

Petit Poucet souffle ses 11 bougies chez Grammy

Petit Poucet : « Tu sais Grammy, sur tes conseils, j'ai démarré l'année dernière mes investissements en actions européennes.... Je vise un quasi doublement en 10 ans ! »

Grammy : « Ah mais attention Petit Poucet... sur une période aussi longue, concernant le doublement, il faut distinguer le marché américain du marché européen car tous deux ne se comportent pas de la même manière.

Arrêté au 15 août 2017, date de ton anniversaire, le marché américain a progressé de 117%⁽¹⁾ dividendes compris, soit effectivement un doublement en 10 ans... tandis que le marché européen lui n'a monté que de 38%⁽²⁾ dividendes réinvestis, soit 3 fois moins ! Il faut dire que la politique de rachat d'actions a été très soutenue aux Etats-Unis, expliquant une partie de la hausse hors dividendes... contrairement à l'Europe plus timide en la matière. »

Petit Poucet : « Mince, tu veux dire que j'aurais dû investir dans les actions américaines ? »

Grammy : « Non, car toi Petit Poucet, tu devrais bénéficier d'un bon « momentum » sur l'Europe.

Les actions européennes n'ont pratiquement rien fait sur 10 ans, l'essentiel de la performance est dû aux dividendes qui représentent 92%⁽³⁾ de la performance... Donc si on se projette pour les 10 prochaines années, la capacité de gain en capital pourrait être forte, sous le double effet de la reprise économique et de la révision à la hausse des résultats opérationnels des sociétés européennes, qui jouissent de très beaux bilans... et tu peux espérer 2 accélérateurs à ce scénario : la poursuite de l'activité de fusions-acquisitions pour les entreprises européennes par des capitaux étrangers et dans une moindre mesure une politique de rachat d'actions plus volontaire en Europe. »

Petit Poucet : « Wow Grammy, c'est plein de bon sens, j'aime bien ! »

Grammy : « Pour ton information, Petit Poucet, sache que pour le marché américain, la part des dividendes dans la performance 10 ans est de 36%⁽⁴⁾ ... »

Petit Poucet : « Là Grammy, tu ne m'apprends rien.....tu me répètes simplement ce que j'ai entendu sur BFM la semaine dernière ! »



- (1) Le marché américain est représenté par le S&P 500 NR – données du 15/08/2007 au 15/08/2017 – Source Bloomberg/Roche-Brune
- (2) Le marché européen est représenté par le STOXX Europe 600 NR – données du 15/08/2007 au 15/08/2017 – Source Bloomberg/Roche-Brune
- (3) Performances STOXX Europe 600 NR du 15/08/2007 au 15/08/2017 : 38% - Performances STOXX Europe 600 Price du 15/08/2007 au 15/08/2017 : 3%
- (4) Performances S&P 500 NR du 15/08/2007 au 15/08/2017 : 117% - Performances S&P 500 Price du 15/08/2007 au 15/08/2017 : 75%