

“Honorables lecteurs et lectrices, voici ce qui attend votre portefeuille”

Outre les cadeaux et le sapin, la saison des fêtes s'accompagne chaque année d'un déferlement de prédictions économiques qui inonde les journaux, les boîtes mail et les réseaux sociaux. Cette tradition semble aussi bien ancrée que celle du pull moche de Noël.

Pourtant, de nombreuses études ont démontré la piètre performance des prévisionnistes. Dès lors, on peut légitimement se demander pourquoi cette pratique perdure. Serait-ce trop demander aux institutions financières d'adopter une démarche plus modeste, et plus crédible, en avouant qu'elles ne savent pas prédire le futur?

Ce faisant, on pourrait recentrer le débat sur ce qui compte vraiment lorsque l'on gère un patrimoine: construire un portefeuille robuste, créant de la valeur sur le long terme sans mettre en péril financier le client en cas de secousse. Cette tâche s'avère suffisamment compliquée pour ne pas y ajouter des aspects fantaisistes requérant des talents divinatoires.

Revenir sur les trois années écoulées offre une démonstration magistrale de l'inutilité des prévisions économiques. Durant cette période, nous avons assisté entre autres à une épidémie mondiale, une guerre aux portes de l'Europe et une inflation galopante. Qui avait correctement anticipé cette succession d'événements? Personne. Et quand bien même, aurait-on pu en déduire le comportement des marchés? Cela paraît encore moins probable. Contre toute attente, le marché mondial des actions a progressé de presque 37% sur 3 ans, ce qui correspond à un rendement annuel d'environ 8,5%.

Cela fait des décennies que l'imposture intellectuelle des prévisions est décriée, sans aucun résultat tangible. Par conséquent, il faut peut-être changer de stratégie et appliquer un dicton bien connu: “Si tu ne peux

pas les battre, joins-toi à eux”. Voici dès lors un résumé de toutes les prévisions disponibles, valable non seulement pour l'année à venir mais également pour toutes les années futures. Un cadeau précieux qui libérera du temps pour des activités essentielles comme trouver le cadeau parfait pour votre belle-mère, contempler la chute des feuilles mortes ou *binge-watcher* la dernière saison de *The Crown*.

Honorables lecteurs et lectrices,

L'année XX fut un véritable kaléidoscope d'événements divers et variés, joyeux et moins joyeux, prévus et imprévus et ce, de par le monde. Revenons brièvement sur certains de ces événements marquants, que nous n'avons probablement pas correctement anticipés, sauf par le plus grand des hasards. Peu importe, nos prévisions de l'année passée s'apparentent à un rêve lointain, personne ne s'en souvient, même pas nous. Et à notre décharge, l'art de la prévision est difficile, surtout quand il s'agit de l'avenir.

Un avertissement pour les non-initiés: notre prose repose essentiellement sur le consensus du marché, faisant de nos prédictions des copies conformes à celles de nos pairs. Si nos attentes semblent vagues, voire creuses, c'est parfaitement intentionnel. Nous espérons que malgré cela, le papier glacé de qualité et les images inspirantes agrémentant notre document sauront vous séduire.

Voici les 5 tendances qui dessineront l'année XX + 1. En espérant que notre publication s'accordera harmonieusement aux autres magazines qui ornent votre salle d'attente.



1 Attention au passif

Face au nouvel environnement qui se dessine, être sélectif tout en adoptant une démarche nuancée et diversifiée sera crucial. Opter pour une approche d'investissement active afin de saisir les nombreuses opportunités s'avère indispensable. Le temps facile où il suffisait d'investir dans des indices et de suivre la tendance est révolu. Il faudra faire preuve de discernement pour investir dans les actions qui montent et éviter celles qui descendent. De plus, une bonne allocation géographique et sectorielle impactera significativement votre performance, à l'image d'une bonne sauce aux aïrelles pour accompagner la dinde.

2 La géopolitique, ça pique

De multiples élections un peu partout, notamment aux États-Unis. En ligne avec le consensus, nous tablons sur la victoire d'un candidat américain, probablement un démocrate ou un républicain. Cependant, nous restons prudents car le passé nous a démontré qu'il était risqué de se lancer dans un pronostic. Élection rime souvent avec volatilité, mais parfois pas. Quoi qu'il en soit, il est de bon ton d'en discuter. Nous entretenons des tensions géopoliti-

Opinion



DR

Olivier Celis

Dirigeant effectif de DDEL
Portfolio Solution

■ Voici l'ultime prévision économique. Un cadeau précieux qui libérera du temps pour des activités essentielles comme trouver le cadeau parfait pour votre belle-mère.

ques potentielles pouvant générer de l'incertitude. Ces tensions ne seront pas bien accueillies par les investisseurs, un peu comme du piment dans la bûche de Noël.

3 Joker sur la Chine

La Chine, ce grand mystère. Il existe des chances non nulles que le pays connaisse une phase de récession. À moins que le gouvernement ne lance un plan de soutien massif, mais rien n'est moins sûr. Il faut admettre

que personne n'a la moindre idée de ce qui se passe là-bas. C'est loin, c'est vaste, les données ne sont pas fiables et le pouvoir en place n'est pas le paragon de la transparence. Pétard mouillé ou bombe à retardement, la question reste ouverte. En espérant que Xi ne décide pas une fois pour toutes d'envahir Taïwan. On croise les doigts.

4 Ceci est une révolution

L'IA va tout changer. Il y aura des gagnants et des perdants, il faut se positionner en conséquence. Mais attention aux valorisations. Nous recommandons dès lors d'investir dans ce thème avec parcimonie. Au doigt mouillé, nous pensons qu'un poids assez similaire à celui de

l'indice n'est pas déraisonnable, un peu comme boire un petit café avant de prendre la route après le repas.

Nous avons dégoté deux ou trois anecdotes insignifiantes et ajouté des photos d'éoliennes et d'une petite plante qui pousse à travers une dalle de béton pour démontrer tout le sérieux de notre engagement environnemental.

5 Plus vert que vert

L'ESG (Environnement social et gouvernance) est plus importante que jamais et cela tombe bien car contrairement aux autres, cela fait partie de notre ADN depuis notre création. Certes, nous n'en parlions jamais auparavant mais nous nous sommes rendu

compte que cela permettait de vendre des produits plus chers à des clients plus indulgents. En conséquence, nous avons dégoté deux ou trois anecdotes insignifiantes et ajouté des photos d'éoliennes et d'une petite plante qui pousse à travers une dalle de béton pour démontrer tout le sérieux de notre engagement. La finance sera verte ou ne sera pas, un peu comme un convive qui a mangé une huître périmée.

Conclusion

Nos haruspices sont formels, les opportunités sont nombreuses, tout comme les risques. Tout est possible, rien n'est sûr. Nous adoptons dès lors une posture qui oscille entre l'optimisme prudent et la prudence optimiste.