

LETTRE FINANCIERE

N° 29 juin 2020



Viafontis
générateur de richesses

Analyse macro économique

Actions: Les **indices actions internationaux** ont a nouveau progressé sur le mois de mai; les investisseurs regardant le verre à moitié plein avec un déconfinement dans la plupart des pays qui se passe relativement bien.

Devises: Le **dollar index** a chuté du fait d'une moindre aversion au risque de la part des investisseurs.

Géopolitique: Les échanges entre les Etats-Unis et la Chine ne cessent de se tendre...et cela risque de durer jusqu'aux élections US au mois de novembre.

Taux: Les **taux longs** suivent le mouvement des actions moins risqués en se détendant.

Matières premières: Forte hausse du baril de **pétrole** suite à un accord entre les membres de l'OPEP et la Russie sur une réduction de la production. En parallèle, nouvelle l'once d'**or** affiche une hausse du fait de politiques monétaire et budgétaire ultra accommodantes.

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
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 31/05/2020	0,50%	1,11%	1,71%	2,72%	3,33%	3,93%	4,54%
% Fonds euro et OPC prudents	100	85	70	45	30	15	0
% Portefeuille OPC Viafontis	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 30/05/2020		Performances PEA			
CAC 40	PEA	2019	2018	2017	2016
-21,46%	-3,58%	34,86%	3,74%	24,54%	25,19%

Du fait de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 40% 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 31/05/2020	-0,21%	-1,19%	-2,18%	-3,82%	-4,81%	-5,79%	-6,78%
% FCPE monétaire	100	85	70	45	30	15	0
% Portefeuille FCPE Viafontis	0	15	30	55	70	85	100

Le rebond des marchés actions a permis au portefeuille de progresser sensiblement. A noter que de nouveaux fonds sont éligibles à la sélection et des changements vont être opérés au courant du mois prochain afin de rendre le portefeuille moins dépendant à une baisse des marchés que nous anticipons.

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		30/5/2020	2019
-21,46%		2,50%	18,87%

Le rebond des marchés actions a permis au portefeuille de progresser sensiblement avec une performance positive depuis le début de l'année. Ainsi, le portefeuille semble se comporter comme nous le souhaitons aussi bien à la hausse qu'à la baisse des marchés.

Comptes titres

Performances au 30/05/2020		Performances Compte titre		
CAC 40	Compte titre	2019	2018	2017
-21,46%	2,80%	31,83%	4,03%	28,31%

Du fait de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 40% du portefeuille et de patienter afin de saisir des opportunités d'achat.