

Flash

Mars 2024

Les actions poursuivent leur ascension vers de nouveaux sommets

Soutenus par l'essor de l'intelligence artificielle et une croissance économique qui continue à être robuste, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets en mars. L'indice phare de la bourse de New York, le S&P500®, progresse de 9,4 % depuis le début de l'année¹. En Europe, les actions affichent une hausse de 5,8 %¹. Une allocation à l'Amérique du Nord démontre de nouveau sa pertinence pour un investisseur européen. Notre fonds *Optimum Actions Internationales* offre une exposition aux actions européennes, américaines et canadiennes.

La majorité de nos fonds surperforment leur indice depuis le début de l'année. *Optimum Patrimoine* profite d'une plus forte allocation aux actions au détriment des obligations. Nos fonds actions (*Optimum Actions*, *Optimum Actions Internationales* et *Optimum Actions Canada*) bénéficient de notre sélection de valeur qui se concentre sur les entreprises de qualité supérieure présentant une forte rentabilité, un niveau d'endettement maîtrisé et une génération élevée de flux de trésorerie.

Performances 2024*	Fonds	Indice
Optimum Actions	8,5	5,8
Optimum Actions Internationales	7,8	6,7
Optimum Patrimoine	4,0	3,7
Optimum Obligations	-1,0	-0,6
Fonds Optimum Actions Canada (R)	5,7	3,8

*nettes de frais de gestion au 15 mars 2024

La Banque nationale suisse ouvre le bal

Lors de sa réunion du 20 mars, la *Réserve fédérale américaine* a maintenu, pour la 5^e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. Toutefois, les membres de la *Fed* envisagent toujours 3 baisses de taux d'ici la fin de l'année. Ces perspectives de réduction des taux soutiendraient les bénéfices des entreprises, ce qui alimente l'enthousiasme des investisseurs pour les actions.

L'économie canadienne montre des signes évidents de ralentissement : le *PIB* par habitant est en baisse depuis 6 trimestres et le secteur privé n'a pratiquement pas créé d'emplois depuis juin 2023. De même que son équivalent américain, la Banque du Canada a conservé son taux directeur à 5,0 % pour la 5^e réunion consécutive, malgré ce ralentissement économique. L'institution s'est basée sur le niveau persistant de l'inflation, essentiellement en raison de la composante logement stimulée par la croissance démographique hors norme et la hausse des taux d'intérêt. Les marchés anticipent une 1^{ère} baisse des taux en juin.

Pareillement, la *Banque centrale européenne* a laissé inchangé sa politique monétaire. Les pressions inflationnistes sous-jacentes toujours élevées justifient ce statu quo malgré des perspectives de croissance maussade.

La surprise est venue de la *Banque nationale suisse*, qui a devancé ses pairs avec une 1^{ère} baisse de taux de 0,25 %, au regard de « l'atténuation de la pression inflationniste »². L'assouplissement des politiques monétaires bénéficie aux obligations, dont les prix augmentent lorsque les taux baissent, et stimule l'activité économique, ce qui profitera aux entreprises.

Réduire la voile ?

Les excellentes performances des actions depuis fin octobre, nous incitent à la prudence, d'autant que le ralentissement économique se manifeste à l'échelle mondiale, notamment en Europe. De plus, nos indicateurs de sentiment se rapprochent des zones d'avidité, généralement synonymes de faibles performances boursières.

Les obligations nous semblent attrayantes, car elles présentent un profil rendement/risque asymétrique depuis les fortes hausses de taux. Néanmoins, il est également crucial de privilégier une qualité de crédit élevée de l'émetteur afin de réduire le risque de défaut.

1 - Au 22 mars 2024 en euros

2 - Communiqué de presse de la Banque nationale suisse

OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE S.A.

📍 94, rue de Courcelles
75008 Paris, France
☎ + 33 1 44 15 81 81

🌐 optimumgam.fr
🌐 optimumgam.fr/linkedin

