



PLACEMENTS

AVIS D'EXPERTS



ACTUALITÉS DES PLACEMENTS

Vers le retour de l'inflation outre-Atlantique

INVESTIR | LE 18/06/16 À 01:00



un gain appréciable en mai

En mai, vous avez gagné le concours **OPCVM** organisé par l'Unep et Quantalys, en partenariat avec Investir, avec une hausse de 4,4 %. Comment votre performance s'explique-t-elle ?

La composition de mon portefeuille est inchangée depuis le début du

concours, avec sept fonds détenus. En mai, quatre d'entre eux se sont bien comportés : H2O MultiStratégies (+ 10,1 %), H2O MultiBonds (+ 8,1 %), H2O Moderato (+ 3,5 %) et Moneta Multi Caps (+ 3,3 %). J'ai constitué ce portefeuille avec l'idée que la croissance mondiale est sous-estimée, beaucoup d'intervenants anticipant une récession aux **Etats-Unis**. Même si les statistiques sur l'inflation sont difficiles à lire, je pense qu'elle repart plus fortement que prévu outre-Atlantique, hors effets pétroliers. Nous ne sommes donc pas dans une période de stagnation séculaire. Des hausses des taux d'intérêt aux Etats-Unis sont donc à prévoir.

Comment sélectionnez-vous vos fonds ?

Dans un contexte de hausse des taux, il est dangereux d'acheter des obligations, et ses effets sur les finances des pays émergents peuvent être néfastes. Les évolutions des places financières seront particulièrement difficiles à identifier. Il faut, en outre, s'habituer à la répétition de krachs éclairs, comme en février.

Ma stratégie consiste à trouver de bons gérants capables de tenir leurs positions malgré les hausses de volatilité. C'est précisément le cas de ceux de H2O AM. Cette société de gestion est à l'aise dans les phases de forte volatilité, car elle joue des écarts de valorisation entre différents actifs. H2O MultiBonds investit en obligations et devises, alors que H2O MultiStratégies est un fonds global. Il en va de même pour H2O Moderato, mais avec une volatilité moindre.

Afin de réduire la volatilité globale du portefeuille, j'ai aussi sélectionné deux fonds à performance absolue (H2O Adagio et DNCA Invest Miura), ainsi qu'un fonds baissier (Elan France Bear), dont le comportement est en ce moment décorrélié de celui des fonds de H2O AM. Enfin, avec Moneta Multi Caps, j'ai un fonds susceptible de profiter de l'amélioration en cours de l'économie européenne.

Quelles sont vos anticipations sur les places financières ?

Le pessimisme qui entoure les conséquences immédiates d'un possible **Brexit** semble excessif. Il s'agira d'un choc politique important, mais non immédiatement économique. Je pense même qu'il pourrait avoir un effet positif à court terme sur les économies de la **zone euro**, en raison des relocalisations qui auront lieu sur le continent. En cas de vraie panique, **Mario Draghi** agira en conséquence. Il faudra donc profiter d'un éventuel trou d'air. Pour les places financières, le vrai point central sera les prochaines hausses de taux outre-Atlantique : elles pourraient constituer le début du dégonflement des bulles obligataires actuelles.

CHRISTOPHE BROCHARD
Président de Brochard Finance

Découvrir
CMC MarketsJ'EN PROFITE >
* voir conditionsfortuneo
BANQUE

Découvrez nos offres
de placement solidaires

AVIS D'EXPERTS



Optimiser la gestion de ses stock-options



Les solutions transgénérationnelles



Le prêt à paliers, un outil idéal en période de taux bas



Des forces contradictoires



Choisir de bons fonds qui ont déçu à court terme



L'utilisation du crédit en gestion patrimoniale

Tous les articles

IMMOPRO par BureauxLocaux1

ANNONCES BUREAUX
A LOUER SUR
STRASBOURG (67000)

> DÉCOUVRIR