

Altaprofits Generali – Ré-allocation des profils T4 2019 (21 novembre 2019)

Nous augmentons l'exposition aux actions des profils. L'augmentation porte principalement sur les actions de la zone euro qui pourraient bénéficier d'une amélioration des perspectives de croissance dans un contexte où l'incertitude sur la zone euro semble diminuer. En effet, les derniers sondages au Royaume-Uni montrent un accroissement de l'avance des Conservateurs, ce qui devrait permettre à Boris Johnson d'obtenir une majorité à même de voter l'accord renégocié avec la Commission Européenne, réduisant par conséquent le risque de hard brexit. Nous renforçons les grandes capitalisations mais également les petites capitalisations qui ont nettement sous-performé les grandes capitalisations depuis près de deux ans et offrent aujourd'hui un différentiel de valorisation attrayant. Sur ce segment, les importants flux sortants depuis mi-2018 ont effacé la vague de flux entrants de 2017. Dans une moindre mesure, nous renforçons les actions américaines et allégeons les actions japonaises et émergentes. En contrepartie, nous allégeons les obligations (profil PEA non concerné) et le monétaire. Nous renforçons légèrement l'exposition au dollar des profils.

Achats : -

Principaux renforcements : Lazard Equity SRI, Lazard Small Caps Euro, Federal Indiciel US

Ventes : -

Principaux allègements : Lazard Crédit Corporate, Generali Trésorerie, Federal Indiciel Japon