

ACTIONS EUROPÉENNES : NOS PERSPECTIVES À MI-PARCOURS DE L'ANNÉE 2018

par Mark DENHAM
Responsable Équipe Actions Européennes
18.07.2018

Au sein de l'équipe de gestion actions européennes, même si notre processus d'investissement s'appuie essentiellement sur une approche « bottom-up », nous tenons également compte de l'environnement de marché et du cadre dans lequel nous procédons à notre sélection de valeurs.



Les perspectives des actions européennes restent favorables selon nous

Nous estimons que les perspectives des actions européennes restent favorables, en dépit des inquiétudes grandissantes que suscitent, chez les investisseurs, le contexte politique en Italie ou en Allemagne, ainsi que les retraits de liquidités orchestrés par les Banques centrales.

En effet, si nous examinons le marché dans son ensemble, nous constatons que les sociétés européennes se portent bien : pour la deuxième année consécutive, leurs bénéfices devraient s'inscrire en croissance, sans pour autant égaler la progression d'environ 15% qu'ils ont enregistrée en 2017. En 2018, nous anticipons une hausse des bénéfices de 7% à 8%, reflétant en partie la bonne dynamique sous-jacente des économies européenne et mondiale, car, bien que la croissance économique ralentisse par rapport à des niveaux élevés, les indicateurs économiques avancés restent en zone d'expansion¹.

Les valorisations des actions européennes paraissent également attractives dans une optique de long terme. Par exemple, le rendement moyen du dividende sur le marché ressort à 3,8%, ce qui est très intéressant

dans un contexte de taux d'intérêt toujours bas. Les ratios cours/bénéfices sont en outre en ligne avec leurs moyennes sur trente ans, en dépit de perspectives bénéficiaires relativement mieux orientées².

En synthèse, tout en étant attentifs à la possibilité d'une escalade du différend commercial avec les États-Unis et aux événements politiques en Europe, nous estimons, dans une optique d'investissement à long terme, que le contexte actuel demeure relativement propice aux actions européennes, tandis que les valorisations restent raisonnables.

Découvrez notre gamme de Fonds européens :

- [Carmignac Portfolio Grande Europe](#)
- [Carmignac Euro-Entrepreneurs](#) et [Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs](#)
- [Carmignac Long-Short European Equities](#) et [Carmignac Portfolio Long-Short European Equities](#)

(1) Sources : *BofA Merrill Lynch European Equity & Quant Strategy, IBES, 18/05/2018.* (2) Sources : *MSCI, IBES, Morgan Stanley, 01/06/2018.*

Source : Carmignac, juin 2018. Cet article est destiné à des clients professionnels. Cet article ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'accès aux Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Ils ne peuvent notamment être offerts ou vendus, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Les Fonds présentent un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Les prospectus, DICI, et rapports annuels des Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Les DICI doivent être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Suisse : Les prospectus, KIID et les rapports annuels sont disponibles sur le site internet www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Belgique : Cet article n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement. Les prospectus, les KIID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion, tél +352 46 70 60 1 ou par consultation du site internet www.carmignac.be ou auprès de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Les KIID doivent être fournis au souscripteur avant chaque souscription, il lui est recommandé de le lire avant chaque souscription.