RAPPORT DE GESTION
SEPTEMBRE 2026

# Investir avec méthode, performer avec conviction

Des résultats qui confirment nos choix

ARRÊTÉ AU

**30 septembre 2026**

Perenys

# Garder le cap dans un environnement incertain

Depuis le début d'année, les marchés financiers ont évolué dans un environnement contrasté. Après les épisodes de volatilité du premier semestre, les performances se sont progressivement différenciées selon les régions, confirmant qu'une exposition aux seules grandes valeurs américaines ne suffit pas à capter l'ensemble des opportunités.

**Chez Perenys, notre approche reste guidée par une conviction : construire des allocations diversifiées, capables de s'appuyer sur plusieurs moteurs de performance, sans chercher à anticiper chaque mouvement de marché.**

NOTRE CONVICTION

**La diversification ne consite pas seulement à répartir les risques : elle permet aussi de participer à des dynamiques de croissance différentes.**

## NOS CONVICTIONS DE GESTION

**Les neuf premiers mois de 2026 ont rappelé à quel point les marchés financiers peuvent évoluer rapidement. Entre tensions géopolitiques, incertitudes sur les taux d'intérêt et interrogration autour de la croissance mondiale, les investisseurs ont dû composer avec plusieurs épisodes de volatilité.**

Derrière ces incertitudes, les marchés ont continué d'offrir de belles opportunités. Les performances ont été très contrastées selon les régions : tandis que les grandes valeurs technologiques ont continué de soutenir Wall Street, le Japon et les marchés émergents se distinguent toujours.

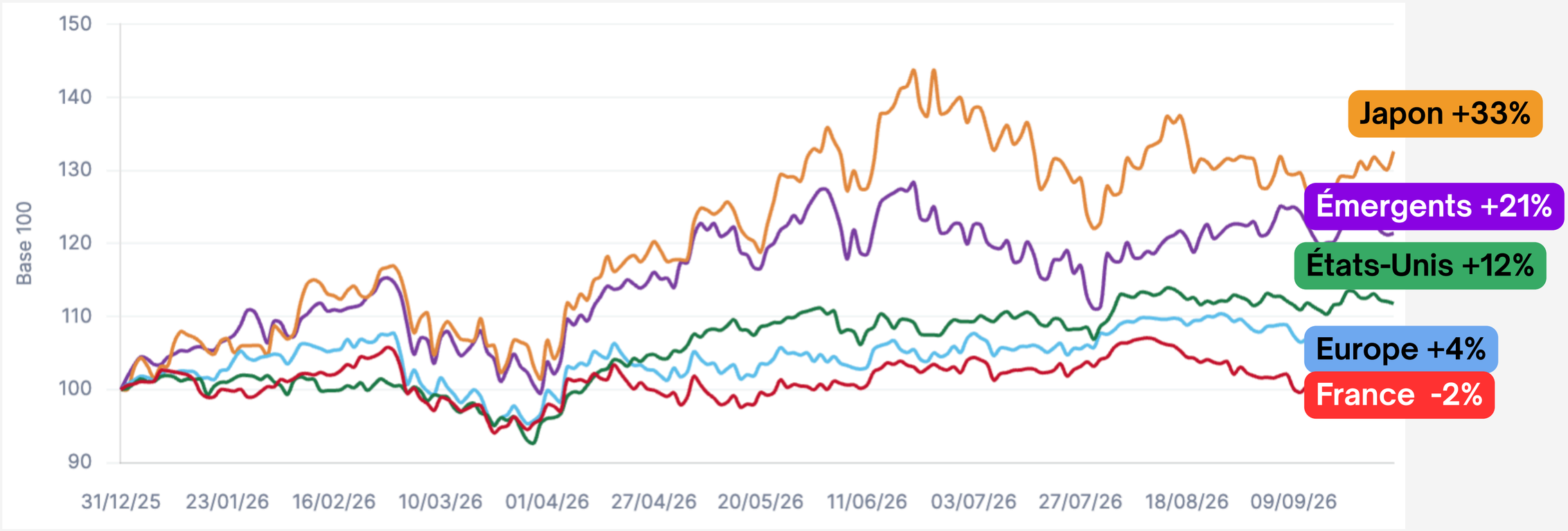
**Chez Perenys, nous avons fait le choix de ne pas céder aux mouvements de court terme.** En maintenant nos convictions et en conservant une exposition à plusieurs moteurs de croissance, nous avons pu accompagner le rebond des marchés et enregistrer de solides performances sur l'ensemble de nos profils.

