

L'environnement économique est marqué par une croissance/reprise plus forte qu'attendue, particulièrement à ce stade en Asie et en Amérique du Nord.

Cette accélération de l'économie mondiale engendre des tensions sur de nombreux prix, et notamment des matières premières mais pas seulement, et fait craindre des tensions inflationnistes dans les économies en croissance, sans qu'il soit possible de discerner à ce stade si elles seront temporaires ou durables.

Il en résulte une hausse des taux sur le marché obligataire US qui est le marché directeur mondial et cette hausse commence à se répercuter sur les autres marchés obligataires occidentaux.

Dans ce cadre, les titres très valorisés sont sous pression alors que les sociétés cycliques et les financières retrouvent des couleurs.

A ce stade, hiboo n'entreprend pas d'ajustement à cette évolution de l'environnement parce que les portefeuilles PEA et Compte titres sont assez bien profilés pour s'y adapter même si la pondération en bancaires est théoriquement trop faible.

Hiboo reste donc pour l'instant axé sur **2 principes forts de gestion** :

1. conserver un matelas significatif de liquidités pour pouvoir capitaliser sur une éventuelle baisse forte et inattendue sur un titre de qualité ou sur des marchés boursiers.
2. construire les portefeuilles sur le potentiel à long terme des titres analysés au cas par cas.

Ainsi aujourd'hui nous réalisons quelques achats pour capitaliser sur nos convictions à long terme sur certains titres. Nous réalisons en contrepartie quelques ventes pour ne pas trop dégarnir notre poste de liquidités.

Portefeuille PEA

Ventes

Nexity	-1%
AXA	-1%

Achat

Boiron	+3%
--------	-----

Portefeuille compte titres

Vente

AXA	-1%
-----	-----

Achats

IBM	+1%
Boiron	+3%