



OBJECTIF
LIBRE ET INDÉPENDANT

MASTER CLASS BOURSE

VERS UN PATRIMOINE MASSIF



N°63 Juillet 2025

SUIVI MENSUEL

Juillet 2025

Bienvenue dans ce nouveau format, il se composera dorénavant de 5 grandes parties :

- Une analyse macroéconomique ;
- Une analyse rapide de actions 10 forteresses ;
- Une analyse de la performance de notre allocation dynamique ;
- Une analyse détaillée de certaines de nos valeurs du portefeuille ;
- Éventuellement une proposition d'une nouvelle action si nous en entrons une en portefeuille ;

Analyse des marchés juin 2025

Le SP500 a progressé de 4,4% ce mois :



Ce vendredi 27 juin, nous avons clôturé sur un nouveau plus haut historique. C'était notre première hypothèse après le début des annonces des tarifs que nous avons partagé dans notre canal Telegram fin mars.

Malgré la volatilité de ces derniers mois, nous avons toujours affirmé notre optimisme pour les marchés actions compte tenu du cycle économique et du niveau de liquidité. Nous sommes satisfaits de voir que nos hypothèses se sont confirmées.

À noter cependant que Donald Trump avait annoncé mettre en pause les tarifs pour 90 jours le 9 avril. Donc le 9 juillet, les Tarifs reviendront sur la table pour les états qui n'auraient pas signé de traité avec les États-Unis d'ici là.

Nous estimons que nous pourrions voir un peu de volatilité mi-juillet en conséquence, mais nous ne pensons pas que les tarifs puissent réellement renverser la tendance actuelle.

Le marché des actions est donc revenu à ses niveaux pré-tarifs, on pourrait presque dire « tout ça pour ça ».

Attention cependant, il y a un actif qui a beaucoup varié depuis l'arrivée de Donald Trump au pouvoir et qui n'est pas du tout revenu à ses niveaux de début d'année, c'est le dollar.

Ci-dessous par exemple l'indice DXY, qui correspond à la valeur du dollar face à un panier de devise :



Or un dollar bas est extrêmement positif pour l'économie mondiale.

Pour deux raisons principales, la première est que cela fait croître de manière importante les résultats des entreprises exportatrices américaines qui peuvent ainsi investir et engager de nouveaux salariés. Mais également, il faut rappeler que le monde entier est endetté en dollars !

Ainsi, les pays émergents notamment vont voir le poids de leur dette baisser considérablement dans les trimestres à venir. En effet, la plupart des pays émergents s'endettent sur les marchés financiers en dollars, car les marchés ont plus confiance à prêter de l'argent en dollars.

Cela peut se comprendre facilement, imaginez prêter vos euros durement gagnés à un Turc qui vous propose de vous rembourser en Lire, à moins d'être d'un optimisme tout particulier envers la Turquie, vous ne concluriez pas ce deal après avoir jeté un rapide coup d'œil au graphique de la Lire face à l'Euro.

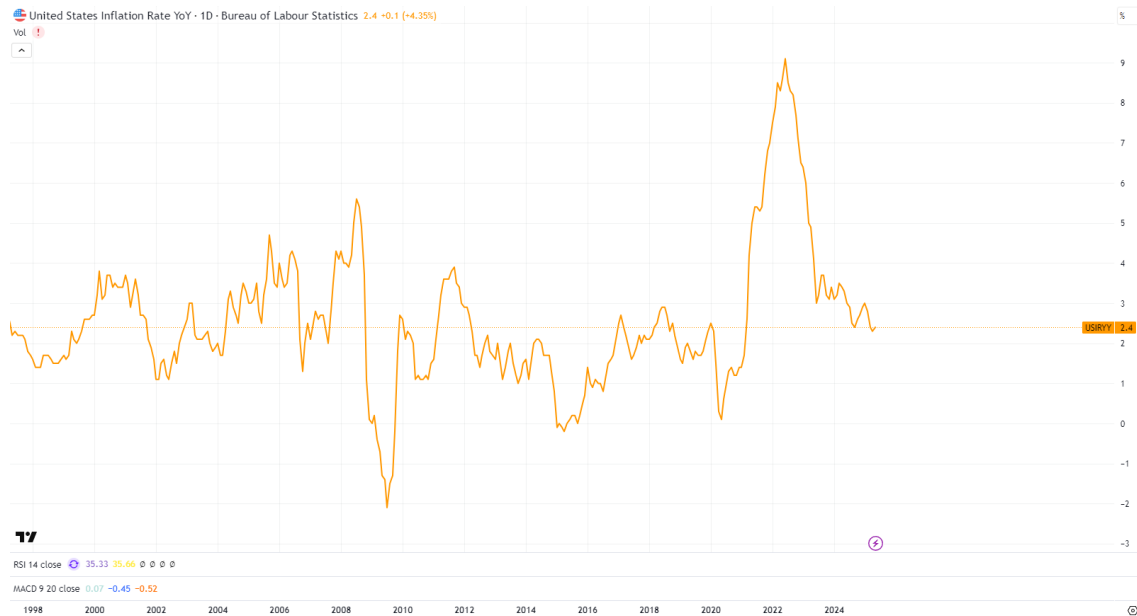
Ainsi, les pays émergents et certains pays développés ont des recettes dans leur devise, mais des emprunts en dollars, donc lorsque le dollar baisse, le poids de leur dette face à leur recette diminue. Tous ces pays vont donc voir leur dette diminuer, ce qui va leur permettre de dépenser plus, d'investir plus et donc cela va favoriser la croissance.

Pour conclure, lorsque le dollar baisse et en plus lorsque le pétrole baisse, comme c'est le cas actuellement, cela favorise fortement la croissance mondiale, le cycle économique, les matières premières et donc les marchés actions !

Attention cependant, dans un premier temps, les investissements aux États-Unis réalisés par exemple par un européen dont la valeur de l'épargne est calculée en euros peut baisser. Nous reviendrons en détail sur ce point dans l'analyse de la performance de notre portefeuille dynamique.

Maintenant que nous avons abordé ce point sur le dollar, intéressons-nous aux données économiques. Nous allons, comme toujours, suivre nos trois grands indicateurs : l'inflation, le niveau de liquidité et le cycle économique aux États-Unis.

Commençons par l'inflation :



Le taux d'inflation est relativement stable à 2,4% en mai. Or les Tarifs ont été mis en place début avril. Par conséquent, on constate que les taxes douanières n'ont pas eu d'impact significatif sur l'inflation pour le moment.

