

Altaprofits Generali – Ré-allocation des profils T1 2019 (29 mars 2019)

Nous anticipons une poursuite du cycle de croissance, d'autant que la Fed a marqué une pause dans son resserrement monétaire et que la BCE a encore reculé le sien. Les actifs risqués ont fortement rebondi depuis leur point bas de la toute fin 2018 et la valorisation des actions s'est normalisée. Nous avons renforcé les actions à ce moment car nous ne partageons pas les craintes des investisseurs relatives à un retournement du cycle. Nous prenons aujourd'hui du profit sur ce mouvement tactique.

Nous allégeons les actions au profit du monétaire et des obligations. Nous allégeons également les obligations convertibles (le profil PEA flexible allège les actions au profit du monétaire).

L'allègement porte principalement sur les actions américaines et, dans une moindre mesure japonaises et émergentes. Au sein de la poche actions européennes, nous renforçons le fonds au profil défensif Lazard Dividendes Min Var. Au sein de la poche obligataire, nous allégeons Lazard Crédit Fi qui investit dans la dette bancaire subordonnée pour renforcer les fonds investissant en dette d'Etats et en crédit de catégorie investment grade (le profil PEA flexible n'est pas concerné).

Achats : -

Principaux renforcements : Lazard Dividendes Min Var, AXA Euro Aggregate Short Duration, Generali Trésorerie

Ventes : -

Principaux allègements : Federal Indiciel US, Federal Indiciel Japon, Lazard Crédit Fi