

Investments - Flash



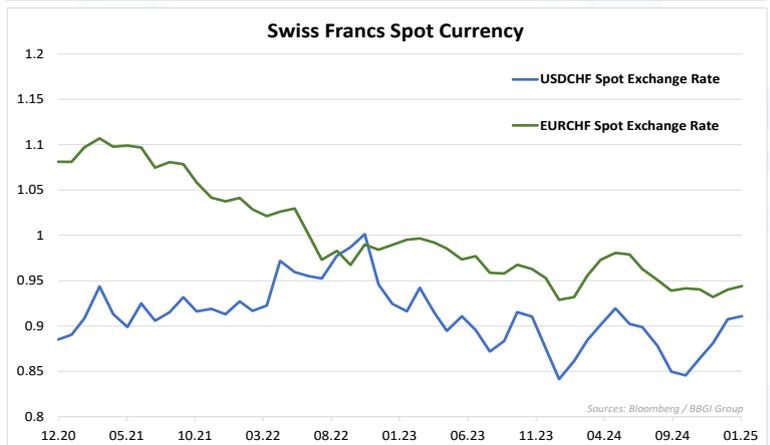
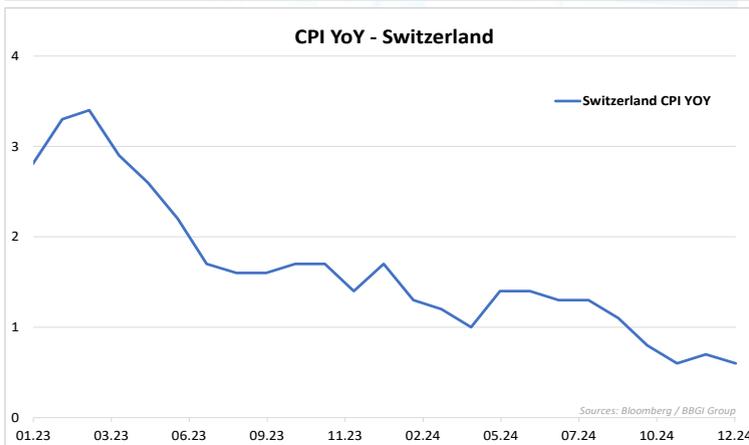
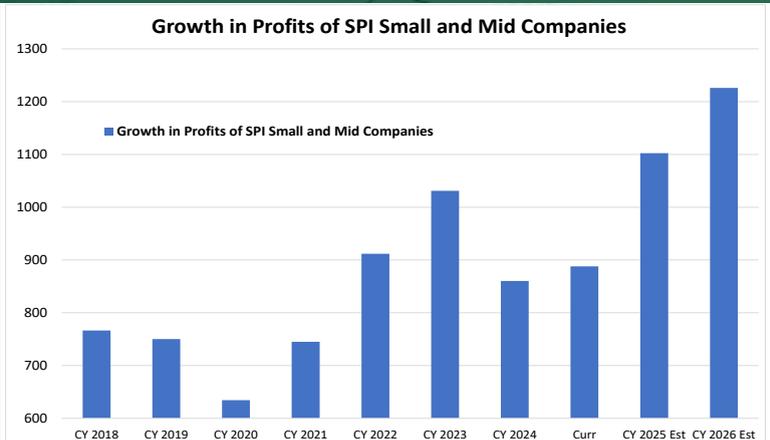
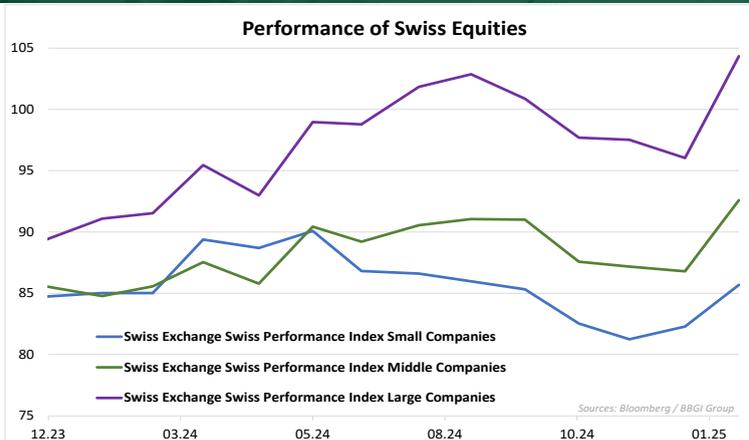
M. Alain Freymond - Associé & CIO

PERSPECTIVES POSITIVES POUR LES VALEURS SECONDAIRES SUISSES

Trois facteurs sont désormais réunis pour une surperformance

Le contexte domestique de taux bas, d'inflation sous contrôle, d'un taux de change enfin en déclin et de profits attendus en progressions de +19%, est globalement favorable à une hausse des petites valeurs suisses en 2025. Elles profiteront plus largement qu'en 2024 de cet environnement notamment en raison du changement de sentiment qui se mettra progressivement en place avec le renforcement de l'influence des facteurs du trio gagnant. Sur le plan international le niveau de valorisation des petites valeurs suisses s'est amélioré et la croissance des profits attendus est désormais très attrayante. Nous estimons que les facteurs taux, devises et bénéfices, devraient enfin changer la perception des opportunités de placement dans le marché suisse pour les petites et moyennes capitalisations. Ces facteurs positifs devraient contribuer en 2025 à relancer l'intérêt pour ce segment de marché en leur permettant de sortir de leur période de sous performance

contre les principaux marchés et contre les « blue chips » suisses. Après avoir sous performé le SPI de -14.3% depuis le 31 décembre 2023, le segment des petites et moyennes entreprises est mieux positionné en 2025 pour enregistrer une phase de surperformance. La vigueur du franc a pénalisé, logiquement, les petites entreprises dont la production n'est pas délocalisée et dont les marges sont attaquées lorsque le franc s'apprécie. Le renversement de tendance en cours devrait clairement mieux soutenir la performance de ces titres. C'est donc sans doute le moment de privilégier ces valeurs, alors que la combinaison des trois facteurs, croissance des profits, taux et faiblesse du franc, a une probabilité accrue de se renforcer. Les perspectives des « blue chips » sont réduites après la hausse récente, elles sont globalement meilleures pour les valeurs secondaires dans le contexte de l'année 2025.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.