Intéressons-nous maintenant au niveau de liquidité. La FED, alors que le mois dernier le marché voyait les taux baisser deux fois en 2025, c'est maintenant trois baisses de taux qui sont anticipées :

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
18/06/2025					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,2%	97,8%
30/07/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	22,0%	77,6%
17/09/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	14,3%	57,8%	27,6%
29/10/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	8,1%	38,5%	41,0%	12,3%
10/12/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	5,7%	29,4%	40,3%	20,8%	3,7%
28/01/2026	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	15,2%	33,7%	32,5%	14,0%	2,2%
18/03/2026	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	7,8%	23,1%	33,2%	24,6%	9,0%	1,3%
29/04/2026	0,0%	0,0%	0,4%	3,8%	14,1%	27,3%	29,7%	18,1%	5,8%	0,7%
17/06/2026	0,0%	0,1%	1,4%	6,8%	17,9%	27,9%	26,4%	14,6%	4,4%	0,5%
29/07/2026	0,0%	0,5%	2,8%	9,6%	20,4%	27,5%	23,4%	12,0%	3,4%	0,4%
16/09/2026	0,1%	1,0%	4,4%	12,3%	22,2%	26,5%	20,6%	9,9%	2,6%	0,3%
28/10/2026	0,3%	1,6%	5,7%	13,8%	22,9%	25,6%	18,9%	8,8%	2,3%	0,3%
09/12/2026	0,3%	1,5%	5,5%	13,6%	22,6%	25,5%	19,1%	9,1%	2,5%	0,3%

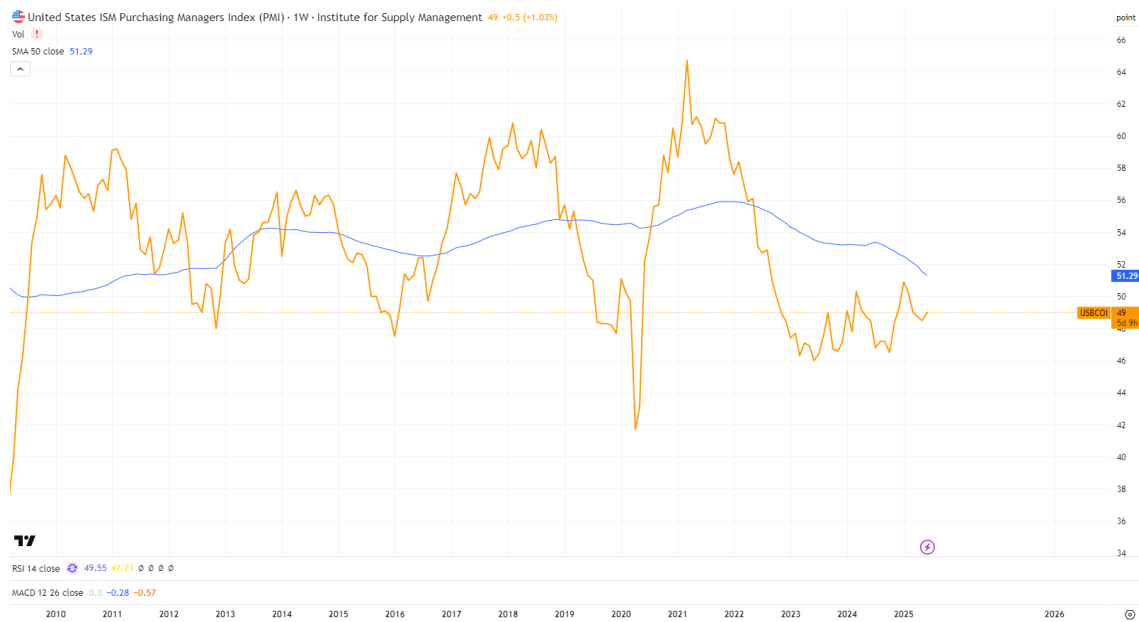
Au niveau de la masse monétaire M2 mondiale, celle-ci poursuit sa progression, ce qui est très bon signe pour tous les actifs à risque, le Bitcoin, bien sûr, et les actions de croissance.

Ci-dessous le cours du Bitcoin et en bleu la M2 décalée de 3 mois :



Cette hausse de la M2, couplée à des baisses de taux de la FED, couplée à la baisse du dollar et à la baisse du pétrole et nous sommes en train d'assister à un cocktail explosif pour les actifs à risque. Il ne manque plus qu'une reprise du secteur manufacturier pour que toutes les planètes soient alignées.

Intéressons-nous donc maintenant au cycle économique. Ci-dessous l'ISM manufacturier aux États-Unis :

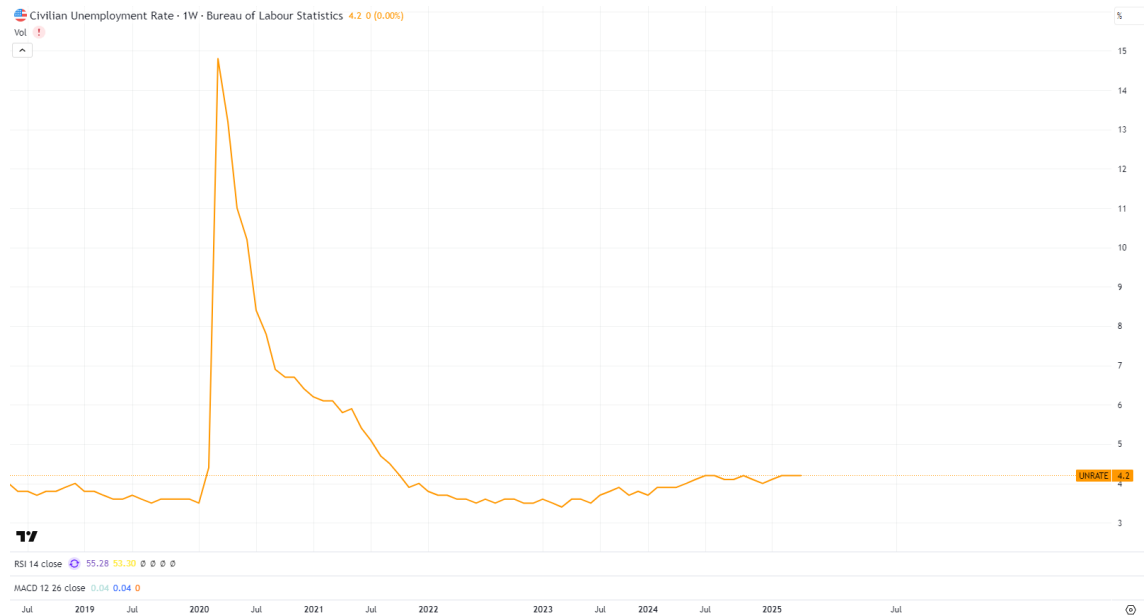


L'ISM a légèrement rebondi pour s'établir à 49,5 points. Il semble prêt à enfin décoller.

Par ailleurs, les ouvertures d'emplois ont fortement rebondi aux États-Unis, ce qui est en général le précurseur d'un nouveau cycle économique :



De son côté, le taux de chômage stagne à 4,2%, taux qui reste néanmoins très bas :



Nous concluons cette analyse de la même manière que le mois dernier. Notre vision est toujours positive pour les actions, le gros des annonces des Tarifs est maintenant derrière nous.

La forte amélioration des conditions financières engendrées par la hausse de la M2 et les baisses du dollar et du pétrole est très bénéfique pour le cycle économique. Le fait d'avoir un tel rebond sur les ouvertures d'emplois et de voir l'ISM ne pas retomber à 47 ou 48 est un très bon signe.

Nous devrions avoir enfin notre beau cycle économique qui verrait les cryptos, les valeurs de croissance, les valeurs cycliques et les matières premières très bien performer !

