

Investments - Flash

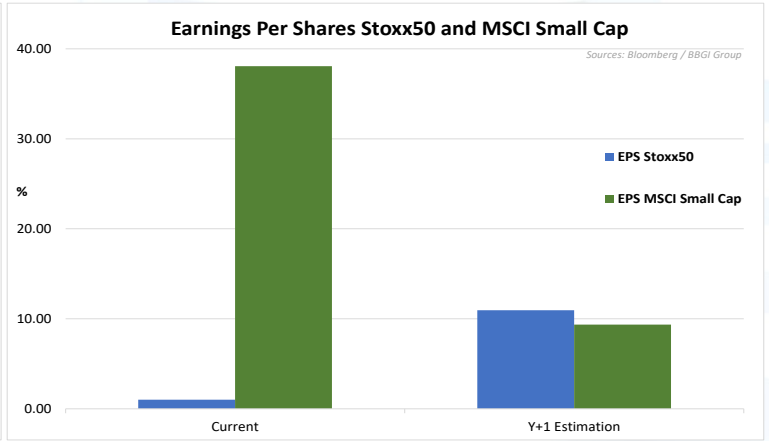
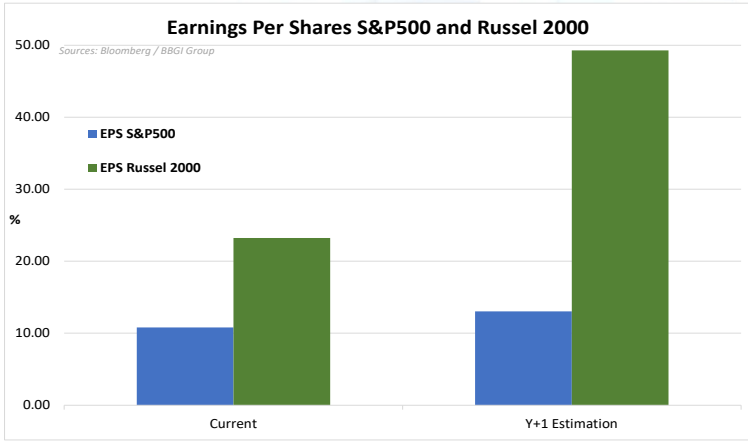
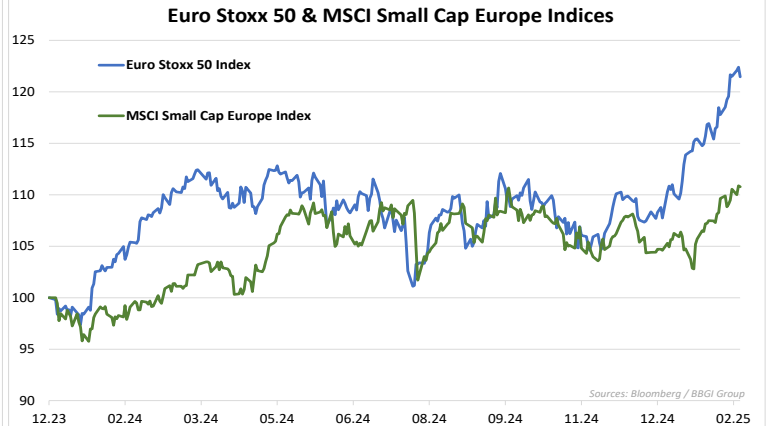
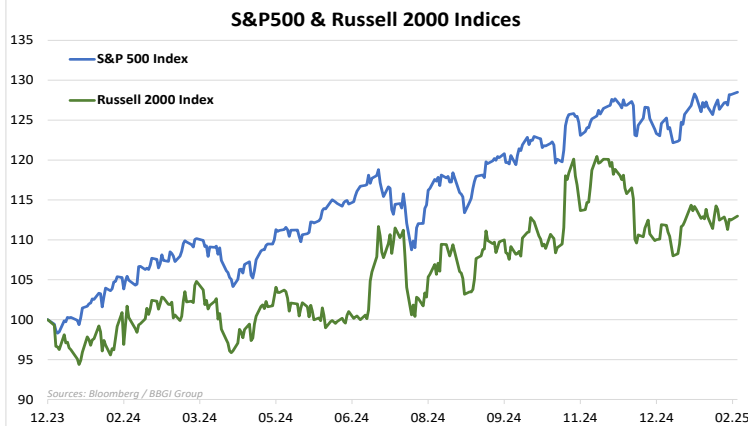
M. Alain Freymond - Associé & CIO



FAVORISER LES SMALL CAP EUROPEENNES ET AMERICAINES Nouvelles opportunités en dehors des « blues chips »

D'un point de vue relatif, les petites et moyennes capitalisations boursières en Europe et aux Etats-Unis ont connu un parcours boursier moins brillant que les grandes valeurs de la cote ces derniers trimestres. Depuis le début de l'année 2024, les 50 principales valeurs européennes (SX5E) progressaient en euros de +26.5% en près de 14 mois, tandis que l'indice MSCI Small Cap Europe peinait à croître de +12.26%. Aux Etats-Unis, l'image était similaire avec une nette sous performance du Russel 2000 (+14.12% en USD) par rapport au S&P500 en hausse de +30.1%. La surperformance des grandes valeurs s'est encore maintenue en YTD en 2025, mais cette tendance pourrait bien s'inverser au cours des prochains mois. Nous estimons que dans un contexte boursier encore positif dans les prochains mois, les investisseurs seront notamment à la recherche de nouvelles idées de placement et de nouvelles opportunités qui nous semblent désormais plus nombreuses en dehors des principaux

« blue chips » et au sein de l'univers d'autres valeurs. Sur le plan fondamental, en termes de croissance des bénéfices attendus en 2025, il faut relever que les perspectives des petites et moyennes valeurs sont aujourd'hui plus attrayantes. Aux Etats-Unis, la croissance des bénéfices par action de l'indice Russel 2000 est estimée à +24%, pour seulement +10% pour le S&P500. En Europe, les attentes bénéficiaires pour le MSCI Small Cap sont de +37% pour des attentes inférieures à +5% pour le Stoxx50. Les petites et moyennes valeurs dans ces deux régions devraient profiter d'un climat boursier encore relativement positif et peu inquiet des incertitudes croissantes provoquées par la politique du président américain. Une rotation des expositions en faveur de ce segment de marché nous semble probable à court terme et sera favorable à de nombreuses valeurs sous représentées dans les portefeuilles diversifiés en actions.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.