



Le Swiss Market Index (SMI) du 01.01. au 31.12.2020

Une fin d'année réjouissante

L'indice phare des actions suisse, le Swiss Market Index (SMI), a terminé la dernière semaine boursière, écourtée, à 10'703 points, soit 0,8% au-dessus de son niveau de début d'année. Il s'agit donc là d'une fin d'année réjouissante car ce n'est que durant les 37 premiers jours de bourse que le SMI a évolué au-dessus du niveau auquel il avait terminé l'année 2019, à savoir 10'617 points. Le 19 février 2020, l'indice suisse enregistrait son record historique avec 11'263 points, peu de temps avant d'essuyer une chute rapide de 28% et d'atterrir à 8'160 - points (23 mars).

Si l'on jetait une nouvelle fois un œil à la date du 23 mars, on pourrait prendre peur. Les valeurs défensives non plus ne représentaient aucun soutien dans le SMI. Les deux valeurs pharmaceutiques que sont Novartis (-5,4%) et Roche (-4,8%) ont à nouveau dégringolé à un bas niveau, tout comme Nestlé (-6,1%). Lorsque même les poids lourds de l'indice du SMI sont vendus aussi massivement, c'est un signe évident d'une grande crise.

Quelques titres pondérés ont été encore plus fortement affectés. Voyager était impossible. Par conséquent, les «actions du voyage» sur le marché d'actions suisse, telles que l'aéroport de Zurich (-11,3% au 23 mars), ont considérablement perdu en valeur. Ce fut un moment auquel nous avons facilement acheté des actions isolées, p. ex. de Partners Group, dont les actions ont chuté à 554 francs suisses au 17 mars, mais qui ont terminé l'année 2020 à un niveau de 1'040 francs suisses.

Avec la confiance conjoncturelle pour les années 2021 et 2022, le SMI a retrouvé son niveau de début d'année. Les 29 et 30 décembre, le SMI a même enregistré une légère progression de sa performance annuelle. L'investisseur en actions à long terme a donc une fois de plus été «récompensé» pour sa patience.

Le tableau est encore plus réjouissant pour tous ceux et celles qui ont scrupuleusement suivi un plan d'épargne avec des versements mensuels. Quiconque, par exemple, a effectué un versement régulier tous les 27. du mois, autrement dit peu de temps après le versement typique du salaire, se trouve désormais nettement dans le positif. En effet, le SMI a terminé l'année à un niveau supérieur à celui de l'ensemble des douze dates de versement. Les versements des mois de mars, avril et octobre sont ceux qui ont eu l'impact le plus positif.

Un portefeuille équilibré se compose en principe d'actions et d'obligations. Côté obligations, l'année passée s'est également terminée en une «année zéro». L'indice phare des obligations suisse, le Swiss Bond Index (SBI – AAA-BBB), a terminé à 141,93, et n'a donc presque pas évolué par rapport au cours de 140,66 au 30 décembre 2019. Au mois de mars, l'indice caractéristique des obligations de la Confédération a chuté de 6,5%. Nos placements dans des obligations d'entreprise ont essuyé une chute encore plus importante, mais ont toutefois rattrapé les pertes jusqu'à la fin de l'année.

Données du marché

Marchés d'actions	depuis 31/12/2019	
SMI	10'703.5	+0.8%
SPI	13'327.9	+3.8%
DAX €	13'718.8	+3.5%
Euro Stoxx 50 €	3'552.6	-5.1%
S&P 500 \$	3'756.1	+16.3%
Dow Jones \$	30'606.5	+7.2%
Nasdaq Composite \$	12'888.3	+43.6%
MSCI EM \$	1'291.3	+15.8%
MSCI World \$	2'690.0	+14.1%

Marchés obligataires	depuis 31/12/2019	
SBI Dom Gov TR	240.4	+2.1%
SBI Dom Non-Gov TR	120.0	+0.4%

Marchés immobiliers	depuis 31/12/2019	
SXI RE Funds	483.4	+10.8%
SXI RE Shares	3'054.9	-6.7%

Matières premières	depuis 31/12/2019	
Pétrole (\$/Bbl.)	48.5	-20.5%
Or (CHF/kg)	53'911.9	+13.9%

Cours de change	depuis 31/12/2019	
EUR/CHF	1.0821	-0.3%
USD/CHF	0.8852	-8.4%
EUR/USD	1.2225	+8.9%

Taux d'intérêt à court terme	3M	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0.76	-0.8	-0.6 -0.8 -0.6
EUR	-0.57	-0.5	-0.2 -0.2 ±0.0
USD	+0.24	+0.0	+0.3 +0.0 -0.3

Taux d'intérêt à long terme	10 ans	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0.55	-0.6	-0.4 -0.5 ±0.0
EUR	-0.59	-0.5	-0.1 -0.5 ±0.0
USD	+0.91	+0.6	+0.9 +0.6 -0.9

Renchérissment	2020P	2021P	2022P
Suisse	-0.5%	+0.5%	+1.2%
Zone euro	+0.5%	+1.0%	+1.5%
Etats-Unis	+1.0%	+1.6%	+2.4%

Economie (PIB real)	2020P	2021P	2022P
Suisse	-5.0%	+5.0%	+2.0%
Zone euro	-6.6%	+6.0%	+1.6%
Etats-Unis	-7.4%	+3.0%	+2.0%
Global	-6.0%	+5.4%	+3.5%

Sujet de la semaine : Entreprises cotées de Suisse centrale



Nous avons dressé une liste des 30 entreprises cotées de Suisse centrale et les avons analysées selon différents critères. Il est intéressant de noter que les entreprises de Suisse centrale ont enregistré un résultat supérieur à la moyenne en matière de performance durant l'année 2020 marquée par la Covid.