Point sur les 10 forteresses :

La performance moyenne des dix actions a été de +2,1% en juin. À mettre en relation avec une hausse de 4,4% du SP500 et une baisse de -0,8% du CAC40.

Ce mois-ci, nous avons donné un signal d'achat pour Novo Nordisk qui pour l'instant ne paie pas comme attendu, mais nous ne sommes néanmoins pas inquiets.

Analyse de la performance de notre allocation dynamique :

Notre allocation réalise une performance de +5,6% en juin. Ce sont encore une fois principalement nos valeurs technologiques qui ont dégagé de la valeur ce mois, notamment Roblox, CD Projekt et AMD. Oscar Health a quant à elle réalisé une performance de +43% sur le mois.

Cela confirme encore une fois que les valeurs de croissance sont à privilégier en ce moment en raison de la forte croissance du niveau de liquidité dans le système. Ce mois, nous vous proposerons encore une fois une valeur de croissance, mais cette fois une small cap.

Nous souhaitons faire un aparté concernant l'analyse de la performance de notre portefeuille dynamique. En effet, la performance que nous vous annonçons tous les mois ci-dessus (+5,6%) est en euros. Or comme évoqué au début de ce numéro le dollar a fortement baissé ces derniers mois.

La performance de +4,4% du SP500 de ce mois ne retrace pas la performance de l'euro et donc pour un européen, la performance du SP500 n'a été que de 1,5% puisque le dollar a baissé de 3% sur le mois. Pour illustrer notre point, ci-dessous le cours de l'ETF AMUNDI du SP500 valorisé en euros :



Vous pouvez constater que le cours du SP500 en euros est encore à -10% depuis ses plus hauts historiques. Depuis le 31 janvier, le SP500 pour un européen a réalisé une performance de -9,7%.

Or les performances que nous annonçons de notre allocation portefeuille dynamique et précédemment de notre portefeuille 30 actions sont en euros et non en dollar, afin de coller le plus fidèlement à ce que les lecteurs peuvent réellement gagner.

Par exemple, en dollars, Oscar Health est passé de 13,8 USD le 30 mai à 20,41 USD le 27 juin, soit une progression de 47,9%. Or, vous pouvez constater que dans le tableau, nous affichons une performance de +43,2% ce mois, car nous retraits la performance du dollar.

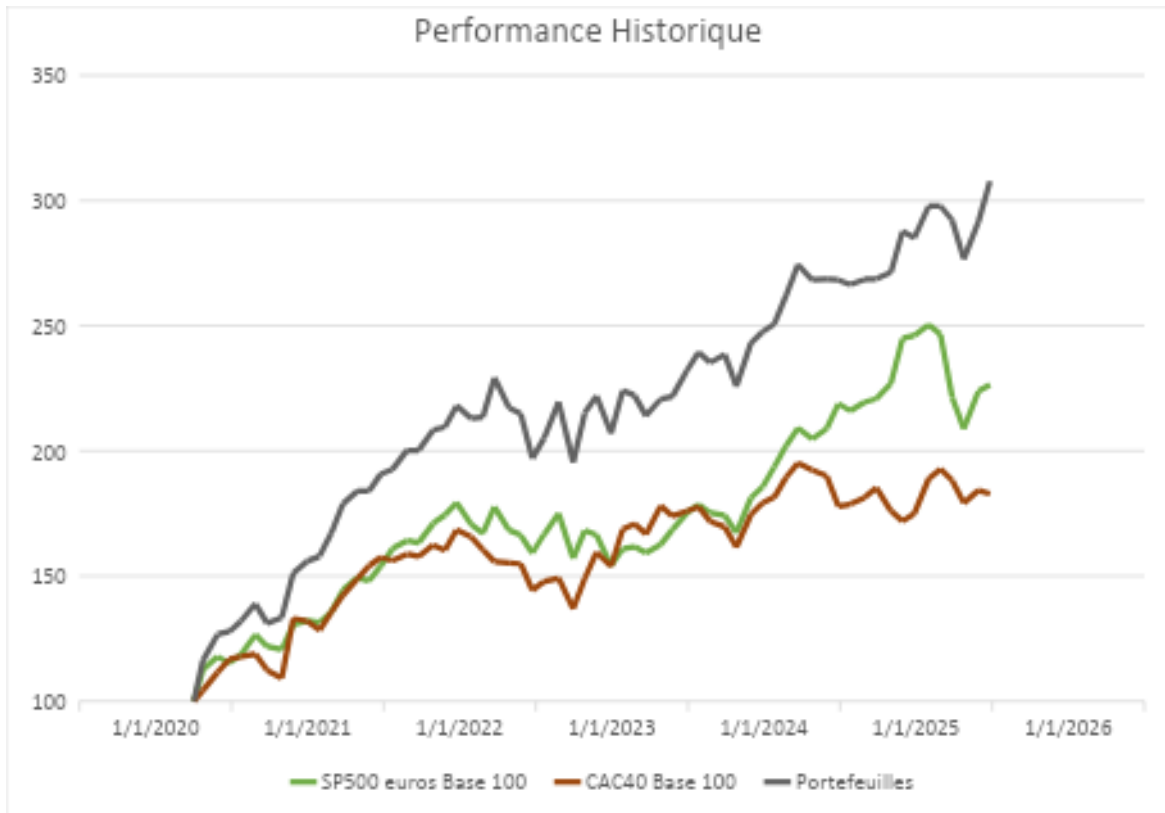
Ainsi, depuis que nous avons modifié le format de notre publication et supprimé le portefeuille 30 actions le 31 janvier 2025, le portefeuille dynamique a réalisé une performance en euros de +3,3%.

Le SP500 en euros a réalisé une performance de -9,7% et le CAC40 une performance de -3,3%. Ainsi par rapport à un européen qui aurait acheté tout simplement un ETF du SP500, nous battons le SP500 de 13 points ce début d'année !

Depuis la création de cette publication en 2020, si l'on prend les performances de notre portefeuille 30 actions fermé le 31 janvier 2025 puis de notre portefeuille dynamique qui est devenu notre portefeuille principal, nos portefeuilles nous ont permis de plus que tripler notre compte, avec une performance au 27 juin 2025 de +208% !

Si vous aviez mis 10 000 euros avec nous en 2020, vous auriez aujourd'hui 30 800 euros. Or sur la même période, le SP500 a réalisé une performance de +126% et le CAC40 de +83%. Nous avons donc réalisé une performance 82 points supérieure à celle du SP500 qui est un des indices les plus performants au monde.

Ci-dessous la performance en base 100 de nos portefeuilles depuis leur création (en gris), le SP500 en euros (en vert) et le CAC40 (en rouge) :



Il nous semblait important de vous démontrer ce point, car sans retraiter la performance du dollar, notamment ces derniers mois, on pourrait penser que notre performance est banale, alors que ce n'est pas le cas. Très peu de gestionnaires arrivent à battre le marché sur le long terme.

Nous espérons que vous avez pu tirer de belles performances grâce à ces portefeuilles et nous faisons tout notre possible pour continuer à réaliser ce genre de performances !

Points particuliers sur nos actifs :

Point sur l'or :



Ce mois, nous avons lancé une nouvelle alerte d'achat sur l'or et l'argent compte tenu de la poursuite aux États-Unis des déficits mirobolants. L'or et l'argent sont depuis en train de stagner.

Comme évoqué en détail le mois dernier, comme l'administration Trump a décidé de laisser filer le déficit, la seule solution pour alléger le poids de la dette sera à un moment ou un autre de baisser les taux d'intérêts artificiellement bas. Lorsque cela sera réellement mis en œuvre, l'or et l'argent devraient poursuivre leur envolée.

Le bitcoin :

Le bitcoin est entré dans un canal en juin :



Il vient de toucher le haut du canal, il y a donc un risque de correction à court terme, mais s'il rebondit après avoir touché les 104/105 k USD alors, il serait en position parfaite pour breaker et réaliser de nouveaux plus hauts historiques.

Le mois dernier, nous évoquions le fait que notre mineur se comportait plus comme un altcoins que comme le Bitcoin. Or, nous pensons que nous pourrions voir un rebond très important des altcoins dans les prochains mois. Ci-dessous un graphique présentant le nombre d'altcoins qui font mieux que le Bitcoin :



On constate qu'en ce moment, nous sommes en période de forte dominance du Bitcoin. Or ces périodes sont suivies par ce qu'on appelle des Alt Season, c'est-à-dire des périodes pendant lesquelles les altcoins font beaucoup mieux que le Bitcoin. À noter que les Alts seasons sont aussi des périodes pendant lesquelles le Bitcoin et en général le reste des marchés à risque se comportent très bien.

Tech croissance AMD, Applovin, Palantir, Roblox et Twilio :

Palantir semble commencer à « trainer la patte ». Compte tenu du cycle actuel très favorable aux valeurs de croissance, nous la gardons pour le moment en portefeuille :



Roblox, qui poursuit sa très belle envolée, est désormais à plus de 100% de gains en trois mois. Il faut continuer de suivre la tendance pour le moment :



Twilio également se comporte bien même si ce n'est pas comparable à Roblox, nous savons que cette société profite du cycle, mais n'est pas la plus performante :



AMD est très nettement repartie, nous nous attendons à la voir revenir sur ses plus hauts historiques. Les nouvelles puces développées par la société sont de plus en plus performantes, peut-être que la société est en chemin pour rattraper NVIDIA :



Applovin, notre nouvelle société de croissance, a quant à elle corrigé en juin :



Nous ne sommes pas inquiets, une fermeture du Gap à 300 dollars est encore tout à fait probable avant de voir le cours de la société rebondir.

Oscar Health :

Le marché s'est rendu compte que la société était sous-évaluée et en un mois, le cours a progressé de 50%. Nous pensons qu'il y a encore beaucoup de gains à aller chercher sur cette valeur :



Nos valeurs industrielles :

Dans cette partie, nous allons parler du cuivre. Beaucoup de médias parlent de récession, mais nous assistons à une forte hausse du cuivre, ce qui n'est pas du tout le signe qu'une récession est en approche, bien au contraire. Le cuivre est très sensible au cycle économique et lorsqu'il progresse, c'est que l'activité économique est importante :



Nos valeurs comme Southern Copper, Derichebourg et Vallourec devraient en profiter. Nous avons déjà pu assister à un beau break de Southern Copper :



Changement dans nos opinions :

Ici, nous listerons les actions pour lesquelles nous avons changé notre opinion (Buy, Hold ou Sell).

Ce mois, nous avons passé nos minières d'or et d'argent en Buy suite à notre signal d'achat de ce mois sur le canal Telegram.

Zeta Global :

Nous nous intéressons une nouvelle fois à une société de croissance dans l'IA. Il s'agit de la société Zeta Global. La société a été créée en 2007 et a été introduite en bourse en 2021.

Zeta Global est une plateforme de marketing cloud, alimentée par l'intelligence artificielle, spécialisée dans la gestion de données clients et les technologies de marketing. Son activité principale consiste à fournir des solutions pour optimiser l'engagement client à travers des expériences personnalisées.

Zeta Global travaille avec des clients de grande envergure dans divers secteurs, comme Samsung, T-Mobile ou Toyota, servant plus de 548 clients à grande échelle.

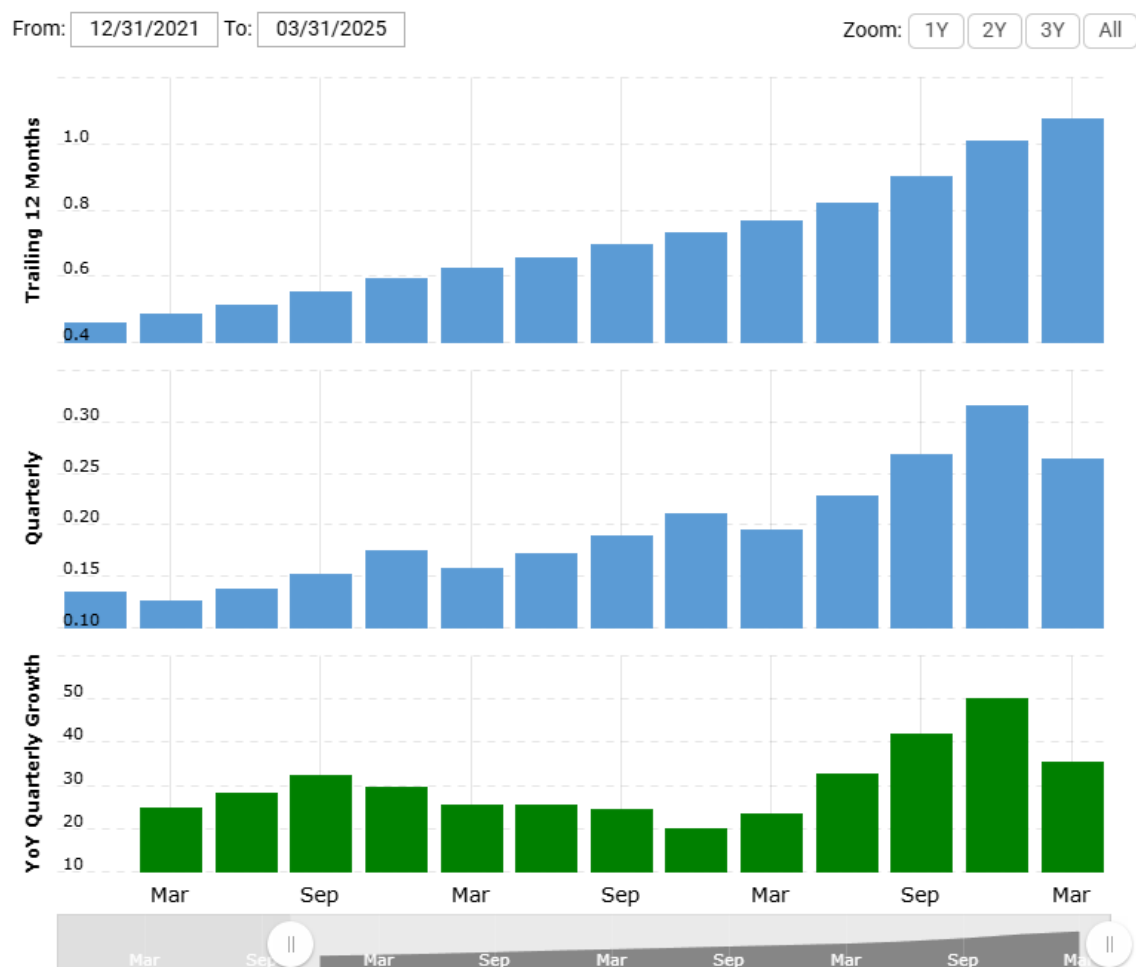
Un point sur lequel nous sommes attentifs est que la société est gérée par son créateur, David Steinberg. Celui-ci a une riche expérience dans l'entrepreneuriat, lançant sa première entreprise dans les téléphones portables dans le garage de ses parents à 24 ans.

