



Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys

Lundi 29 avril 2024

Après un début de mois compliqué pour les marchés d'actions entre les tensions au Moyen-Orient et la compréhension d'un report du pivot de la Fed, le rebond a donc eu lieu.

Nous le disons dans la lettre de la semaine dernière, tout est question de sentiment. Et ce dernier s'est de nouveau amélioré. Nous continuons donc de penser que les investisseurs voient le verre à moitié plein.

Aussi, la baisse récente aura permis à ceux qui avaient laissé passer le train de remonter en route en profitant d'un petit ralentissement. Et en 2023, la classe d'actif qui a le plus collecté est de loin... le monétaire. Il reste donc du potentiel pour investir en actions si les fondamentaux restent positifs, et surtout si le sentiment permet d'affronter comme c'était le cas des derniers jours, une semaine de tous les dangers.

Compte tenu de notre analyse, nous proposons d'accroître la surpondération aux actions, notamment via une exposition à l'Europe sur des supports plus « value / cycliques » qui pourraient bénéficier du frémissement macroéconomique global qui commence à se faire ressentir. Sur un profil équilibré, notre exposition recommandée passe ainsi de 45% à 50% contre un poids neutre à 40%.

Cela reste un choix relativement raisonnable au regard de l'exposition neutre en général constatée pour les profils équilibrés des fonds diversifiés disponibles sur le marché (souvent à 50%), et encore plus lorsque l'on regarde de l'autre côté de l'Atlantique où les gestions dites « balanced » (équilibrées) sont pour la grande majorité sur des profils 60/40 (60% actions/ 40% obligations).

Ce point fait d'ailleurs l'objet d'une réflexion chez nous, qui viserait à relever avant la fin de l'année le niveau du poids « neutre actions » dans les différents profils.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent une bonne semaine et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.