

Commentaire de gestion d'avril 2025

Avril a été un mois éprouvant. Je ne reviens pas sur les tenants et aboutissants de cette stupide guerre commerciale déjà tant exposée et débattue.

L'annonce des tarifs douaniers a fortement secoué les marchés mais au final, le ton s'est adouci et la sidération fait tout doucement place à l'espoir.

Espoir que l'administration Trump n'aura pas la possibilité d'aller aussi loin qu'elle souhaitait, pour preuve les rétropédalages successifs.

Espoir d'accords commerciaux négociés.

Espoir que la Réserve Fédérale interviendra si l'économie se dégrade fortement et rapidement.

Les bourses sont ainsi reparties à la hausse seconde moitié d'avril mais quoi qu'il en soit, dans le climat actuel, la confiance envers les actifs américains en a pris un coup. L'Europe en profite mais le moindre signe de détente entrainera malgré tout un rebond des indices américains.

Côté entreprises, Microsoft, Alphabet et Meta surperforment. Apple, Amazon déçoivent. Ce sont surtout les publications des 2 prochains trimestres qui seront scrutées.

En Europe, solide progression de Rheinmetall, Dassault Aviation dans le sillage. Axa au plus haut contrairement au pétrole qui pèse sur Total.

Nous poursuivons la diversification de la poche actions pour réduire la volatilité liée au secteur technologique et au dollar.

Cordialement,

Caroline Even
Portfolio Manager



FIDUCENTER
ASSET MANAGEMENT

Indice des actions mondiales de 2005 à aujourd'hui.



Dicton du mois

« On trouve toujours des gens pour affirmer que les règles ont changé. Mais ce n'est qu'une apparence, si l'horizon de temps est trop court. » »

Warren Buffett

Bien Cordialement