

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

François FREYSSINIER

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens clôturent le mois de septembre en légère baisse. Le mois de septembre a été marqué par des craintes concernant l'activité économique en zone Euro et en Chine. En effet, en zone Euro la croissance économique a déçu, du fait notamment d'une activité industrielle en berne en Allemagne. De plus, la consommation chinoise a continué de décevoir dans un contexte de crise de confiance des ménages du fait notamment de la crise immobilière en cours. Le marché des actions a néanmoins bénéficié de l'action synchronisée des banques centrales. La BCE a décidé de baisser ses taux directeurs de 25bps, suivie par une baisse de 50bps par la Fed quelques jours plus tard. En fin de mois, la Chine a par ailleurs annoncé d'importantes mesures de soutien à l'économie. Sur la période, les actions mondiales des pays développés (MSCI World en USD) progressent de +1.7% tandis que celles des pays émergents sont en hausse de +6.7% (MSCI Emerging Markets en USD), portées notamment par le rebond des actions Chinoises. Le marché US progresse de +2% (SP500) tandis que les actions Européennes sont en léger recul (-0.4%). Sur le mois nous n'avons pas effectué de modifications significatives dans le portefeuille.

FUND MANAGER'S REPORT