



Arnaud Benoist-Vidal
Gérant actions américaines

Donald Trump sera le 45ème président des Etats-Unis !

Contre toute attente, Donald Trump remporte les élections présidentielles américaines et obtient les pleins pouvoirs avec un congrès (Chambre des Représentants et Sénat) qui reste aux mains des républicains. Sa rivale Hillary Clinton a donc échoué et ne sera pas la première femme présidente de l'histoire des Etats-Unis. « La sorcière corrompue », comme la surnomme son adversaire, n'a pas mobilisé une grande partie des électeurs traditionnellement démocrates. Elle s'est même effondrée dans certains états clés comme la Pennsylvanie qu'avait remporté Obama en 2012.

Au-delà du choc émotionnel dans le monde provoqué par ce vote, il convient, en tant qu'investisseurs, de tirer les conséquences de ce choix par défaut des américains. Les électeurs ont donc choisi pour un programme basé sur les baisses d'impôts pour tous et une relance par les infrastructures avec moins de régulation au quotidien. Vous l'avez compris, la victoire de Donald Trump, le milliardaire et l'homme d'affaires, a avant tout des conséquences sectorielles : la construction, la défense, la consommation domestique et la santé sont favorisées. A l'inverse, les financières, les énergies renouvelables sont clairement défavorisées. Le réchauffement climatique ne sera pas un sujet pour le nouveau président qui souhaite assurer l'indépendance énergétique du pays. Le charbon, peu cher mais polluant, et le gaz de schiste contribueront à faire des économies au consommateur américain au détriment de la planète. De même, la santé voit clairement s'éloigner le spectre d'une régulation dure sur les prix et devrait retrouver la faveur des investisseurs. Ce secteur dit défensif, délaissé depuis plus de 15 mois, va progressivement réduire sa décote importante sur l'agroalimentaire et les services publics. Nous entrons donc pour la première fois Arc Actions Biotech dans l'allocation de nos portefeuilles.

Au final, c'est donc une Amérique plus repliée sur elle-même, favorisant avant tout les intérêts de « L'Oncle Sam » au détriment du reste du monde qui sera la première puissance économique mondiale. Evidemment, il existe des sources d'incertitudes liées à cet évènement : risque de dérapage des déficits publics, hausse des taux d'intérêts et protectionnisme. Ce dernier point est la grande inconnue de cette élection. Des traités de libre-échange seront-ils renégociés? Quelle sera l'impact sur les économies et les devises émergentes? Pour la stabilité des marchés financiers, il est important de maintenir un certain équilibre sur le change et la croissance mondiale. Nous continuerons donc de rester vigilants et opportunistes dans un monde de plus en plus complexe et toujours plein de surprises. Notre fonds Arc Patrimoine est exposé à 34% aux valeurs de la zone euro, avec une exposition globale aux marchés actions de 45% qui restera, de fait, inchangée pour le reste de l'année.

Vous l'aurez compris, 2016 est riche en évènements : après avec le Brexit, voilà Donald Trump !

Chers partenaires, chers clients, toute l'équipe de la Financière de l'Arc se tient à votre disposition pour davantage d'informations. Nous vous tiendrons bien entendu informés de l'évolution de nos décisions de gestion dans les prochains jours, et vous souhaitons dans cette attente, une excellente semaine.