

Flash Mars 2010

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

Sur la base des résultats d'entreprise globalement en ligne, voire légèrement meilleurs qu'attendus, le marché a des raisons objectives d'espérer en des jours meilleurs. Les risques liés aux pressions sur les dettes de nombreux Etats de la zone Euro, pourraient toutefois contrarier cette dynamique des marchés actions. La correction risquerait d'être violente.

Sur les marchés de taux, des inquiétudes sérieuses continuent de créer des difficultés sur les dettes de la zone euro : Grèce, Irlande, Espagne, Portugal, qui sont parfois fortement attaquées. D'ici la fin d'année, si la reprise économique n'est pas un mirage, il faudra s'attendre à des hausses de taux sur l'obligataire.

Le marché monétaire, est entré depuis le début de l'été 2009 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 significatifs.

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 08/03/2010

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.

