



Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys

Vendredi 31 janvier 2025

Il ne va sans dire que l'arrivée de DeepSeek est plus qu'un pavé dans la mare du monde de l'IA.

Elle vient rappeler à tous les investisseurs que le secteur de la technologie est toujours dépendant d'une révolution disruptive, qu'elle soit justement technologique ou tarifaire.

Le fait que DeepSeek soit un acteur chinois est bien évidemment un sujet de préoccupation supplémentaire pour les géants du secteur.

Ils devront au mieux parvenir à démontrer que les coûts mis en œuvre pour développer ce nouveau modèle concurrent ont été minorés, protégeant ainsi leur pré carré, et au pire supporter des ajustements de valorisations avant de repartir de l'avant grâce tout de même à une avance technologique certaine et des moyens colossaux.

Cependant, et indépendamment des problématiques géopolitiques de ce sujet, il nous semble qu'en matière d'investissement, ce nouvel acteur aura au moins le mérite d'attirer l'attention des investisseurs vers d'autres acteurs de la chaîne de valeur technologique, permettant probablement au marché d'élargir sa base de performance.

Nous devons en tenir compte et savoir vous proposer des gérants capables d'en tirer profit.

Sur un plan plus général l'actualité économique et les comités Fed / BCE de la semaine ont été conformes aux attentes, mais le volontarisme monétaire de la BCE est un soutien clair aux actions européennes.

De plus les résultats des sociétés sont plutôt au rendez-vous.

La hausse des actions de ce mois de janvier a donc de fortes chances de se poursuivre en février.

Nous maintenons toutes nos recommandations d'allocation / sélection.

La surperformance des actions européennes cette année est l'occasion de se pencher sur les 17 fonds et ETF que nous suivons sur les large caps France / Zone Euro / Europe. La grande divergence de profils et donc de performances implique pour les investisseurs de rester sélectifs.

Nous profitons de cette revue européenne pour faire un point particulier sur le fonds Comgest Renaissance Europe que nous maintenons sous surveillance avec implication négative.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.