



DÔM FINANCE | SEPTEMBRE 2022

Point Marché

Prenons du recul

Le mois d'août a sonné la fin du rebond technique sur les marchés actions.

Le discours de Jérôme Powell de la fin du mois a été plus restrictif qu'attendu alimentant la baisse des marchés. Effectivement, le président de la Réserve Fédérale a affirmé sa volonté de combattre l'inflation coûte que coûte. La hausse des taux d'intérêt n'est donc pas terminée et nous observons en cette fin septembre une continuité dans la hausse des taux de la Réserve Fédérale américaine.

Néanmoins, l'inflation semble avoir atteint un pic cet été autour des 9% aux Etats-Unis. Une bonne illustration de ce pic est la baisse récente des matières premières.

Si ce pic est confirmé lors des prochaines semaines, la pression haussière sur les taux d'intérêt américains devrait s'atténuer. C'est justement la fin du cycle de hausse de taux que beaucoup d'investisseurs attendent pour se repositionner sur les marchés d'actifs risqués. Aujourd'hui le positionnement est très prudent, ce qui favorise les rebonds techniques.

Le cycle actuel de hausse de taux a généré une baisse importante des valorisations qui reviennent sous leurs moyennes historiques en ayant perdu plus de 30% en termes de P/E trailing. On constate également un ralentissement économique et même un début de récession technique aux US (baisse du PIB lors de deux trimestres consécutifs).

De l'autre côté du globe, la Chine est enlisée dans la politique de zéro-covid qui endigue le rebond économique. La sortie d'un nouveau vaccin début 2023, un stimulus fiscal et des valorisations attractives devraient aider à un rebond boursier puissant à horizon 6-12 mois.

Ces éléments, eu égard à l'horizon de placement de nos clients, nous poussent à être fortement investis en actions au sein des portefeuilles. L'environnement particulièrement incertain encourage néanmoins à diversifier les investissements. C'est pourquoi nous conservons notre positionnement sur les quatre thématiques suivantes :

- Actions US croissance, dont les valorisations ont fortement baissé et qui seront sorties en premier en cas de rebond de marché.
- Actions Europe Small Mid Caps, position structurelle sur un segment dont les bénéfices sont supérieurs aux indices et moins impactés par la macroéconomie mondiale.
- Actions corrélées positivement à l'inflation, sur des mines d'or mondiales et des foncières cotées européennes. Ce segment souffre de la hausse des taux mais possède une forte capacité de rebond tant que l'inflation demeure.
- Actions Chine/Asie, seule partie du globe où les conditions financières s'améliorent avec des valorisations historiquement faibles.



Disclaimer

Ce document d'information non contractuel est réservé à des investisseurs professionnels au sens de la MIF.

Une attention particulière a été portée quant à la nature claire et non trompeuse des informations fournies dans le présent document.

Les fonds présentés dans ce document ont été autorisés à la commercialisation en France. Aucune action n'a été entreprise pour permettre la commercialisation de ce fonds dans une quelconque autre juridiction dans laquelle une telle action serait nécessaire.

Les données chiffrées, commentaires et analyses présentés reflètent le sentiment de SA Dôm Finance sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.

Du fait des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que le fonds présenté atteindra son objectif. La valeur des parts peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Il appartient à chaque investisseur de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, à sa propre analyse des risques, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

Toute la documentation réglementaire est disponible sur le site Internet de SA Dôm Finance (www.dom-finance.fr), ou sur simple demande auprès de notre service commercial.

SA Dôm Finance est une marque déposée. Ce document est la propriété de SA Dôm finance. Toute utilisation de ce document non conforme à sa destination, toute diffusion totale ou partielle à des tiers est interdite, sauf accord exprès de SA Dôm finance. La responsabilité de SA Dôm finance, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination. Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de SA Dôm finance. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de SA Dôm finance, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation de ce document non conforme à sa destination.

