Mid et +10.7% pour l'Euro Stoxx Large.
- La différence de performance est plus ténue si l'on compare les biais croissance et valeurs décotées : la thématique « growth » surperforme la « value » (+13.7% pour le MSCI EMU Growth vs +10% pour le MSCI EMU Value).
- Au niveau pays, on constate que les performances depuis le début de l'année sont également divergentes ; dans l'ordre des pays « core » de la Zone Euro, on trouve : +18.3% pour le FTSE MIB (Italie), +13.1% pour l'IBEX (Espagne), +10% pour le CAC40 et enfin +9% pour le DAX.
- Enfin, si l'on se positionne au niveau des titres de l'Euro Stoxx 50, c'est là que l'on trouve le plus gros écart : l'entreprise de distribution belge *Delhaize* baisse de -21%, là où l'énergéticien allemand *E.ON* grimpe de +40.7%.

Comme nous avons pu le voir en quelques chiffres, les actions de la Zone Euro ont connu des fortunes diverses depuis le début de l'année, ce qui confirme une fois de plus notre opinion que l'allocation en termes de biais, de géographie ou de taille de capitalisation est essentielle afin de construire un portefeuille robuste. La sélection de gérants à même de générer de la surperformance en sélectionnant les bonnes valeurs est également fondamentale afin de créer de la performance sur le long terme.

Les portefeuilles de Stamina AM reflètent des choix d'allocation d'actifs dont une partie a bien profité de la surperformance de certains secteurs. Ainsi, nous avons par exemple de fortes convictions sur les petites capitalisations de la zone euro, en raison du rebond économique de la zone et de leur moindre sensibilité à la hausse de l'euro. D'autres choix s'avéreront, à notre avis, de bons paris dans le futur. C'est le cas du secteur bancaire, notamment, qui pourrait bénéficier d'une remontée des taux d'intérêt et d'une stabilisation des économies « périphériques » de la zone euro. Dans les fonds Stamina Patrimoine et Stamina Dynamique, nous avons introduit un fonds qui investit sur les valeurs Nordiques : c'est un marché « niche » mais riche (en opportunités) !

(Données arrêtées au vendredi 15/09/2017, performances dividendes réinvestis).

Achévé de rédiger, le 18 septembre 2017. Source : Stamina Asset Management.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

Les informations contenues dans ce document ont été prises à des sources considérées comme fiables et à jour au moment de sa parution, cependant leur exactitude ne peut être garantie.

STAMINA ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée au capital social de 1 960 259 Euros - immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 491 164 612 et agréée en qualité de société de gestion de portefeuille le 3 août 2006 sous le numéro GP 06 000021. Siège social : 15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris