

Smart Money Invest mandat de Zugerberg Finanz

Commentaire de marché pour le mois de juillet - Chiffres et données au 31/07/2026



Actuellement, l'économie mondiale traverse une phase qui lui impose d'adapter les innovations et d'accroître la productivité. En dépit des fluctuations importantes des actions de la tech et des valorisations des entreprises liées à l'IA, nous sommes d'avis que les perspectives de développement réelles constituent une opportunité de taille. Il est vrai qu'en ce moment, les marchés (des semi-conducteurs) en particulier, sont embourbés dans l'âpre jeu croisé entre l'avidité et la peur des investisseurs. De nombreux investisseurs ont eu recours à l'effet de levier (« leverage ») afin de renforcer leurs positions, et les Hedge Funds contribuent souvent à attiser l'élan actuel vers le haut (entre avril et juin) puis vers le bas (en juillet). Cela explique également pourquoi même de bons rapports trimestriels ne sont parfois pas en mesure de « sauver » les

cours des actions des entreprises concernées d'un repli inattendu.

Mais il ne s'agit-là que de la partie émergée de l'iceberg, et nous nous intéressons davantage aux fondamentaux sous-jacents. Nous analysons méticuleusement les différents facteurs ayant un impact sur l'évolution de l'entreprise, son chiffre d'affaires, ses marges et de ses bénéfices. D'une manière générale, nous continuons à constater un optimisme parfois euphorique, parfois modéré, chez les directeurs d'achat, en fonction de l'état de leur carnet de commandes actuel. En Europe justement, il arrive souvent que les attentes sur le plan des bénéfices soient souvent si basses qu'il n'est guère surprenant que la plupart des rapports semestriels aient jusqu'à présent dépassé les estimations des analystes.