

LFP Obligations Emergentes

Commentaire de gestion au 18 janvier 2012

Actuellement, même si nous assistons à un ralentissement global de l'économie mondiale, les économies émergentes se portent bien et laissent entrevoir une perspective de croissance moyenne du PIB supérieure à 4% pour 2012. Le ralentissement de la croissance mondiale et de l'inflation dans les zones émergentes devrait entraîner des politiques monétaires plus accommodantes pour soutenir l'activité. Tandis que les pays émergents présentent des fondamentaux plus solides que les pays développés, leurs marchés restent prisonniers du risque lié à la crise souveraine en zone Euro. En effet, les perspectives de croissance des émergents couplées à la plus grande action des banques centrales émergentes vis-à-vis du G10 plaident pour un retour sur cette classe d'actifs.

LFP Obligations Emergentes constitue un support adapté pour l'investisseur souhaitant profiter des spreads attractifs et de la hausse des devises afférentes. En ce début 2012, la dette externe sera favorisée dans notre portefeuille et plus particulièrement les segments les moins liés aux tensions dans la zone Euro. La dette externe devrait rester attractive notamment grâce à des bilans souverains globalement solides mais surtout avec des rendements attrayants dans un contexte de taux de référence historiquement faibles. La dette locale, quant à elle, devrait offrir de meilleures perspectives, sous réserve d'une stabilisation de la crise en zone Euro, comme en témoignent les assouplissements monétaires en cours et les niveaux de change globalement faibles.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.