Outre le fait que la société travaille dans l'intelligence artificielle, donc qu'elle soit impliquée sur un des marchés les plus porteurs en ce moment, elle possède un avantage concurrentiel très important par rapport à ses concurrents dans le marketing.

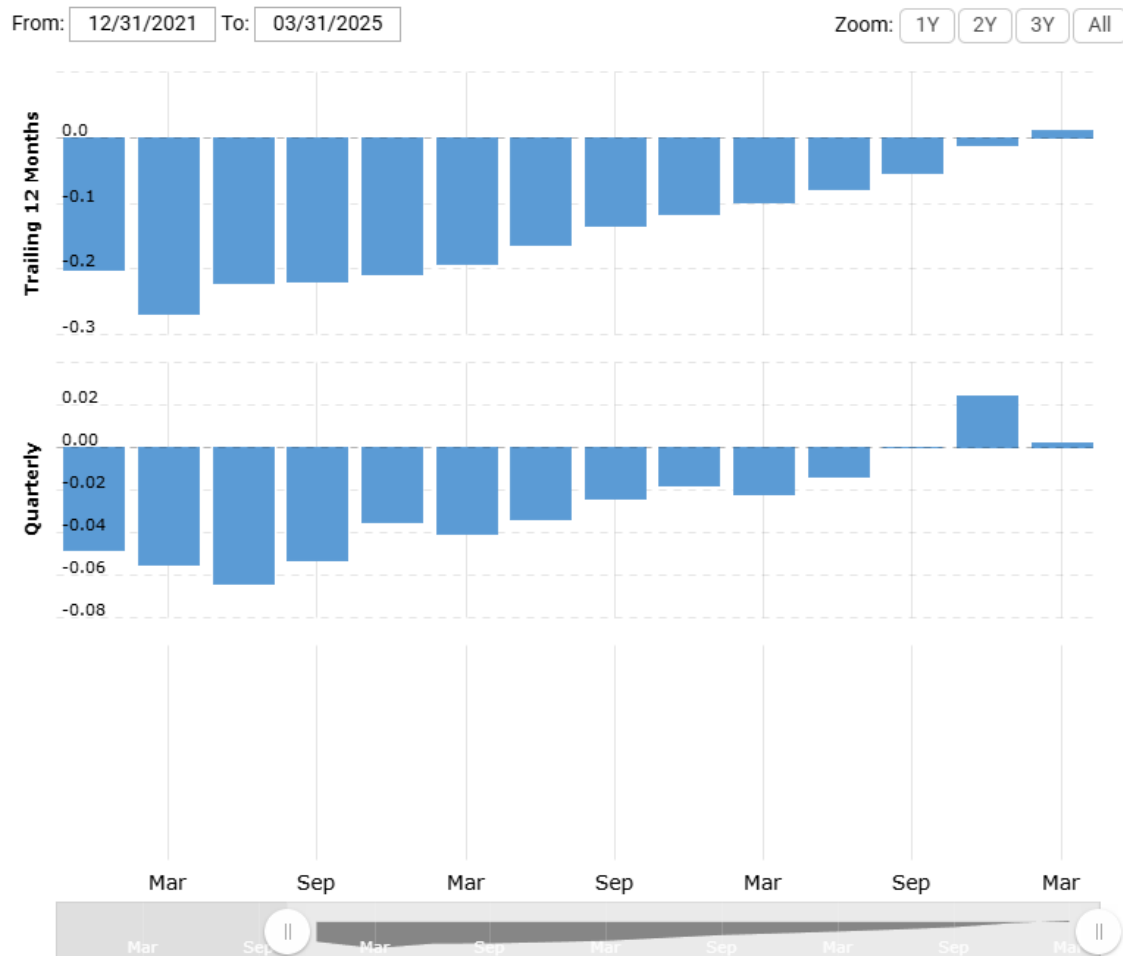
En effet, la société a acquis au fil des années une base de données client complète de 2,4 milliards de personnes ! Zeta possède probablement l'ensemble de votre historique d'achat et de vos habitudes de consommation sur internet. C'est éthiquement discutable, mais le but ici est d'investir sur les meilleures sociétés.

Cette base de données est la troisième plus grande du secteur, derrière Google et Meta (Facebook). La grande différence avec Meta et Google est qu'alors que ces dernières valent autour de 2 000 milliards de dollars en bourse, Zeta ne vaut que 3,5 petits milliards...

Même s'il est difficile de lui donner une valorisation, cette base de données, si elle devait être vendue, vaudrait probablement à elle seule plus de 3 milliards. Détenir une base de données n'est pas tout, il faut arriver à en tirer des revenus. Or, depuis son introduction en bourse, la société croît à un rythme annualisé entre 20% et 50% :



Au niveau de sa rentabilité, la société vient de produire son premier EBITDA positif en rythme annualisé ce dernier trimestre :

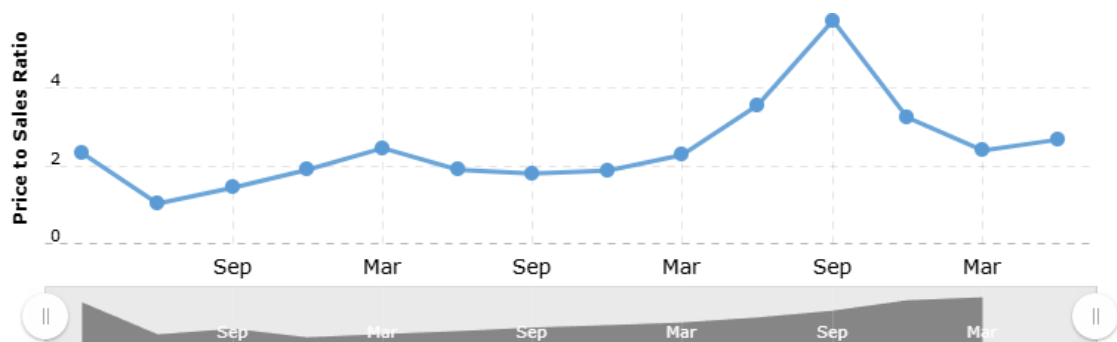


Nous sommes dans une configuration en termes de revenus et de rentabilité qui vous rappelleront très probablement Palantir et Oscar Health. Avec une forte progression des revenus et le fait que la société devienne rentable. Ces configurations entraînent très souvent une forte hausse des cours.

