

**L'ÉDITO D'ARNAUD**
*par Arnaud BENOIST-VIDAL,  
gérants d'actifs*

**LES CHIFFRES DE  
LA SEMAINE**

**12**

Le nombre de  
séances consécutives  
de hausses  
enregistrées par le  
Nasdaq 100 au 16  
avril, inédit depuis  
2017

**26 400,52  
points**

Le nouveau record  
historique en  
séance du Nasdaq  
100 au 16 avril

**33%**

La baisse à  
l'ouverture du 17  
avril du titre Alstom

**La paix dans la boule de cristal**
**Et de douze !**

L'indice Nasdaq 100 vient d'enregistrer une douzième séance consécutive de hausse ce jeudi 16 avril. C'est un fait inédit depuis juillet 2017, qui relève de l'exploit en plein conflit au Moyen-Orient, même si cette série n'égale pas les quatorze journées positives observées entre le 25 juin et le 15 juillet 2017. Cette bonne dynamique permet au marché vedette des valeurs technologiques américaines de signer un nouveau record historique en séance à 26 400,52 points et de tirer l'ensemble de la cote, puisque l'indice S&P 500 est également au plus haut. Comment expliquer une telle santé insolente en plein choc énergétique ? Les investisseurs sont-ils trop optimistes, voire déconnectés de la réalité ?

**Ce n'est pas la fête pour tout le monde !**

Un indice boursier est la face observable de l'iceberg. En dessous du sommet de cette montagne se cachent sa partie immergée et son côté obscur. Oui, le marché américain est au plus haut, mais avec une forte dichotomie. Ainsi, depuis le début de l'opération militaire baptisée « Fureur Épique », l'écart de performances observé en sept semaines parmi les 500 plus grandes valeurs américaines est tout simplement phénoménal : +50,19 % pour le titre Intel Corp et -31,18 % pour Estée Lauder. Par conséquent, même optimistes, les investisseurs ont ajusté drastiquement leurs positions selon l'impact anticipé du choc énergétique.

**Les semis et l'énergie qui rient**

Les gagnants évidents de cette flambée des prix des hydrocarbures sont les valeurs pétrolières et toutes celles en lien avec le secteur de l'énergie. En Europe, ENI et TotalEnergies signent les plus belles progressions de l'indice Euro STOXX 50, avec une performance positive de 19,07 % et 14,63 %. On trouve également des sociétés du secteur de la chimie et des fertilisants, car une pénurie de brut signifie aussi une flambée des matières premières dérivées du pétrole. De ce fait, LyondellBasell Industries (+30,89 %), Dow Chemical (+29,91 %) et BASF (+9,67 %) se sont distinguées. Il est également logique que les entreprises disposant d'un

fort pricing power (pouvoir de négociation) et dont les marges sont peu impactées par une forte hausse du coût des intrants, comme celles du secteur technologique, soient peu affectées par la guerre. De surcroît, le boom de l'intelligence artificielle continue. Des signatures de contrats chez Oracle (+22,65 %) et de bons résultats chez ASML Holding et TSMC ont constitué des signaux positifs qui ont rassuré les opérateurs dans un monde très inquiétant. La thématique des semi-conducteurs, grands bénéficiaires des besoins en infrastructures pour l'IA, a été encore plus forte que celle de l'énergie. En effet, Nordic Semiconductor (+24,56 %) et STMicroelectronics (+23,08 %) figurent parmi les gagnants.

**Le luxe en lambeaux**

Cela fait mal pour les inconditionnels de ce secteur. Hermès International est le bonnet d'âne parmi toutes les sociétés composant l'indice Euro STOXX 50, avec une baisse de 19,25 %. Pourtant, le sellier emblématique de la rue Saint-Honoré a affiché un chiffre d'affaires consolidé en progression de 6 % à taux de change constants par rapport à 2025, avec une croissance à deux chiffres en Amérique, au Japon et en Europe hors France. En raison d'un effet de change défavorable significatif, de l'ordre de 7 %, les revenus baissent de 1 % sur la période. Au plus bas de la séance du 15 avril, le titre accusait une baisse de plus de 14 %, avant de se reprendre.

**Un marché optimiste sur l'issue du conflit**

Depuis la trêve annoncée par le président américain, qui a provoqué un mouvement massif de rachat des positions à découvert, les investisseurs veulent croire à une fin proche et heureuse de cette opération militaire. C'est effectivement prématuré, et ce ne serait pas la première fois que les opérateurs anticipent à tort une reprise avortée ou une récession imaginaire. Cependant, pas d'excès de pessimisme non plus. Ces indices records sont tirés par des thématiques extrêmement porteuses et fortement pondérées (42 % de valeurs technologiques dans le S&P 500). Si ce poids avait été celui des valeurs du luxe, alors l'indice américain serait toujours en baisse.

**VOTRE CONTACT**

**Axelle Riesi**
*Responsable  
des relations partenaires*

[ariesi@financiereedelarc.com](mailto:ariesi@financiereedelarc.com)

 06 58 11 84 85

**Financière de l'Arc** est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

## NOS SOLUTIONS



### GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés,...



### GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



### GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.

#### Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.