
COMITÉ D'INVESTISSEMENT – MARS 2021

09/03/2021



Strictement personnel et confidentiel

GRILLE ALLOCATION FINALE

Etats-Unis	Zone Euro	Chine
Banque Centrale : Pentification de la courbe	Banque Centrale : Pentification de la courbe	Banque Centrale : Pentification de la courbe
Economie domestique : Plan de relance voté par le Sénat	Economie domestique : Zone impactée par la pandémie	Economie domestique : Tous les voyants sont au vert
Emploi : Baisse du chômage et création d'emplois positive	Emploi : Taux de chômage stable	
Ménages : Consommation soutenue et sera confortée par les mesures du plan de relance	Ménages : Impact des mesures de restriction sur la consommation	Ménages : Le consommateur tire la note à la hausse
Entreprises : Tendance qui se confirme	Entreprises : Amélioration de la tendance	Entreprises : Mauvaise séquence après une forte reprise

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions : Positif → Re sensibilisation des portefeuilles aux thématiques cycliques et consommation	Actions : Neutre → Arbitrage en faveur des valeurs liées à la reprise	Actions : Positif → Privilégier la croissance domestique
	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. »