À propos du cours de bourse que vous pouvez voir ci-dessous, vous pouvez constater que depuis son plus haut historique, le cours a baissé de 60% alors que pendant toute cette période les résultats de la société ne faisaient que progresser !



Ainsi, ses ratios de valorisation qui avaient commencés à exploser se sont normalisés, comme vous pouvez le voir ci-dessous avec le ratio capitalisation sur chiffre d'affaires :



Au niveau de l'analyse graphique, nous avons eu un très beau break la semaine passée, suivi d'un retour sur la résistance. Les feux sont au vert.

Zeta est une société plutôt volatile, il y a des risques, mais nous pensons qu'elle pourrait tout de même bien booster la performance de notre portefeuille dans les prochains trimestres !

Cela fait plusieurs fois que nous vous proposons des sociétés de croissance dans la tech, le mois prochain nous vous proposerons très probablement une société plus conservatrice afin de garder un portefeuille équilibré. Sauf si nous identifions une formidable opportunité dans la technologie évidemment.

Zeta	
Secteur : IA	
Cours	15,11 USD
Dividende	Néant
Capitalisation	3,5 milliards USD
Code ISIN	US98956A1051
Éligible au PEA ?	Non

Tableau de suivi des actions mensuelles proposé

Société	ISIN	Eligibilité au PEA?	Date d'achat	Cours devise date d'achat	Cours d'achat (en devise)	Devise	Cours actuel (en devise)	Dividendes en euros	Cours devise mois précédent	Cours devise actuel	Performance devise	Performance globale en euros	Avis 01/07/2025	Avis mois précédent
Total Gabon	GA0000121459	Non	29.05.20	1	113	EUR	189,5	286,33	1,00	1,00	0,00%	321,1%	Buy	Buy
Agnico Eagle	CA0084741085	Non	26.06.20	1,12	61,51	USD	116,12	6,06	1,14	1,17	-4,30%	90,1%	Buy	Hold
Air Liquide	FR0000120073	Oui	28.05.21	1	139,56	EUR	176,58	12,35	1,00	1,00	0,00%	35,4%	Buy	Buy
Pan American Silver	CA6979001089	Non	23.7.21	1,18	26,85	USD	27,72	1,29	1,14	1,17	0,70%	8,8%	Buy	Hold
CD Projekt	PLOPTTC00011	Oui	29.10.21	4,61	173,92	PLN	275,3	0,00	4,25	4,24	8,70%	72,0%	Buy	Buy
Roblox	US7710491033	Non	25.02.22	1,13	50,05	USD	105,59	0,00	1,14	1,17	-3,60%	103,4%	Hold	Hold
Southern Copper Corporation	US84265V1052	Non	29.04.22	1,05	62,27	USD	102,51	9,93	1,14	1,17	-10,40%	61,8%	Buy	Buy
Schneider Electric	FR0000121972	Oui	27.05.22	1	127,8	EUR	230	10,92	1,00	1,00	0,00%	88,5%	Buy	Buy
Marathon Digital	US5657881067	Non	28.07.23	1,1	16,7	USD	15,03	0,00	1,14	1,17	-6,00%	-15,4%	Buy	Buy
Palantir Technologies	US69608A1088	Non	29.09.23	1,05	14,9	USD	130,74	0,00	1,14	1,17	-10,70%	684,0%	Hold	Hold
Vallourec	FR0013506730	Oui	29.12.23	1	14,03	EUR	15,26	0,00	1,00	1,00	0,00%	8,7%	Buy	Buy
Diamondback Energy	US25278X1090	Non	28.03.24	1,08	198,17	USD	139,77	5,24	1,14	1,17	-7,90%	-32,6%	Hold	Hold
Derichebourg	FR0000053381	Oui	28.06.24	1	4,25	EUR	5,82	0,13	1,00	1,00	0,00%	40,0%	Buy	Buy
Dassault Aviation	FR0014004L86	Oui	27.9.24	1	191,8	EUR	298,6	4,72	1,00	1,00	0,00%	58,1%	Hold	Hold
Twilio	US90138F1021	Non	01.11.24	1,08	84,84	USD	122,71	0,00	1,14	1,17	-7,60%	33,7%	Hold	Hold
Baker Hughes	US05722G1004	Non	29.11.24	1,06	43,95	USD	38,06	0,46	1,14	1,17	-9,70%	-20,9%	Buy	Buy
AMD	US0079031078	Non	27.12.24	1,04	125,19	USD	143,81	0,00	1,14	1,17	-11,10%	2,1%	Buy	Buy
Oscar Health	US6877931096	Non	28.02.25	1,04	14,6	USD	20,41	0,00	1,14	1,17	-11,50%	23,8%	Buy	Buy
Vale	US91912E1055	Non	28.03.25	1,08	10,04	USD	9,74	0,00	1,14	1,17	-7,70%	-10%	Buy	Buy
Applovin	US03831W1080	Non	30.05.25	1,13	393	USD	333,78	0,00	1,14	1,17	-3,20%	-18%	Buy	Buy
Zeta	US98956A1051	Non	27.06.25	1,17	15,11	USD								

QUESTIONS DES LECTEURS

« Sell in May and go away » : on entend souvent cette expression en début d'été. Est-ce que c'est un mythe de marché ou une véritable tactique d'été ?

Cher lecteur,

Cette vieille maxime remonte aux débuts de la Bourse de Londres : « *Sell in May and go away* » - littéralement « Vendez vos actions en mai et partez ». L'idée derrière cette injonction ? Celle que les marchés seraient historiquement moins performants entre les mois de mai et d'octobre, et donc qu'il vaudrait mieux s'abstenir d'investir.

Mais qu'en est-il réellement, vous demandez-vous aujourd'hui.

Statistiques à l'appui

Monde moderne oblige, des études se sont penchées sur le sujet pour vérifier ce supposé phénomène de saisonnalité. Et que ce soit aux États-Unis ou en Europe, certaines données semblent effectivement aller dans ce sens. Ce phénomène de repli des marchés pendant l'été a été observé sur plusieurs décennies, notamment sur des indices comme le S&P 500 (performance moyenne entre mai et octobre de 2,25% depuis la fin des années 1920 contre 5,09% pour la période de novembre à avril), mais aussi le FTSE 100 ou encore le Stoxx Europe 600.

Il existe donc bien une différence liée aux saisons, mais attention, celle-ci elle reste modérée, et il faut se garder d'en faire une règle. Les étés 2020 ou 2023 ont, par exemple, été excellents tandis que certaines rentrées ont connu des épisodes d'effondrement ou de fortes corrections de marché. Des analystes de la Deutsche Bank mettent d'ailleurs en garde en affirmant que la saisonnalité des marchés d'action est surestimée, et tout particulièrement au cours des dernières années.

Les marchés plus calmes en été, mais...

Il faut en tout cas savoir que la période estivale reste plus calme que le reste de l'année et est à la fois marquée par un manque de volume et par le fait qu'il y ait moins d'annonces économiques majeures.

Toutefois, les marchés réagissent aujourd'hui à de nombreux facteurs extérieurs, comme des crises, des conflits, des incertitudes politiques, des inquiétudes climatiques, ce qui peut engendrer une forte volatilité tout au long de l'année.

