



	--	-	=	+	++
ACTIONS				■	
Europe				■	
Grande-Bretagne				■	
US				■	
Japon			■		
Asie (ex-Japon)			■		
Amérique Latine			■		
	--	-	=	+	++
OBLIGATIONS SOUVERAINES (TL)		■			
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			■		



- Discours accommodant de la BCE en ce qui concerne la politique monétaire appliquée en zone euro.
- Croissance du PIB encore importante en 2022
- Plans d'infrastructures importants aux Etats-Unis et en Chine
- Campagne de vaccination en cours avec des résultats positifs dans de nombreux pays et perspective d'immunité collective qui serait favorable pour le marché
- Levée progressive des restrictions sanitaires
- Normalisation progressive des niveaux de valorisations des marchés actions
- Dégonflement progressif de la bulle sur les segments américains et européens survalorisés



- Risque d'un conflit généralisé entre OTAN/Russie sur l'Ukraine et tensions US/Chine sur Taïwan
- Aggravation des niveaux des dettes publiques et des déficits publics dans le monde.
- Retour d'une inflation structurellement plus élevée à court/moyen-terme.
- Risque de détérioration de la qualité de crédit dans certains pays émergents.
- Pénuries de certains composants (semi-conducteurs notamment) pénalisant de nombreuses industries manufacturières consommatrices de ces ressources (automobile, énergie, industrie, certains biens de consommation).
- Maintien des restrictions sanitaires importantes en Asie
- Risque d'erreur de politique monétaire (remontée des taux trop brusque provoquant une accélération de la baisse de la croissance)