

Investments - Flash



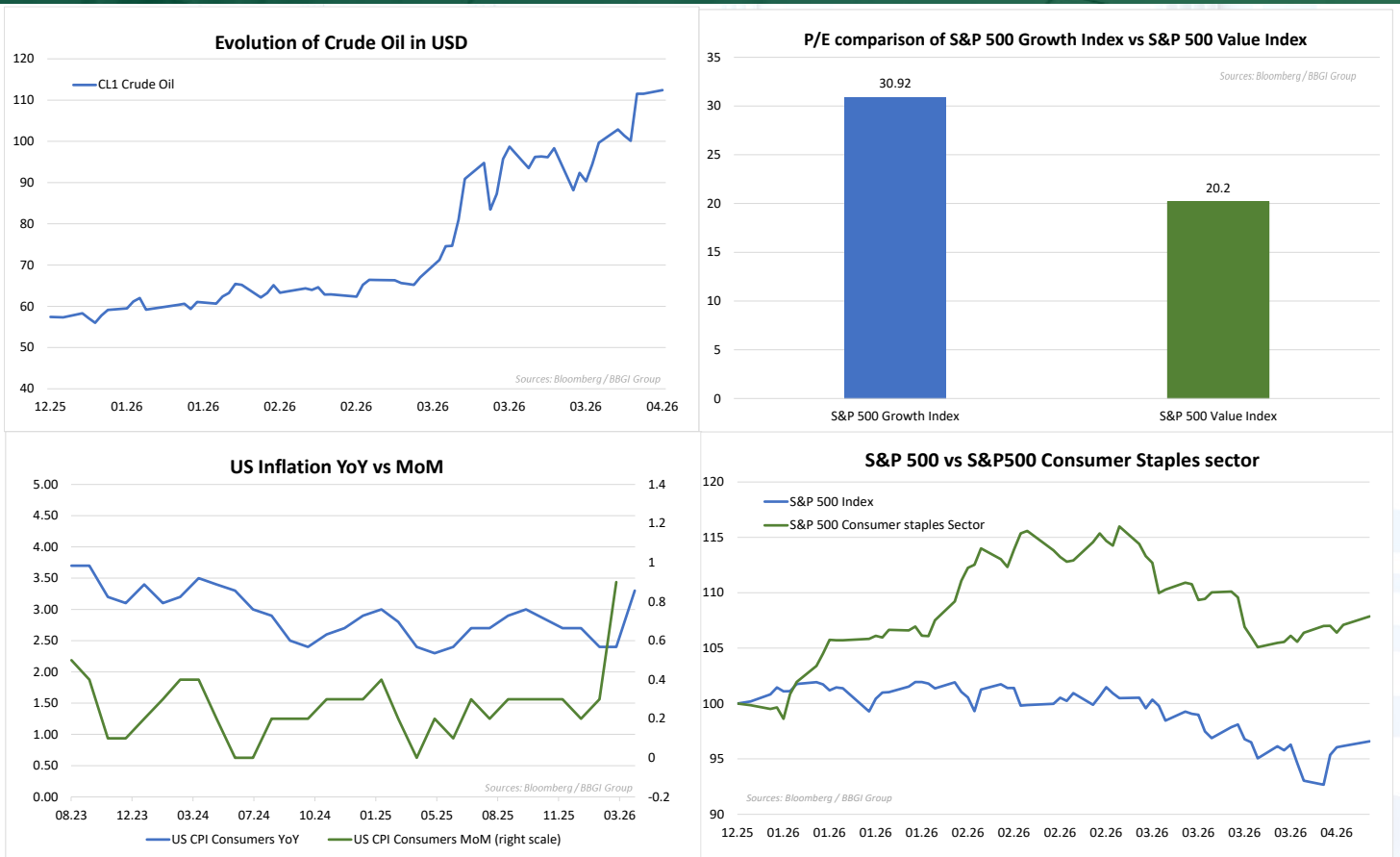
M. Alain Freymond - Associé & CIO

CONSOMMATION DE BASE : RESILIENCE ET RENDEMENT

Impératif défensif face à la montée des risques de stagflation

Le choc pétrolier relance le scénario de stagflation qui devient de plus en plus probable. Dans un contexte de ralentissement économique et d'inflation persistante, le secteur de la consommation de base n'est pas seulement un refuge mais un moteur de performance décorrélé fondé sur l'inélasticité de la demande. Les consommateurs ne réduiront ce type de dépenses essentielles qu'en dernier recours, ce qui favorisera la résilience relative des chiffres d'affaires et des résultats des sociétés du secteur par rapport aux autres segments et valeurs de croissance notamment. Face à l'euphorie de l'IA, le secteur se traite à des multiples attractifs, offrant une opportunité de rotation des investissements dans des valeurs proposant souvent

des dividendes stables. Dans un contexte boursier beaucoup plus incertain, ce secteur défensif offre des perspectives séduisantes. L'indice S&P Consumer Staples en hausse de +6% depuis le début de l'année a ainsi surperformé le S&P500 (-3.5%). Nous estimons que face à la dégradation de la situation et aux risques croissants de stagflation, ce secteur défensif présente un ratio de risque et de rendement séduisant. Le ralentissement économique poussera aussi un certain nombre de consommateurs à rechercher des produits plus efficaces en terme de prix pour ajuster leur budget. Nous recommandons une surpondération au secteur et aux sociétés présentant ces modèles efficaces.



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné 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.