



Idées d'Investissement pour les Gestionnaires d'Actifs

14 mars 2022

A S H E N D E N  F I N A N C E

Heravest SA : 12-14 rue du Cendrier, CH 1201 Genève

Tel. +41 22 715 24 40 - email: info@heravest.com - www.heravest.com

Allocation :

- *Fort heureusement, l'élargissement du conflit aux États baltes n'est qu'une hypothèse - tragique - parmi d'autres.*
- *Il consacrerait, de facto, la confrontation directe entre la Russie et l'OTAN.*
- *Il n'empêche qu'une attention particulière doit être accordée aux développements dans les pays nordiques et baltes.*

Obligations :

- *Les banques centrales garderont un biais hawkish malgré les risques liés à la guerre en Ukraine.*
- *La plupart des resserrements sont déjà bien escomptés.*
- *La PBoC est contre la tendance des autres banques centrales.*
- *Rester surpondéré en obligations d'Etat chinoises.*

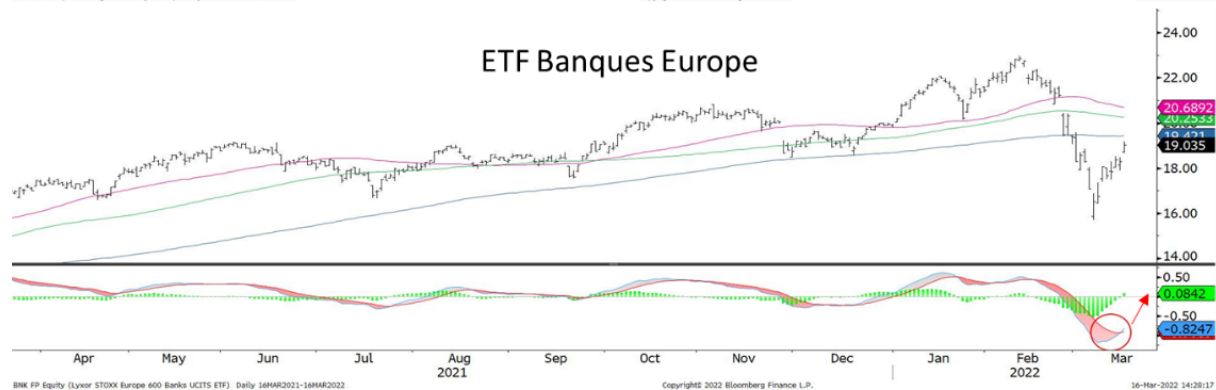
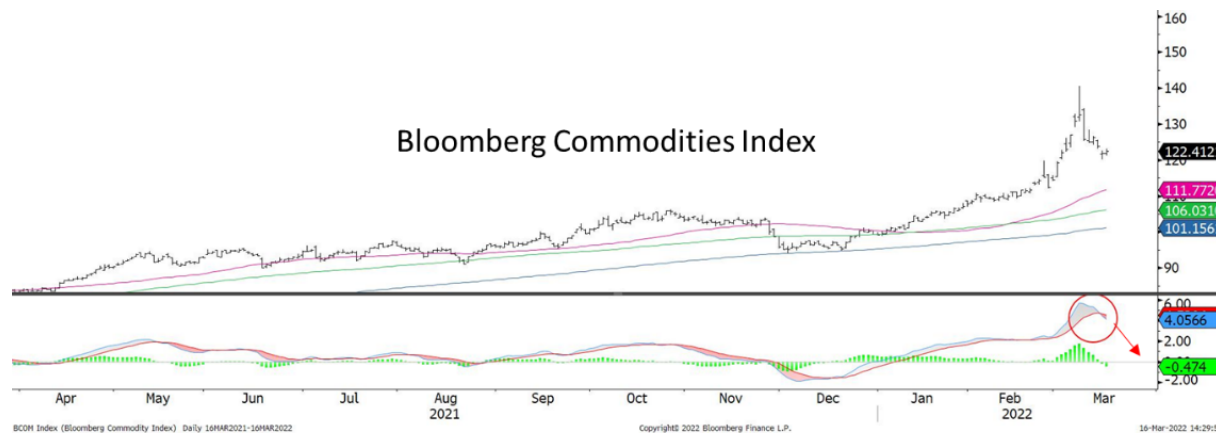
Actions :

- *Nous surpondérons le secteur bancaire. Nous avons acheté BNP Paribas, Société Générale, Unicredit, Wells Fargo et Truist Financials.*
- *Nous prenons des profits sur les métaux. Réduction sur Alcoa, FreeportMcMoran et vente d'Eramet.*
- *L'Europe va accélérer sa transition énergétique.*
- *La guerre en Ukraine pourrait pousser les investisseurs et les banques à reconsidérer leur position sur l'industrie de la défense qui va devenir cruciale.*
- *La sûreté et la sécurité des citoyens pourraient être reconnues comme un élément social dans l'ESG.*
- *On surpondère la transition énergétique et le secteur de la défense.*

Idée d'investissement



Idée de Trading court terme :
Prises de profits sur les métaux/énergie et acheter les banques



Métaux/énergie surachetés.
Banques, en particulier les Européennes, survendues.
Nous achetons GLE, UCG et BNP en Europe, et
WFC et TFC aux US



A S H E N D E N  F I N A N C E

Heravest SA : 12-14 rue du Cendrier, CH 1201 Genève

Tel. +41 22 715 24 40 - email: info@heravest.com - www.heravest.com