



*« Laissez l'argent travailler pour vous »*

## **Newsletter Juin 2026**

### **Newsletter juin 2026**

#### **Introduction à la newsletter – entre tensions géopolitiques et résilience des entreprises suisses**

Bienvenue dans cette édition de juin 2026. Après un mois de mai marqué par de fortes tensions géopolitiques, notamment autour de l'Iran et du Moyen-Orient, ainsi que par la poursuite des négociations commerciales entre les États-Unis et leurs partenaires, les investisseurs ont dû naviguer dans un environnement particulièrement volatil. Malgré ces incertitudes, plusieurs entreprises suisses ont démontré une remarquable résilience.

---

### **Rétrospective mai 2026**

#### **Tensions géopolitiques au Moyen-Orient**

Le principal événement du mois a été la dégradation de la situation entre l'Iran, Israël et les États-Unis. Les marchés ont rapidement réagi à la crainte d'une perturbation de l'approvisionnement mondial en pétrole. L'administration américaine souffle le chaud et le froid mais le marché semble néanmoins « pricer » une résolution du conflit.

#### **Hausse des prix du pétrole**

Cette situation a provoqué une forte hausse des prix de l'énergie, alimentant les inquiétudes concernant l'inflation mondiale et le ralentissement de la croissance économique.

Le baril de pétrole a connu une forte volatilité tout au long du mois. Les investisseurs redoutent qu'une escalade militaire puisse perturber les exportations transitant par le détroit d'Ormuz, passage stratégique pour une part importante du commerce mondial de pétrole.

Cette hausse des coûts énergétiques pénalise particulièrement les entreprises industrielles et les secteurs fortement consommateurs d'énergie.

## **Résultats d'entreprises suisses**

**Les publications trimestrielles ont offert des résultats globalement satisfaisants :**

- Roche et Novartis ont confirmé leur capacité à générer une croissance stable malgré un environnement économique complexe.
- Nestlé a rassuré les investisseurs grâce à sa capacité à répercuter une partie de l'inflation sur ses prix de vente. Le géant veveysan a également décidé de recentrer ses priorités sur quatre piliers principaux qui sont le café, la nutrition animale, nutrition et santé et finalement les snacks. Nespresso a par ailleurs engagé Dua Lipa comme nouvelle égérie afin de rajeunir la marque et donner un nouveau souffle à la marque.
- ABB a publié des résultats solides mais a mis en garde contre un ralentissement potentiel des investissements industriels.
- UBS a bénéficié d'une activité soutenue dans la gestion de fortune malgré des marchés plus volatils. La décision concernant les nouvelles normes sur les fonds propres et toujours en discussion.
- Swiss Re et Zurich Insurance ont confirmé la solidité de leurs résultats et leur politique attractive de distribution aux actionnaires.

### **Le SMI résiste**

Malgré les tensions internationales, le SMI a démontré une bonne résistance grâce à son importante composante défensive. Les secteurs de la santé, de l'alimentation et des assurances ont permis de limiter les fluctuations observées sur d'autres places boursières.

---

## **Perspectives pour juin 2026**

Le Moyen-Orient restera le principal risque

Les investisseurs continueront de surveiller attentivement l'évolution de la situation entre l'Iran et ses adversaires régionaux. Toute escalade pourrait entraîner une nouvelle flambée des prix du pétrole et raviver les craintes inflationnistes.

### **Banques centrales sous pression**

La FED et la Banque Nationale Suisse devront composer avec un contexte complexe :

- Inflation alimentée par l'énergie.
- Croissance économique plus modérée.
- Incertitudes géopolitiques persistantes.

Les marchés tenteront d'anticiper l'évolution future des taux d'intérêt. Le risque de stagflation en Europe devient réel...

### **Focus sur les actions suisses**

Les valeurs défensives devraient continuer d'attirer les investisseurs :

- Roche
- Novartis
- Nestlé
- Swisscom
- Zurich Insurance
- Swiss Re

À l'inverse, les entreprises plus cycliques comme ABB, Logitech ou Richemont pourraient rester sensibles aux évolutions du commerce mondial et aux fluctuations du franc suisse.

### **Le franc suisse toujours recherché**

Le franc suisse conserve son statut de valeur refuge. Cette situation protège les investisseurs internationaux mais continue de peser sur la compétitivité des exportateurs helvétiques.

---

### **Conseils d'investissement**

Conserver un noyau défensif

Les secteurs de la santé, de l'alimentation et des assurances demeurent des piliers importants dans un contexte d'incertitude.

Ne pas négliger les opportunités. Nous surveillons actuellement deux titres entrés en bourse l'année dernière et qui pourraient un jour intégrer des portefeuilles aux profil de risque plus marqué.

Les corrections observées sur certaines valeurs industrielles pourraient offrir des points d'entrée intéressants pour les investisseurs de long terme.

### **Rester diversifié**

Les événements de 2026 rappellent une nouvelle fois l'importance d'une diversification sectorielle et géographique rigoureuse. A cet égard, nous explorons certains ETF afin de voir s'il fait sens de les intégrer à notre stratégie et dans quelle proportion.

### **Garder une vision à long terme**

L'actualité géopolitique génère souvent des réactions émotionnelles sur les marchés. L'histoire montre toutefois que les investisseurs patients sont généralement récompensés.

---

**Nous espérons que cette analyse vous aidera à mieux comprendre les enjeux actuels et à aborder le mois de juin avec sérénité.**

**Bonne lecture et bons investissements !**



B. K. H. — HEDGEYE