

 Focus marchés

Malgré l'actualité plombante, les indices boursiers s'en sortent bien depuis le début de l'année, **rassurés par les promesses de l'IA** et de bons résultats. Les actions mondiales progressent de près de 9% (MSCI World), l'Europe de 4.3% (Eurostoxx 50), la France quant à elle tourne autour de 0... Les tensions historiques sur l'offre pétrolière - moins 20% des volumes - font porter un risque sur la croissance, déjà faible hors secteur de la tech, et bien entendu sur l'inflation. Ces craintes de stagflation en Europe incitent à la vigilance et à la sélectivité sectorielle et géographique.

 Un chiffre

Le **syndrome NIMBY*** frappe l'IA : d'après une enquête Gallup, 70 % des Américains refusent l'installation d'un data center près de chez eux, un rejet supérieur à celui du nucléaire. Paradoxe boursier : cette année, les marchés sont uniquement portés par les investissements et attentes sur l'IA, mais personne ne veut des serveurs au bout de son jardin. **Not In My Backyard*

 Coup de projecteur

Au sein de nos profils défensifs, nous avons arbitré pour moitié les obligations d'État européennes de maturité 3 à 5 ans vers des obligations d'entreprises européennes de bonne qualité (Investment Grade) d'échéance max 3 ans. Le mouvement tourne autour de 4% des portefeuilles concernés. Ainsi le rendement, aujourd'hui de 3.2%, est mieux protégé des impacts négatifs d'éventuelles hausses de taux, réponse à un contexte inflationniste.

A part ça ?

L'Ozempic et autres sauveraient ils la "fast fashion" ? Un adulte américain sur huit a déjà utilisé les traitements anti-obésité GLP-1, en conséquence le commerce de l'habillement reprend des couleurs - **les consommateurs amincis renouvellent leur garde-robe**. Cette tendance pourrait se renforcer quand ces traitements se prendront en gélules.

A très bientôt,

Jacques et Benjamin

PS : Nous inaugurons avec vous cette petite com, vos retours nous seront précieux !

Jacques Sudre 06.14.70.61.29 - Benjamin Biard 06.34.30.30.32

OPORA Capital

SARL au capital social de 5000 euros immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro 938 514 973 dont le siège social est situé 33, rue Rivay, 92300 Levallois-Perret. Enregistrée au Registre unique des intermédiaires en assurance, banque et finance sous le numéro 25002339 (www.orias.fr) en qualité d'adhérent de la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers

contact@oporacapital.com / www.oporacapital.com