**Cette dynamique illustre notamment la performance de deux convictions fortes de notre gestion : le Japon et les marchés émergents.**

Perenys

# — POINT MARCHÉS, DES TRAJECTOIRES CONTRASTÉES

### ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICES ACTIONS SUR 2026




*Performances cumulées depuis le 31/12/2025 au 30/09/2026, exprimées dans la devise locale de chaque indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## Les marchés retrouvent leur élan, mais pas au même rythme

Après un premier semestre marqué par plusieurs épisodes de volatilité, les marchés actions ont poursuivi leur progression au troisième trimestre, avec des écarts de performance importants entre les régions.

Aux États-Unis, les marchés affichent une progression de 12%, très soutenus par les grandes entreprises technologiques. Cette dynamique reste toutefois concentrée autour d'un nombre limité de valeurs, ce qui constitue un point de vigilance. En Europe, la hausse se limite à 4%, tandis que le marché français recule de 2%.

Le Japon se distingue nettement avec une hausse de 33% depuis le début d'année. Cette dynamique est avant tout portée par les équipementiers semi-conducteurs mais aussi par la relance budgétaire de 135 milliards de dollars impulsée par le gouvernement, orientée vers des secteurs stratégiques (intelligence artificielle, défense, énergie). Il reste un point de vigilance : la Banque du Japon poursuit la normalisation de sa politique monétaire, avec un taux directeur remonté à 1,25% en septembre, son plus haut niveau depuis 1995.

Les marchés émergents progressent de 21%, soutenus notamment par leur place croissante dans les chaînes de valeur technologiques mondiales. L'essor de l'intelligence artificielle bénéficie ainsi à plusieurs économies asiatiques. Le fonds que nous avons sélectionné sur la thématique des marchés émergents affiche une performance particulièrement remarquable de 54% à fin septembre, illustrant le dynamisme des entreprises auxquelles il est exposé.

Perenys

## — DES PERFORMANCES SOLIDES

**Garder le cap porte ses fruits.**

Malgré les turbulences traversées par les marchés, l'ensemble de nos profils affiche des performances positives à fin septembre.

Après la correction observée au premier trimestre, les portefeuilles ont bénéficié du rebond des marchés au printemps, puis de la poursuite de leur progression au cours des mois suivants. La bonne orientation de plusieurs thématiques sur lesquelles nous sommes investies, notamment le Japon et les marchés émergents, a contribué à cette dynamique.

### ÉVOLUTION DE NOS PROFILS DE GESTION SUR 2026




*Performances cumulées depuis le 31/12/2025 au 30/09/2026 sur nos profils de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

### PERFORMANCES DE NOS PORTEFEUILLES SUR 2026

| Prudent | Équilibré | Dynamique |
|---|---|---|
| +4,5% | +9,3% | +14,2% |

*Performances cumulées depuis le 31/12/2025 au 30/09/2026. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

Ces résultats constituent un bilan particulièrement encourageant et illustrent l'intérêt de maintenir une stratégie cohérente, même lorsque les fluctuations de court terme peuvent inciter à remettre en question nos choix. En effet, ils rappellent que les phases de volatilité font partie intégrante de l'investissement. En conservant nos convictions plutôt qu'en réagissant dans l'urgence, nous avons permis à nos allocations de bénéficier du redressement des marchés.

**Chez Perenys, notre ambition reste inchangée : accompagner nos investisseurs dans la durée, avec méthode, discipline et conviction.**