

Flash Janvier 2010

Notre allocation tactique reste orientée ce mois ci vers une neutralité sur l'allocation action, sans aucune zone privilégiée.

Le marché semble bien orienté et joue clairement une reprise en V, il adopte le scénario le plus optimiste possible. L'indice de volatilité Vix, qui traduit la nervosité des indices actions est retombé à son niveau d'avant crise. La confiance dans la reprise de la croissance est présente, s'agit-il d'une réalité ou d'un fantasme ?

Sur les marchés de taux, des inquiétudes sérieuses commencent à se faire jour sur les dettes des Etats dont plusieurs de la zone euro (Grèce, Italie, Espagne, Portugal).

Le marché monétaire, est entré depuis le début de l'été dans une zone de très faible rentabilité et il devrait rester à ce niveau tant que la Banque Centrale Européenne ne procédera pas à des retraits de liquidités.

Face à cette situation l'allocation tactique de Fongepar Gestion Financière demeure encore relativement prudente :

Actifs	Zone	Positions
Actions	Europe	=
	Usa	=
	Japon	=
Obligations Etat Euro	Court Terme	+
	Moyen Terme	=
	Long Terme	-
Obligation Corporate Investment Grade Monétaire	Euro	+
	Euro	-
Note de lecture	+ sur- pondérer = neutre - sous -pondérer	

M Michallet
Directeur Général
Le 15/01/2010

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. En outre, du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document ne peuvent être que partielles.

