

Altprofits Suravenir – 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 Lazard 3 n'avait pas d'obligations convertibles).

L'allègement porte principalement sur les actions américaines et, dans une moindre mesure japonaises et émergentes. Nous investissons dans Lazard Actions Américaines pour diversifier la poche d'actions américaines. Au sein de la poche obligataire, nous cédonc le fonds d'obligations d'Etats de la zone euro CPR EuroGov+ MT et nous allégeons Lazard Crédit Fi qui investit dans la dette bancaire subordonnée. Nous renforçons le fonds investissant en dette d'Etats et en crédit de catégorie investment grade AXA Euro Aggregate Short Duration et investissons dans le fonds H2O Multibonds qui intervient sur les obligations internationales et les devises.

Achats : Lazard Actions Américaines, H2O Multibonds

Principaux renforcements : AXA Euro Aggregate Short Duration, Lazard Crédit Corporate, CPR Monétaire SR

Ventes : CPR Eurogov+ MT

Principaux allègements : Federal Indiciel US, Lazard Euro Short Duration, Federal Indiciel Japon