
COMPTE RENDU DU COMITÉ D'INVESTISSEMENT FÉVRIER 2021



GRILLE ALLOCATION FINALE

Etats-Unis	Zone Euro	Chine
Banque Centrale : Toujours accommodante	Banque Centrale : Toujours très accommodante	Banque Centrale : Attentisme
Economie domestique : Plan de relance imminent	Economie domestique : Un T4 impacté par la pandémie	Economie domestique : Tous les voyants sont au vert
Emploi : Amélioration continue des conditions de travail	Emploi : Taux de chômage stable	
Ménages : Léger ralentissement de la consommation	Ménages : Stabilisation de la consommation	Ménages : La situation de l'emploi ne s'améliore pas
Entreprises : Toujours largement au dessus de 50	Entreprises : Le PMI des services très impacté (45.4)	Entreprises : Mauvaise séquence après une forte reprise

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions : neutre/positif → Prêt à saisir des opportunités en cas de baisse des marchés	Actions : Neutre → Arbitrage en faveur des valeurs liées à la reprise	Actions : neutre → Maintien de nos positions
	Obligations : Neutre → Surveiller l'amplitude de remontée des taux	Oblig émergentes : Neutre → Attention aux tensions sur les taux

DISCLAIMER

« Ce document est à caractère non contractuel. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent le sentiment de la Banque Hottinguer et ses filiales sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité compte tenu des informations disponibles à ce jour, recueillies auprès de sources fiables, et peuvent être sujettes à changement sans préavis. Avant toute décision d'investissement, vous êtes invités à prendre contact avec votre conseiller auprès de la Banque Hottinguer ou de Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée afin de prendre connaissance des risques inhérents aux instruments financiers et vous assurer de leur adéquation avec votre situation patrimoniale personnelle. »