Dans cette optique, l'été et ses volumes réduits peuvent présenter des points d'entrée intéressants sur les marchés, notamment sur des petites capitalisations ou des secteurs sensibles à l'actualité, comme les biotechs, les matières premières, les pays émergents ou encore la tech.

Alors, quelle attitude adopter ?

Vous l'aurez compris, cet adage, même s'il reflète une tendance, a pris un peu de plomb dans l'aile au fil du temps et d'une sensibilité accrue des marchés aux événements extérieurs. Vendre en mai revient à vouloir beaucoup anticiper, exercice qui s'avère rarement gagnant à l'ère des marchés interconnectés.

Sans suivre cette règle aveuglément, l'été peut par contre être un moment de réflexion, où vous réduisez votre exposition sur les positions risquées et vous concentrez sur des valeurs plus défensives. Cela peut aussi être l'occasion de rééquilibrer votre portefeuille et de surveiller les points d'entrée sur des valeurs fortes.

Ainsi, bien plus que le calendrier, ce qui importe véritablement est votre propre psychologie et votre profil d'investisseur. Horizon de placement, objectifs patrimoniaux, profil orienté vers le risque ou vers les dividendes... Voici ce que vous devez garder en tête afin d'adapter au mieux votre stratégie en adéquation avec vos projets.

Partez en vacances serein

L'été c'est aussi le moment de la déconnexion. Mais si votre stratégie d'investissement est dynamique et que vous ne voulez pas rater de belles occasions, vous pouvez aussi adopter quelques mesures simples pour allier tranquillité d'esprit et opportunités, comme de :

- Plafonner vos pertes et vos gains en fixant des ordres limites
- Alléger certaines positions spéculatives
- Garder du cash disponible pour être prêt à vite réagir

Profiter de l'été, pour les investisseurs les plus actifs, ne veut pas non plus dire abandonner toute gestion, mais plutôt s'adapter pour éviter les mauvaises surprises.

En résumé, « Sell in May and go away » reflète une tendance réelle mais insuffisante pour fonder une stratégie d'investissement. Cet adage, peut-être pertinent aux débuts de la Bourse, semble aujourd'hui dépassé tant les marchés sont sensibles à de multiples facteurs.

Les périodes estivales sont souvent plus calmes, on ne peut le nier, mais elles peuvent aussi être imprévisibles et offrir des opportunités intéressantes. Plutôt que d'adopter une stratégie rigide, mieux vaut s'adapter au contexte, se tenir prêt à réagir, et surtout rester fidèle au plan d'investissement initial.

Ce ne sont ni les proverbes ni les saisons qui doivent guider vos choix, mais vos convictions, votre horizon et votre capacité à rester maître de vos décisions.

INTERVIEW

Erin

Afin que nos lecteurs puissent mieux vous connaître, quel est votre âge, votre profession, votre région d'origine et votre situation familiale ?

J'ai 52 ans, je suis franco-britannique, divorcée, sans enfant. J'ai grandi à Londres avant de venir étudier en France et je vis aujourd'hui entre Paris et Londres. Je travaille dans le management sportif. J'ai accompagné des athlètes de haut niveau, j'ai dirigé des programmes pour des fédérations et je suis aujourd'hui consultante indépendante et je suis très orientée sur le sponsoring et le sport féminin.

Quand et comment vous est venue l'idée d'investir en Bourse ?

Mon frère travaille dans la finance. Il a neuf ans de plus que moi et à 28 ans, alors que j'avais un poste chez un équipementier sportif, il m'a conseillé d'investir une partie de mon salaire. J'ai suivi ses conseils et j'ai décidé de rester proche de ce qui faisait vibrer ma vie : le sport. J'ai investi sur Puma. J'étais à l'époque fascinée par le marketing sportif et l'impact de telles marques sur la société. J'ai dû investir quelque chose comme 1 000 £ et j'ai vu l'action grimper. Puma avait fait son introduction quelques années auparavant et ça a très vite pris. Ça m'a donné confiance pour la suite, et j'ai investi sur d'autres marques de sport, notamment.

A quel âge avez-vous réalisé votre premier investissement ? Pouvez-vous nous le raconter (chiffres bienvenus).

Mon premier investissement, c'était donc Puma, à 28 ans. J'y ai rapidement pris goût et comme j'étais une mordue de tout ce qui touchait au sport, j'ai misé sur JD Sports, une entreprise britannique de distribution de vêtements et de baskets sportswear. J'ai investi 4 000 £ à l'époque et j'ai revendu avec une plus-value de 90%.

J'ai aussi été actionnaire de Nike pendant des années. Je suis rentrée autour de 18 \$ et j'ai revendu partiellement en 2020 quand le cap des 100 \$ a été franchi. J'ai investi – et je continue de le faire – sur des marques que je connais, que je porte ou dont je défends certaines valeurs.

Combien de lignes ou de portefeuilles gérez-vous aujourd'hui ?

Je gère deux portefeuilles. Un compte-titres à Paris et un ISA à Londres. J'ai une quinzaine de lignes, qui comportent des ETF thématiques, comme le Roundhill MVP (sport et médias), ou encore sur la F1 – un sport dont je suis fan – via FWONK. J'ai aussi quelques valeurs qui ne sont pas liées au sport, comme Disney ou Microsoft. Et j'essaie de toujours garder du cash disponible, environ 10 000 £ pour saisir des opportunités.

Quelles ont été vos plus grosses difficultés et comment les avez-vous surmontées ?

Je pense que la plus grosse difficulté reste mon ignorance. J'ai profité des conseils de mon frère, de mon intuition, mais je reste novice dans la finance ou l'économie mondiale. Disons que je sens les tendances liées au sport, c'est pour ça que je reste dans ce domaine. Mais j'ai aussi commis des grosses erreurs. J'ai investi sur Peloton à l'époque du Covid. Le cours était autour de 100 \$ et j'étais certaine qu'ils allaient révolutionner le sport à domicile. Ça a été une grosse erreur. Quand j'ai vu le cours s'effondrer je n'y ai pas cru et j'ai fini par me résigner, pour vendre autour de 35 \$ début 2022. Aujourd'hui, je prends mon temps, j'analyse un peu plus en profondeur le modèle économique et je n'investis jamais plus de 4 000 £ sur une position en une fois.

A quelle fréquence est-ce que vous vous positionnez sur de nouvelles valeurs ?

Il n'y a pas de règles. Je connais parfois des phases d'euphorie où je vends des actions avec des très belles plus-values puis pendant deux ou trois mois je cherche à réinvestir, à dénicher la future pépite. Suit souvent un temps calme, où je suis prise dans le quotidien et je me contente de regarder l'évolution du portefeuille quelques fois par mois.

Quels sont vos critères de sélection de titres ? Ont-ils évolué avec le temps ?

Plus jeune, je cherchais la performance brute, je voulais anticiper les tendances. Aujourd'hui je cherche des modèles plus durables. Des marques qui peuvent fédérer, créer une culture populaire ou faire société. Je fais aussi beaucoup plus attention, si j'investis sur une marque de vêtements, aux conditions de fabrication et à l'éthique de l'entreprise. Donc oui, ça évolue, je pense que je mets de plus en plus de conscience dans mes choix.

