

AVIVA INVESTORS FRANCE

CORRECTION DES MARCHES ACTIONS

6 FEVRIER 2018



Dans le sillage de la tendance baissière impulsée par Wall Street vendredi, les marchés actions internationaux sont malmenés en début de semaine. Lundi, le Dow Jones a chuté de 4,61% et le S&P-500 a perdu 4,09%. La Bourse de Tokyo n'a pas été épargnée cette nuit avec une baisse de 4,73% pour le Nikkei, dans le sillage des marchés américains. Les marchés actions européens ne sont bien sûr pas en reste avec une baisse de 2,21% pour l'indice Eurostoxx aujourd'hui à 11h33 (source Bloomberg).

Les marchés craignent une surchauffe de l'économie américaine. Ils s'appuient pour cela sur les derniers chiffres, publiés la semaine dernière, qui confirment que les salaires repartent à la hausse, dans un contexte de plein emploi. Les marchés revoient donc leurs anticipations de hausse de l'inflation, et se mettent à craindre une normalisation des politiques monétaires plus rapide qu'attendu.

Sur le marché obligataire, cela se traduit par de fortes tensions : le rendement du Bund allemand évoluait hier autour de 0,74% (contre 0,42% le 29 décembre 2017) et celui de l'OAT française proche de 1% contre 0,78% le 29 décembre 2017 (source Bloomberg).

Après une année 2017 exceptionnelle sur les marchés actions, de nombreux investisseurs ont profité des derniers jours, pour prendre des bénéfices. Il faut toutefois se souvenir que les résultats des entreprises restent solides et les indicateurs économiques sont dans le vert à la fois aux Etats-Unis et en zone euro.

Notre politique de gestion

Nous considérons le mouvement actuel comme une saine correction après une forte hausse des marchés. La volatilité, qui était restée très basse en 2017, se redresse très fortement. Cette correction ne modifie pas notre scénario économique, ni notre positionnement. Nous restons positifs sur les actions. Nous estimons que cette baisse constitue une opportunité d'achat.

En termes d'allocation, nous ne modifions pas nos choix actuels de surpondération des actions. Sur les fonds actions, nous ne modifions pas nos principaux paris.

Sur la poche obligataire, nous prenons quelques profits de manière tactique car cette correction montre que l'année ne sera pas linéaire sur les taux.

En conclusion, ce mouvement de marché nous rappelle que l'attitude des banques centrales est l'élément central à suivre en 2018 et que la volatilité peut à nouveau s'inviter sur les marchés et constituer comme aujourd'hui des opportunités d'achat.

AVIVA INVESTORS FRANCE

CORRECTION DES MARCHES ACTIONS

6 FEVRIER 2018



Informations importantes

Ce document est conçu à des fins d'information et est destiné exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive « MIF 2 » n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Son contenu n'est pas destiné à une clientèle de particuliers et il ne doit pas être utilisé comme support de présentation à leur destination.

Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Aviva Investors France considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Aviva Investors France à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Aviva Investors France décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Aviva Investors France, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Aviva Investors France, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Aviva Investors France.

Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document est établi par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 17 793 700 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229.