

Madame, Monsieur,

Commentaire de gestion de juin 2024

En Europe, la BCE a réduit ses taux directeurs de 0.25%. En ne donnant pas d'indication précise sur ses futures intentions, la banque centrale garde toutes les cartes en main face à l'inflation.

C'est le politique qui a mis son grain de sel ce mois-ci dans les bourses. Lors des élections européennes, pas de vague brune mais les partis souverainistes ont gagné du terrain, ce qui n'empêche pas le maintien de la majorité modérée au sein du parlement. En France, plus d'émotions après l'annonce d'élections législatives anticipées. Le CAC40 accuse le coup en effaçant tous ses gains depuis le 1^{er} janvier avant d'amorcer un petit rebond technique.

Aux Etats-Unis, c'est la résilience ! Les investisseurs acceptent l'idée d'une baisse des taux plus lente, en septembre voire plus tard si les données sur l'inflation et sur le marché du travail s'avèrent trop vigoureuses. Une partie de réponse cet après-midi.

Côté entreprises, c'est la *quiet period* avant les publications trimestrielles. Les entreprises limitent leurs annonces avant la publication de leurs résultats.

Dans les portefeuilles, pas de changement majeur. Le mouvement haussier est toujours tiré par une poignée de valeurs technologiques. Sans elles, les bourses américaines flirteraient seraient à peine dans le vert. Elles ont également joué, avec le dollar US, un rôle de couverture compensant ainsi la volatilité des bourses européennes, française notamment. Le rendement des portefeuilles n'a ainsi pas été contrarié dans sa tendance haussière.

Le rendement des obligations est toujours en demi-teinte. Les fonds obligataires les moins réactifs aux bonnes nouvelles seront arbitrés cet été au profit de lignes directes ou de fonds plus performants.

Cordialement,

Caroline Even
Portfolio Manager



FIDUCENTER
ASSET MANAGEMENT

Indice des actions mondiales de 2005 à aujourd'hui.





Dicton du mois

"La cupidité et la peur sont les deux plus grands ennemis de l'investisseur."

Warren Buffett

Bien Cordialement