FINANCIÈRE GALILÉE

NOTRE ALLOCATION D'ACTIFS

Août 2020 • N°69

	- -	-	=	+	++
ACTIONS				■	
Europe				■	
US				■	
Japon				■	
Asie (ex-Japon)				■	
Amérique Latine				■	

	- -	-	=	+	++
OBLIGATIONS SOUVERAINES			■		
Europe Core			■		
Europe Périphériques				■	
US			■		
Émergents			■		

	- -	-	=	+	++
CRÉDIT			■		
Europe Investment Grade			■		
Europe High Yield				■	
US Investment Grade			■		
US High Yield				■	
Émergents			■		

	- -	-	=	+	++
CONVERTIBLES				■	
Europe				■	
US				■	
Monde				■	

	- -	-	=	+	++
MATIÈRES PREMIÈRES			■		
Or				■	
Métaux			■		
Pétrole			■		

	- -	-	=	+	++
MONÉTAIRE		■			
Europe		■			
US		■			

Synthèse des opinions du dernier comité d'investissement comité d'investissement.

Atouts

- Discours très accommodant de la part de la Fed et de la BCE, reprise des politiques monétaires accommodantes et non-conventionnelles des principales banques centrales
- Plans de soutiens budgétaires, fiscaux et monétaires
- Des réserves de liquidités en attente d'investissement
- Peu d'alternative à l'investissement en actions dans la recherche de rendement réels positifs
- Certains traitements permettent d'atténuer la maladie et commencent à donner des résultats encourageants, vaccins en cours d'élaboration.
- Statistiques de reprise de l'économie mondiale encourageantes au regard des derniers indicateurs macro et des publications de résultats des sociétés.

Risques

- Redémarrage de l'économie plus modéré qu'attendu initialement
- Aggravation des niveaux des dettes publiques dans le monde
- Fin de la période de transition du Brexit au 31/12/2020
- Possibilité d'une seconde vague de pandémie en occident en deuxième partie d'année
- Faillites d'entreprises dans les secteurs les plus touchés (pétrole, tourisme, transports)
- Possible retour de l'inflation à moyen-terme
- Reprise potentielle des tensions géopolitiques entre Chine, US, Europe, Turquie
- Risque réglementaire pouvant peser sur les GAFA

Synthèse des opinions du dernier comité d'investissement comité d'investissement. Les prises de position en portefeuille peuvent varier par rapport aux vues exprimées dans ce document, et sont propres à chaque gérant.

SYNTHÈSE PAR CLASSES D'ACTIFS

Août 2020 • N°69

Indices	Zones	31/07/2020	Juillet	2020	2019
MSCI World (USD)	Monde	2 305	+4,7%	-2,3%	+25,2%
Actions Europe					
Euro Stoxx 50	Europe	3 174	-1,8%	-15,2%	+24,8%
FTSE 100	Royaume-Uni	5 898	-4,4%	-21,8%	+12,1%
DAX 30	Allemagne	12 313	+0,0%	-7,1%	+25,5%
CAC 40	France	4 784	-3,1%	-20,0%	+26,4%
IBEX 35	Espagne	6 877	-4,9%	-28,0%	+11,8%
FTSE MIB	Italie	19 092	-1,5%	-18,8%	+28,3%
SMI	Suisse	10 006	-0,4%	-5,8%	+26,0%
Actions US					
S&P 500	US	3 271	+5,5%	+1,2%	+28,9%
Dow Jones IA	US	26 428	+2,4%	-7,4%	+22,3%
NASDAQ Composite	US	10 745	+6,8%	+19,8%	+35,2%
Actions Asie					
Nikkei 225	Japon	21 710	-2,6%	+8,5%	+18,2%
Hang Seng	Hong Kong	24 595	+0,7%	-13,1%	+9,1%
Shanghai Composite	Chine	3 310	+10,9%	-3,6%	+22,3%
Actions Emergents					
MSCI Emerging Markets	Emergents	1 079	+8,4%	-3,2%	+15,4%
IBovespa	Brésil	102 912	+8,3%	-11,0%	+31,6%
Mexico Index	Mexique	37 020	-1,8%	-15,0%	+4,6%
Russian RTS $	Russie	1 234	+1,8%	-9,0%	+12,0%
Taux/Crédit					
BBG US Treasury	US	150,61	+1,1%	+10,0%	+6,9%
BBG Eurozone Sovereign	Europe	258,71	+1,0%	+3,1%	+6,7%
BBG USD EM Sovereign	Emergents	409,61	+3,8%	+1,7%	+13,3%
BBG USD IG Corporate	US	217,39	+3,3%	+8,4%	+14,5%
BBG USD HY Corporate	US	2 198,30	+4,7%	+0,7%	+14,3%
BBG EUR IG Corporate	Europe	1 122,57	+1,5%	+0,2%	+6,2%
BBG EUR HY Corporate	Europe	141,72	+0,7%	-7,0%	+12,8%
BBG USD EM Corporate	Emergents	51,63	+2,3%	+0,1%	+8,8%
Matières Premières					
WTI Crude Oil (USD)	Pétrole	40,27	+2,5%	-34,0%	+34,5%
Brent Crude Oil (USD)	Pétrole	43,30	+5,2%	-34,4%	+22,7%
Silver Spot (USD/Oz)	Argent	24,39	+34,0%	+36,6%	+15,2%
Gold Spot (USD/Oz)	Or	1 975,86	+10,9%	+30,2%	+18,3%

Données Bloomberg. Valeurs des indices en date de clôture, performances calculées en devises locales et dividendes non-réinvestis.

Informations

Les données et indicateurs économiques contenus dans ce document sont présentés à titre informatif. Les valeurs et estimations citées ne constituent pas une recommandation d'achat ou d'investissement de la part de Financière Galilée ou de ses gérants. Ce document ne constitue pas un conseil personnalisé. Les opinions et vues exprimées dans ce document sont propres à Financière Galilée et sont susceptibles d'être révisées régulièrement. Les risques associés à un investissement doivent être connus de l'investisseur grâce aux informations disponibles sur le site www.figalile.com, dans les documents réglementaires, ainsi que par la consultation préalable de l'un de nos conseillers avant toute prise de décision d'investissement. Les performances et volatilités passées ne présagent pas des performances et volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Rencontrez notre équipe

Edmond Michaly
Fondateur, Gérant

Création de Financière Galilée en 2000
D.U. en gestion de patrimoine
21 ans d'expérience
Macroéconomie et allocation d'actifs.

Roni Michaly
Multigérant OPCVM

Master spécialisé en Finance, ESCP Europe
7 ans d'expérience (Fidelity Investments, EDRAM).

Damien Ledda
Gérant Actions Europe

Master en Management
Membre titulaire de la SFAF
7 ans d'expérience
Analyse financière et stock-picking.

Florian Christmann
Multigérant OPCVM

Master en Finance, ISG
4 ans d'expérience
Analyse financière, valorisation et sélection de valeurs.

Sandra Vinci
Conformité & Contrôle Interne

Maitrise en Droit
14 ans d'expérience
Middle Office, contrôle interne et conformité.

Dominique Rossini
Gestionnaire Back Office

Maitrise en Droit des Affaires
18 ans d'expérience en tant que juriste au sein de la Société Générale.

Découvrez nos solutions d'investissement