Certaines seront ressorties gagnantes, d'autres perdantes, de cette année 2020. HBM Healthcare a par exemple nettement profité du fait que les investisseurs, à l'échelle mondiale, se sont concentrés principalement sur les entreprises de recherche avancées en biotechnologie l'année passée. Et la tendance devrait rester à peu près la même dans un avenir proche. Toutefois, son succès est impressionnant également à long terme: quiconque a investi dans HBM Healthcare il y a dix ans et a à nouveau directement réinvesti toutes les distributions (telles que les dividendes et les remboursements des réserves d'apport en capital), a atteint un rendement de 900%. D'un autre côté, il existe également des entreprises qui, finalement, ont particulièrement souffert. Tel est le cas par exemple des Titlis Bergbahnen qui, à plus long terme, peuvent toutefois encore et toujours compter parmi les meilleurs placements en Suisse centrale. La réalisation du projet «Titlis 3020» sera ici déterminante pour renforcer durablement la compétitivité de Titlis à titre de destination mondialement réputée pour des excursions.

Deux entreprises ont particulièrement profité de l'accélération de la tendance à la numérisation: SoftwareOne et Also. La société SoftwareOne, dirigée depuis le Corporate Headquarter établi dans la commune de Stans, est un fournisseur leader de plateformes, solutions et services à l'échelle internationale, mûri par 30 ans d'expérience dans le domaine du logiciel et des technologies. Avec son programme «Simple», SoftwareOne se tient aux côtés de sa clientèle afin de l'aider à simplifier la gestion des ressources logicielles et cloud. La société compte plus de 5'800 collaborateurs et collaboratrices et grandit à vue d'œil, et c'est loin d'être fini.

Dans le classement du rendement total sur dix ans, trois entreprises de Suisse centrale qui se trouvent dans nos portefeuilles, figurent sur le podium: le groupe de chimie de construction Sika (rendement total en 2020: +34,9%), HBM Healthcare (+41,1%) ainsi que le gestionnaire d'actifs des marchés privés Partners Group (+21,3%). Dans certaines solutions de placement figure également SoftwareOne (+7,0%), dont les actions sont cotées en bourse seulement depuis le mois de novembre 2019.

Les rendez-vous importants des semaines à venir

- 4 janvier 2021 Allemagne, zone euro, États-Unis: indice des directeurs d'achat Markit PMI pour l'industrie manufacturière au mois de décembre
- 6 janvier 2021 Allemagne, zone euro, États-Unis: indices des directeurs d'achat Markit & ISM PMI pour les services au mois de décembre
- 7 janvier 2021 Zone euro: confiance des consommateurs et des entreprises, et confiance économique au mois de décembre
- 8 janvier 2021 États-Unis: taux de chômage au mois de décembre

Nouvelles

Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz en janvier 2021

En raison de la situation sanitaire actuelle, le Conseil consultatif en matière économique et financière, prévu au mois de janvier 2021, aura lieu sous forme «virtuelle». Une fois inscrit(e), vous recevrez un lien vidéo par e-mail à la fin du mois de janvier. Ce lien vidéo vous permettra d'assister à trois conférences:

Rétrospective et perspective concernant la société Zugerberg Finanz AG (Timo Dainese, CEO)

Rétrospective et perspective concernant l'économie et les marchés des capitaux (Prof. Dr. Maurice Pedergnana, économiste en chef)

Thème spécial «USA – Quo Vadis?» (Martin Dahinden, ancien ambassadeur suisse à Washington)

[s'inscrire](#)

Nouvelle rubrique «Engagement»

Cela fait de nombreuses années que nous assumons notre responsabilité sociale à titre d'entreprise dans le cadre de la Corporate Social Responsibility (CSR) et que nous soutenons divers projets et activités s'adressant à un groupe cible large, à travers des engagements. L'activité et la joie de vivre tiennent une place centrale dans ce cadre. L'activité physique mais aussi intellectuelle est importante pour la santé et le bien-être. C'est pourquoi nous souhaitons promouvoir cette dimension à travers nos engagements.

[accéder à la nouvelle rubrique](#)

Analyse des entreprises cotées en bourse de Suisse centrale

L'étude évoquée dans notre «Sujet de la semaine» concernant les 30 entreprises cotées de Suisse centrale est [disponible en téléchargement au format PDF](#).

Toutes les informations qu'il contient sont fournies à titre indicatif uniquement et ne sauraient constituer des conseils ou recommandations. D'après nous, la présente publication repose sur des sources accessibles au public et réputées pour leur fiabilité et leur exactitude. Nous n'accordons aucune garantie quant à l'exactitude et/ou l'intégralité des informations. Cette publication s'adresse uniquement aux clients/prospects domiciliés en Suisse. Les informations juridiques contenues dans les mentions légales sur le site www.zugerberg-finanz.ch s'appliquent mutatis mutandis. © Zugerberg Finanz AG; Cours de clôture, chiffres économiques et prévisions économiques du 31/12/2020. Images: shutterstock.com, Zugerberg Finanz AG.