



-- - = + ++

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



Atouts

- Bonne tenue du sentiment du consommateur US
- Discours accommodant de la part de la Fed et de la BCE
- Plan de relance budgétaire, fiscal et monétaire en Chine
- Reprise de politiques monétaires accommodantes et non conventionnelles des principales banques centrales
- Résilience du secteur des services et de la consommation face au ralentissement de l'industrie
- Reprise modérée des flux vers les marchés actions, également vers les Small Caps
- Des réserves de liquidités en attente d'investissement
- Possible reprise des politiques budgétaires expansionnistes au niveau mondial

Risques

- Phase de ralentissement du cycle économique mondial à surveiller, aggravé par l'impact potentiel du Coronavirus
- Niveau des dettes publiques en zone euro et au Japon, endettement chinois élevé
- Absence de rebond des activités manufacturières et industrielles
- Fin de la période de transition du Brexit au 31/12/2020
- Malgré l'impact du Coronavirus, positionnement consensuel sur la hausse des marchés actions
- Année électorale aux US : risque d'une percée des candidats Warren et Sanders

Synthèse des opinions du dernier 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.



Indices	Zones	31/01/2020	Janvier	2020	2019
MSCI World (USD)	Monde	2 342	-0,7%	-0,7%	+25,2%
Actions Europe					
Euro Stoxx 50	Europe	3 641	-2,8%	-2,8%	+24,8%
FTSE 100	Royaume-Uni	7 286	-3,4%	-3,4%	+12,1%
DAX 30	Allemagne	12 982	-2,0%	-2,0%	+25,5%
CAC 40	France	5 806	-2,9%	-2,9%	+26,4%
IBEX 35	Espagne	9 368	-1,9%	-1,9%	+11,8%
FTSE MIB	Italie	23 237	-1,1%	-1,1%	+28,3%
SMI	Suisse	10 628	+0,1%	+0,1%	+26,0%
Actions US					
S&P 500	US	3 226	-0,2%	-0,2%	+28,9%
Dow Jones IA	US	28 256	-1,0%	-1,0%	+22,3%
NASDAQ Composite	US	9 151	+2,0%	+2,0%	+35,2%
Actions Asie					
Nikkei 225	Japon	23 205	-1,9%	+15,9%	+18,2%
Hang Seng	Hong Kong	26 313	-6,7%	-2,1%	+9,1%
Shanghai Composite	Chine	2 977	-2,4%	+3,2%	+22,3%
Actions Emergents					
MSCI Emerging Markets	Emergents	1 062	-4,7%	-4,7%	+15,4%
IBovespa	Brésil	113 761	-1,6%	-1,6%	+31,6%
Mexico Index	Mexique	44 108	+1,3%	+1,3%	+4,6%
Russian RTS \$	Russie	1 517	-2,1%	-1,7%	+12,0%
Taux/Crédit					
BBG US Treasury	US	140,29	+2,4%	+2,4%	+6,9%
BBG Eurozone Sovereign	Europe	257,23	+2,5%	+2,5%	+6,7%
BBG USD EM Sovereign	Emergents	408,77	+1,5%	+1,5%	+13,3%
BBG USD IG Corporate	US	205,17	+2,3%	+2,3%	+14,5%
BBG USD HY Corporate	US	2 183,35	+0,0%	+0,0%	+14,3%
BBG EUR IG Corporate	Europe	1 133,53	+1,1%	+1,1%	+6,2%
BBG EUR HY Corporate	Europe	152,80	+0,2%	+0,2%	+12,8%
BBG USD EM Corporate	Emergents	52,36	+1,6%	+1,6%	+8,8%
Matières Premières					
WTI Crude Oil (USD)	Pétrole	51,56	-15,6%	-15,6%	+34,5%
Brent Crude Oil (USD)	Pétrole	58,16	-11,9%	-11,9%	+22,7%
Silver Spot (USD/Oz)	Argent	18,04	+1,1%	+1,1%	+15,2%
Gold Spot (USD/Oz)	Or	1 589,16	+4,7%	+4,7%	+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
6 ans d'expérience (Fidelity
Investments, EDRAM).



Damien Ledda
Gérant Actions Europe

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



Florian Christmann
Gérant Junior

Master en Finance, ISG
3 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