

Flash EMC

28 OCTOBRE 2020

Au vu de la détérioration des perspectives des marchés financiers à court terme, le Comité de Stratégie d'Investissement d'EMC Gestion de Fortune SA a décidé de réduire la part investie en actions en faveur du cash.

Parallèlement, les fonds EMC (fonds régionaux EMC Swiss Equities, EMC European Equities et EMC US Equities) ont également été ajustés par la mise en place de couvertures de hedge partielles pour réduire l'exposition nette en actions.

Les marchés financiers continuent d'être conditionnés par la crise du Covid-19. Les bourses ont jusqu'à présent bien évolué ces derniers mois en forme de « V » tandis que l'activité économique forme schématiquement un « U », la reprise réelle étant plus laborieuse.

L'arrivée subite et violente de la deuxième vague du Covid-19 en Europe contraint les gouvernements à prendre des mesures de reconfinement plus ou moins sévères. Selon les derniers indicateurs avancés, la reprise économique occidentale devrait décélérer à nouveau, faisant craindre un « double-dip ». Le scénario d'un « W » semble ainsi malheureusement se dessiner. Paradoxalement, alors que la crise du Covid a débuté en Chine, c'est la seule économie qui terminera l'année 2020 en croissance positive.

Jusqu'à présent, les marchés financiers ont essentiellement été portés par des mesures de stimulation monétaires et budgétaires sans précédent. Les taux d'intérêt ultra-bas ont soutenu les valeurs dites de croissance et le confinement a fortement fait accélérer la « transition digitale », ce qui explique la forte hausse des valeurs technologiques (et de l'indice Nasdaq riche en valeurs technologiques). Le reste du marché n'a jusqu'à présent pas vraiment participé à la reprise boursière, d'où l'évolution de la bourse, très disparate, en forme de « K ».

(suite en page 2)

La configuration technique des marchés financiers s'est dégradée depuis le début de l'automne, et rien ne préfigure une amélioration dans les semaines qui viennent. Les investisseurs réintègrent dans leurs attentes la possibilité d'une plus longue et compliquée période de reconfinement.

En Europe, la faiblesse du dollar US érode d'autant plus les résultats des entreprises internationales. Les élections présidentielles américaines sont plus incertaines que jamais, avec un possible risque de contestation du scrutin par le président sortant si ce dernier devait les perdre et la possible crise institutionnelle et de confiance qui pourrait s'ensuivre, notamment durant la période de transition du pouvoir. Entre temps, les investisseurs attendent avec impatience de nouvelles annonces de paquets de mesures de stimulation.

Dans ce contexte plus difficile, le Comité a donc décidé de réduire temporairement le niveau de risque des portefeuilles en abaissant l'exposition aux actions pour reconstituer des liquidités qui pourront être réinvesties en temps voulu.

Pour plus d'informations et des conseils personnalisés, n'hésitez pas à contacter nos associés-gérants au +41 22 817 78 78

Retrouvez également EMC Gestion de Fortune sur internet à l'adresse www.emcge.com

EMC Gestion de Fortune SA
2, place des Alpes, Case postale, 1211 Genève 1
Tél +41 22 817 78 78 www.emcge.com
Gérants indépendants depuis 1982

Ce document est disponible à titre d'information uniquement et ne constitue ni ne contient aucune incitation ou recommandation d'achat ou de vente de quelque valeur mobilière ou instrument financier que ce soit; il ne constitue pas non plus un conseil en placement. Il a été élaboré sans tenir compte des objectifs, de la situation financière, ni des besoins du lecteur. Les informations et les analyses contenues dans ce document proviennent de sources que EMC Gestion de Fortune SA estime dignes de foi; toutefois, aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité. EMC Gestion de Fortune SA ne peut donc être tenu pour responsable des pertes qui pourraient résulter de leur utilisation. Les opinions exprimées peuvent avoir changé. Les performances historiques ne sont nullement représentatives des performances futures. Il n'y a aucune garantie que les prévisions se réalisent. Investir implique une prise de risques.