

# LETTRE FINANCIERE

N° 28 mai 2020



## Analyse macro économique

**Actions:** les **indices actions internationaux** ont connu un rebond suite au déconfinement progressif des économies qui semble pourtant bien fragile et laisse augurer un deuxième épisode.

**Devises:** le **dollar index** a fait du surplace ce mois-ci mais à des niveaux toujours élevés; il s'agit de la monnaie fiduciaire de référence sur laquelle les investisseurs se réfugient lorsqu'il y a trop d'incertitude

**Géopolitique:** les Etats-Unis accuse ouvertement la Chine et de possibles sanctions économiques planent à nouveau

**Taux:** les **taux longs** consolident avec des pays à suivre de près à l'instar de l'Italie dont le 10ans tutoie les 2%.

**Matières premières:** forte volatilité sur le baril du **pétrole** qui est tout de même parvenu à limiter les dégâts. A contrario, nouvelle progression de l'once d'**or** qui consolide sous les 1800\$ suite à l'accentuation de l'aversion au risque et aux injections de liquidités.

Concernant les portefeuilles déclinés ci-dessous, les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## LES PLACEMENTS PERSONNELS

### PER / Assurance Vie

	Performances en fonction de votre Profil						
	1	2	3	4	5	6	7
<b>Votre Profil de risque</b>	Opposé au risque	Sécuritaire	Prudent	Equilibré prudent	Equilibré dynamique	Dynamique	Agressif
<b>Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil</b>	<0,5%	<2%	<5%	<10%	<15%	<25%	≥25%
<b>Performances au 30/04/2020</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,08%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,68%</b>	<b>-0,89%</b>
<b>% Fonds euro et OPC prudents</b>	100	85	70	45	30	15	0
<b>% Portefeuille OPC Viafontis</b>	0	15	30	55	70	85	100

Le poids du portefeuille OPC Viafontis varie en fonction de votre profil de risque. Le Tableau ci-contre affiche la performance en fonction de la répartition Fond Euro et OPC prudents / portefeuille OPC Viafontis.

Le portefeuille n'a pas été modifié d'un mois sur l'autre et a profité du rebond technique des marchés actions sur le mois d'avril en parvenant à être quasiment stable depuis le début de l'année.

### Portefeuille PEA

Performances au 30/04/2020		Performances PEA			
CAC 40	PEA	2019	2018	2017	2016
<b>-32,14%</b>	<b>-5,62%</b>	<b>34,86%</b>	<b>3,74%</b>	<b>24,54%</b>	<b>25,19%</b>

Du fait de la persistance de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 80% du portefeuille et de patienter afin de saisir des opportunités d'achat.

# LES PLACEMENTS ENTREPRISES

## Epargne salariale

	Performances en fonction de votre Profil						
	1	2	3	4	5	6	7
Votre Profil de risque	Opposé au risque	Sécuritaire	Prudent	Equilibré prudent	Equilibré dynamique	Dynamique	Agressif
Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil	<0,5%	<2%	<5%	<10%	<15%	<25%	≥25%
Performances au 30/04/2020	-0,17%	-1,86%	-3,55%	-6,37%	-8,06%	-9,75%	-11,44%
% FCPE monétaire	100	85	70	45	30	15	0
% Portefeuille FCPE Viafontis	0	15	30	55	70	85	100

Le portefeuille n'a pas connu de changement d'un mois sur l'autre. Pour rappel, nous nous exposerons davantage au risque lorsque la volatilité aura diminué et que les indices actions reviendront sur des niveaux de valorisation attractifs.

## Trésorerie d'entreprise

### Comptes à terme

Performances Compte à terme						
6 mois	12 mois	18 mois	24 mois	36 mois	60 mois	
0,15%	0,30%	0,45%	0,55%	0,65%	0,70%	

### Contrat de capitalisation

Performances Contrat de capitalisation			
CAC 40		30/04/2020	2019
-32,14%		1,47%	18,87%

Très bon mois pour le portefeuille qui se permet même d'afficher une performance positive depuis le début de l'année, et ce en grande partie du fait de la stratégie OR qui est la plus pondérée au sein du portefeuille

### Comptes titres

Performances Contrat de capitalisation			
CAC 40		30/04/2020	2019
-32,14%		2,71%	18,87%

La proportion du cash est passé de 80% à 90% suite à l'atteinte de l'objectif fixé (et donc à la vente) de la ligne WHEATON PRECIOUS METALS. Malgré la forte proportion de liquidité, le portefeuille a bien performé; pour preuve, ce dernier affiche une performance positive depuis le début de l'année.