

Équipe de gestion

Sofiane ATRou

Fong SENGsIRY

COMMENTAIRE DE GESTION

Après une période de baisse des marchés depuis l'été, les investisseurs entrevoient enfin une éclaircie avec l'espoir d'un ralentissement et non une récession. Le MSCI World clôture le mois de novembre en hausse +9,2%, MSCI France +6,1%, MSCI Europe +6,3%, saluant la détente des taux et le statut quo de plusieurs banques centrales à la suite du ralentissement de l'inflation. En termes de secteurs, nous avons noté un vif intérêt à l'achat pour les secteurs de la technologie et des utilities, sensibles aux taux. L'énergie fait partie des sous-performeurs, illustrant les difficultés des pays de l'OPEP à s'entendre sur de nouvelles coupes de production et la baisse sensible du prix du baril sur la première partie du mois. Durant la période, nous avons poursuivi notre arbitrage sur les SSII en allégeant Cap Gemini pour renforcer Alten, et dans la santé, nous avons allégé Sanofi pour renforcer EssilorLuxottica.

FUND MANAGER'S REPORT