



LE PARAPLUIE ALLEMAND DE DORVAL FINANCES

Sur la carte météo de Louis Bert, président de Dorval Finance, filiale de Natixis Asset Management, le réchauffement des marchés en 2009 montre la fin du processus de glaciation engagé en 2007. Mais cet anticyclone sur le couple franco-allemand est attaqué par les dépressions des dettes publiques des Etats, de la consommation atone des ménages et des politiques monétaires mondiales actuellement accommodantes. Ce beau temps anticyclonique ne pourra perdurer nous annonce-t-il qu'aux conditions de plans de relance réussis, de résultats des entreprises en amélioration, d'emplois en création nette et d'une bonne transition vers des politiques monétaires normalisées. En attendant, les actifs gérés par Dorval Finance se réfugient sous le parapluie du marché allemand dont les entreprises exportatrices bénéficient de la croissance des pays émergents et d'un euro en repli face au dollar. Cela va-t-il leur suffire pour ne pas être éclaboussés par les tempêtes que traversent ses voisins de la zone euro ?