



Placements Financiers
Comprendre, Choisir, Investir



Présentation le 9 juin par Guillaume Brisset, Anne-Sophie Gabalda et Jean Perney à l'hôtel tourangeau Océania.



 **clartan Patrimoine**

 **clartan Flexible**

 **clartan Valeurs**

 **clartan Europe**

 **clartan Ethos**



30 JUIN 2026 RAPPORT MENSUEL

En juin, les actions européennes ont progressé tandis que les indices américains faisaient plutôt du sur-place : Le Stoxx Europe 600 montait de +2,6 %, le S&P 500 s'établissait à +1,3 % et le Nasdaq à -0,6 %.

Du côté de la macroéconomie, le mois a été marqué par la confirmation progressive de la normalisation de la situation au Moyen-Orient. Les négociations entre américains et iraniens ont été certes extrêmement poussives mais finissent par avancer. Le détroit d'Ormuz a d'ailleurs commencé à se rouvrir avec un trafic qui a atteint près de 50 % de son niveau d'avant-guerre en fin de mois, au milieu de quelques interruptions. Le baril a, de son côté, accusé un fort repli en conséquence. Le marché craint désormais un surplus d'offre à venir avec la production qui repart et une demande dont on ne sait pas trop si elle reviendra vite à son niveau d'avant conflit, notamment en Chine, qui a mystérieusement diminué ses volumes importés de près de 50 % sans qu'un impact évident ne puisse être observé sur son activité économique. Voilà une prouesse étonnante, voire mystérieuse, qui aura contribué à sauver l'économie mondiale mais pose aussi de nombreuses questions. L'inflation semble, en conséquence, se replier assez rapidement, notamment en Europe, ce qui impliquerait un sursoit des hausses de taux par les banques centrales d'ici la fin de l'année. En clair, il semble que l'épisode très anxiogène que fut la guerre en Iran n'aura été finalement que très provisoire.

Et du côté des marchés financiers, c'est l'introduction en bourse de SpaceX, la société fondée par Elon Musk, active dans les lanceurs spatiaux réutilisables, le réseau internet satellitaire Starlink et l'IA, qui reste l'événement mar-

quant. Nous pouvons dire que ce fut un succès, avec un cours qui atteint après plusieurs journées de cotation un niveau presque 50 % supérieur au cours d'introduction, malgré une santé financière qui interroge puisque la société investit des dizaines de milliards de dollars de plus que son chiffre d'affaires dans ses projets futuristes, ayant pour objectif rien de moins que de conquérir l'espace ! Il y a fort à parier que les quelque \$75 milliards qui viennent d'être levés ne sont qu'un apéritif et que les investisseurs seront rapidement à nouveau mis à contribution si la société veut réaliser ses ambitions démesurées. Nous n'avons pas participé à cette opération, la société nous semblant trop risquée pour de nombreuses raisons.

Les investisseurs attendent désormais l'introduction en bourse des stars de l'IA que sont Anthropic et OpenAI, avec des valorisations attendues à un niveau proche des mille milliards de dollars. Résumons-nous : le train de l'intelligence artificielle reste à ce jour lancé à toute vitesse et les marchés de capitaux sont grand ouverts pour le financer. Nous observons ce phénomène unique en étant conscients que nos investisseurs y sont exposés financièrement, jusqu'à présent pour le meilleur. Nous restons donc très attentifs aux évolutions potentielles de cette rupture historique en gardant à l'esprit que nous sommes les gardiens de vos économies.

Les fonds Clartan ont eu des performances contrastées en juin : Valeurs monte de +2,7 %, Europe baisse légèrement de -0,4 % et Ethos de -1,5 %. Les fonds défensifs s'affichent dans le vert avec Patrimoine qui monte de +0,65 %, Flexible et Multimangers de +1,4 %.



CLARTAN ASSOCIÉS



CLARTAN VALEURS



certified by AIR



CLARTAN ETHOS
ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures