

## FONDS MONÉTAIRES



**YANN ROUX**  
ROTSCHILD AM  
GESTIONNAIRE

« Dans un environnement de taux bas, l'appétit pour le court terme reste marqué du fait de la prime substantielle qu'il présente en comparaison au taux de dépôt de la BCE, actuellement de -0,40%. Pour 2018, à la faveur d'une économie qui confirme sa reprise en zone euro, nous devrions avoir un changement de discours dans le courant de l'année et envisager un changement de politique monétaire pour 2019. Dans cette perspective, la stratégie 'buy and hold' du fonds nous permettra de réinvestir en bénéficiant directement de rendements plus attractifs, tandis que l'impact de la hausse des taux devrait rester contenu. » **VES**

«Le discours de la BCE devrait changer dans les années à venir.»

## FONDS MIXTES À RISQUE NEUTRE



**FRÉDÉRIC VAN DOOSSELAERE**  
MERCIER VANDERLINDEN  
GESTIONNAIRE

« Nous n'aimons pas faire de prévisions à un an. Nous investissons toujours sur le long terme et il nous est, hélas, difficile de prévoir le comportement des Bourses à court terme. Lorsque nous analysons les actions de notre portefeuille, nous constatons que, même si nous venons de connaître de très belles années boursières, elles devraient être capables d'apporter encore un rendement honorable à nos investisseurs. La partie obligataire devrait nous donner plus de fil à retordre, car nous nous attendons à une remontée progressive des taux. Nous ne prévoyons pas de forte hausse à court terme, mais nous avons tendance à réduire la durée (l'échéance

«Près de la moitié de notre portefeuille obligataire est investie en obligations à coupon variable.»

moyenne pondérée, ndlr) de notre portefeuille obligataire, dont près de la moitié a été investie en obligations à coupon variable. » **CDR**

## FONDS FLEXIBLES



**WERNER SMETS**  
VECTOR ASSET MANAGEMENT  
GESTIONNAIRE

« Nous ne pensons pas que l'année 2018 sera un 'grand cru'. Les bonnes nouvelles, comme la forte croissance économique et la hausse sensible des bénéfices des entreprises, sont déjà en grande partie intégrées dans les cours. Par contre, de possibles mauvaises nouvelles, comme une flambée inflationniste, un changement important dans la politique de réduction des soutiens monétaires ou les tensions géopolitiques, sont peut-être trop peu prises en compte. C'est pourquoi nous plaidons pour une approche plutôt opportuniste en 2018: acheter lorsque les autres vendent et prendre son bénéfice avant eux. »

«Acheter lorsque les autres vendent et prendre son bénéfice avant eux.»

dernier carat. Nous continuons à rechercher des actions à croissance rapide, faiblement valorisées et pouvant s'appuyer sur un bilan solide. Nous appliquons notre stratégie de manière rationnelle et quantifiée. Dans notre fonds mixte, nous couvrons directement le risque lié aux actions et nous évitons les obligations. » **CDR**