Quels types de valeurs privilégiez-vous et pourquoi ? (Actions françaises, CAC 40, ETF, small caps...)

J'aime les ETF thématiques pour ce qu'ils sont et ce qu'ils englobent. Ensuite, ça reste très axé sur le sport. Ces dernières années, avec l'évolution de ma carrière, j'essaie aussi de soutenir des start up, dont une en ce moment qui cherche à mettre en contact des sponsors avec des athlètes qui cherchent à se surpasser et à créer l'exploit, que ce soit de l'ultra-trail, de l'alpinisme, ou autre. C'est très prometteur et ça démocratise encore plus le sport, dont certains domaines qui restent trop peu médiatisés. Tout ça pour dire que je cherche à allier le sport et son évolution positive.

Avez-vous choisi de gérer en direct ou avez-vous choisi une gestion pilotée ou conseillée ? Et pourquoi ce choix ?

En direct... avec toujours l'appui de mon grand frère.

Quels ont été vos niveaux maximum de gains et de pertes ?

Peloton reste l'échec le plus important. J'ai perdu près de 9 000 £, ce qui fait un choc quand j'ai passé l'ordre de vente. Nike reste la plus belle performance. Achetées 18 \$ j'ai revendu les dernières actions que je possédais autour de 140 \$ il y a quelques années.

A quelle fréquence revoyez-vous la composition de votre portefeuille ?

Je me tiens au choix que j'ai faits. Je ne suis pas comme certains qui cherchent la bonne opportunité, toujours. Je me contente de mes placements faits dans le passé et je reste curieuse, mais toujours sur la même ligne.

Quels types d'ordre placez-vous sur les marchés (au marché, à déclenchement, ordres de vente) et pourquoi ?

Toujours au marché. Je vise des investissements plutôt moyen/long terme, donc je me plie au marché.

Quel est le meilleur investissement que vous ayez réalisé ?

Je pense que c'est fin 2020, quand j'ai misé sur Aston Martin qui avait annoncé son retour en F1. J'entendais parler de ces patrons d'écurie qui avait racheté une partie de la boîte, ou qui avaient misé beaucoup d'argent dessus. Je me suis lancée à Londres et ça a été très payant. J'ai tout revendu très vite, je pense que ça a été la seule fois où j'ai fait un coup aussi rapide, en quelques semaines seulement. Je dois avouer que j'ai été un peu grisée, pas tant par l'argent gagné mais par l'adrénaline de sentir que j'avais bien fait, que j'avais joué au bon moment.

Quel échec vous a le plus appris ?

Peloton. Une idée brillante sur le papier ne suffit pas. Tout comme la bonne époque, le bon moment... Il faut une vision, une structure, une organisation. À l'inverse d'Aston Martin, j'ai vu tout s'effondrer sans pouvoir comprendre exactement pourquoi et ça permet de relativiser.

Est-ce que vous faites d'autres types d'investissement et est-ce que vos gains boursiers servent à les financer (ou inversement) ?

Dans les start-up centrées sur le sponsoring ou le sport féminin, comme je l'ai mentionné. Il y a plusieurs projets en cours pour soutenir des athlètes de pays qui n'ont pas les moyens de le faire ou qui ont perdu leur fédération, et ça me touche particulièrement. Je dois aussi avouer que j'ai un faible pour les sacs à main... parfois je regarde les prix et je me dis que c'est un meilleur investissement que la bourse...

Quels conseils donneriez-vous à quelqu'un qui se lance dans l'investissement boursier ? Si vous deviez tout recommencer aujourd'hui, que feriez-vous ?

Investissez dans ce que vous aimez et ce que vous comprenez. À moins d'être une vraie tête, on ne comprendra jamais l'économie dans sa globalité, donc au moins qu'on sache sur quoi on mise.

Quel est le principal trait de votre caractère ?

La volonté. Le monde du sport, comme de la finance, manque de femmes, alors il ne faut pas se laisser marcher sur les pieds.

Selon vous quel est votre principal défaut ?

Je n'en ai pas, bien sûr...

Quel trait de caractère aimez-vous chez les autres ?

L'enthousiasme.

Votre devise/votre leitmotiv ?

Jamais battue.

Une anecdote sur un placement ?

Mon plus beau sac à main a été financé par Aston Martin.

Mentions légales

La présente revue et ses annexes ont été rédigées par OLI Investissements SA. Les informations délivrées aux lecteurs dans la revue et/ou ses annexes sont données à titre informatif uniquement. Ces informations ne sauraient en aucun cas constituer une offre, une incitation ou une recommandation en vue de la réalisation de transactions financières ; et ne peuvent être assimilées à un conseil ou une recommandation personnalisée en investissements financiers, à un conseil juridique ou de toute autre nature.

OLI Investissements SA met à disposition des informations générales qui ne tiennent pas compte des objectifs, de l'expérience, de la connaissance, de la situation financière et fiscale ou des besoins individuels d'un lecteur en particulier. Les informations délivrées sont volontairement adaptées à tous les lecteurs dans leur généralité et, partant, n'ont pas vocation à être appliquées sans un examen préalable et approfondi de la situation individuelle de chacun par un professionnel.

OLI Investissements SA met en œuvre ses meilleurs efforts pour fournir à ses lecteurs une information considérée fiable et de qualité, au plus proche de la réalité et de l'actualité. Néanmoins, OLI Investissements SA décline toute responsabilité quant à l'exactitude, la précision, l'exhaustivité ou le caractère actuel des informations délivrées aux lecteurs.

Le lecteur assume l'entière responsabilité et tous les risques liés à l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes, sans qu'aucun recours contre OLI Investissements SA ne soit possible, y compris en cas de négligence.

Toute transaction financière ou utilisation des instruments financiers peut comporter un risque. Avant de prendre une décision d'investissement, OLI Investissements SA vous recommande de consulter un conseiller professionnel.

Il est possible que le choix individuel du lecteur d'effectuer des opérations d'investissement entraîne la perte de tout ou partie des fonds engagés. Cependant, aucune perte ne saurait être imputée à OLI Investissements SA.

En aucun cas OLI Investissements SA ne peut être tenue responsable au titre d'un investissement inopportun, d'éventuels pertes ou dommages directs ou indirects, incidents, manque à gagner ou pertes de profit ou d'une chance, pouvant être subis par un lecteur du fait de l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes ; ou résultant d'erreurs, d'omissions ou de défaillances.

Master Class Bourse : Vers un patrimoine massif – Juillet 2025

Société éditrice: OLI Investissements SA, société anonyme au capital de 125'000.00 CHF, dont le siège social se situe à c/o Drys Fiduciaire SA, Rue Haldimand 10, 1003 Lausanne, Suisse, inscrite dans le canton de Vaud et dont l'IDE est CHE-205.712.066, représentée par M. Bernard Robert Jahrman, en sa qualité d'Administrateur.

Directeur de publication: Tanguy Petetin

Responsable de la rédaction: Tanguy Leroy

Prix de vente: 497 €

Crédits photos: Natali Glado / Shutterstock.com