FLASH NOTE

17.01.2019

Carmignac Patrimoine vers 2019

Publié
17 Janvier 2019

Longueur
2 minute(s) de lecture

Perspectives 2019

Les effets de la collision entre le nouveau régime de liquidité et le ralentissement de la croissance devraient se prolonger.

La problématique identifiée en 2018 reste inchangée en 2019 et exerce une pression considérable sur les marchés actions. Les secteurs de croissance dotés d'une bonne visibilité pourraient reprendre leur surperformance relative. Sur les marchés obligataires, la reconfiguration de l'offre et de la demande des emprunts d'État mettra à l'épreuve les taux cœurs. En période d'aversion élevée au risque, les émetteurs les plus solides serviront également d'actifs refuges.

De la stratégie à l'action

Sur les marchés actions : sélection de valeurs à forte visibilité

Nous pensons que les entreprises et pays les plus faibles deviendront encore plus faibles, tandis que les plus forts bénéficieront essentiellement de tous les flux. En conséquence, les valorisations devraient être soutenues par la qualité.

Sur les marchés obligataires : une stratégie "barbell" associée à une gestion active.

L'abandon progressif de cette longue période d'injections de liquidités et de suppression de la volatilité des Banques centrales nécessitent une augmentation des liquidités tout en investissant de manière sélective dans des taux qui offrent un profil de risque plus élevé.

Augmentation des liquidités et gestion des expositions

Exposition aux marchés actions

Nous avons réduit le nombre de positions, afin de nous concentrer uniquement sur nos convictions les plus fortes. Ceci nous a permis d'obtenir un portefeuille bien équilibré entre des liquidités (et quasi-liquidités) revues à la hausse et nos convictions fortes.

Exposition aux marchés obligataires

Nous privilégions les obligations souveraines européennes périphériques et une allocation sélective aux situations spéciales de crédit et aux obligations souveraines émergentes.

Concentration sur les convictions clés

Exposition technologique

Nous sommes attentifs aux niveaux de valorisation sur nos valeurs de croissance. Nous avons vendu nos positions ayant une valorisation élevée afin accroître nos investissements sur les valeurs offrant des multiples plus faibles.

Exposition aux secteurs de consommation et de la santé

Nous investissons de manière sélective sur des valeurs de qualité.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

ACTION : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. **TAUX D'INTÉRÊT** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **CRÉDIT**: Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **RISQUE DE CHANGE** : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds. **Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

Source : Carmignac, 08/01/2019

Article promotionnel. Cet article ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans cet article peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la règlementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KIID/DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KIID/DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Suisse, les risques et frais sont décrits dans le KIID. Les prospectus, KIID et les rapports annuels sont disponibles sur le site internet www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.