

Équipe de gestion

Sofiane ATROU

Fong SENGSIRY

COMMENTAIRE DE GESTION

A nouveau, les marchés actions ont progressé au mois de mars, affichant ainsi 5 mois de hausse consécutifs (CAC40 : +3,5%, Euros Stoxx : +4,4%, Europe Stoxx : +3,6%, S&P500 : 3,1% et Topix : +2,6%). Les marchés restent portés par l'engouement autour de l'IA (Intelligence Artificielle) et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la Fed. Les banques centrales aux US et en zone Euro ont pour l'instant maintenu leurs taux inchangés et continuent de baser leurs futures décisions sur les indicateurs économiques. Tandis qu'au Japon, la BoJ a relevé son taux directeur dans la fourchette de 0 à 0,1%. Sur la période, on observe également un retour des introductions en bourse comme l'IPO de Galderma en Suisse dans le secteur de la dermatologie et Douglas en Allemagne dans le secteur de la distribution. D'un point de vue sectoriel, les valeurs financières affichent la meilleure performance, suivies par l'énergie et l'industrie. A l'inverse, le secteur technologique affiche un recul sur le mois. Durant la période, nous avons cédé notre ligne sur Sodexo pour renforcer des valeurs de petites et moyennes capitalisations comme ID Logistics dans l'industrie ou GTT dans l'énergie, en profitant de la baisse du titre après le placement d'Engie.

FUND MANAGER'S REPORT