

# LETTRE FINANCIERE

N° 30 juillet 2020



**Viafontis**  
générateur de richesses

## Analyse macro économique

**Actions:** Les **indices actions internationaux** continuent leur rebond technique; les investisseurs pariant sur une reprise économique en « V ».

**Devises:** Le **dollar index** poursuit sa phase de baisse, les investisseurs étant en mode « risk-on ». Par ailleurs, la Fed a réenclenché la planche à billet à plein régime.

**Géopolitique:** Trump veut à tout prix gagner les élections, et selon lui, cela passe en partie par un durcissement au niveau des échanges commerciaux.

**Taux:** Les **taux longs** se stabilisent sur des niveaux extrêmement bas, voire même négatifs, révélant l'irrationalité économique dans laquelle nous sommes actuellement.

**Matières premières:** Le baril de **pétrole** vient de rebondir de 100% en deux mois; des fluctuations qui semblent aussi bien exagérées à la baisse qu'à la hausse. En parallèle, l'once d'**or** tutoye à présent les 1800\$ et ce ne sont pas les planches à billets des banques centrales qui tournent à plein régime qui vont inverser la tendance.

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 dynamyque	Dynamyque	Agressif
Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil	<0,5%	<2%	<5%	<10%	<15%	<25%	≥25%
Performances au 31/05/2020	<b>0,60%</b>	<b>1,74%</b>	<b>2,87%</b>	<b>4,76%</b>	<b>5,90%</b>	<b>7,03%</b>	<b>8,17%</b>
% 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.

Comme annoncé le mois dernier, nous avons pris des bénéfices partiels sur des lignes telles que PICTET SECURITY, JPMORGAN EMERGING MARKET ou encore PICTET BIOTECH au profit de nos deux fonds jugés plus sécuritaire ; à savoir ELEVA ABSOLUTE RETURN et CANDRIAM ABSOLUTE RETURN. En effet, selon nous, la majeure partie du rebond technique a été actée et une période de prise de bénéfices devrait voir le jour.

## Portefeuille PEA

Performances au 30/06/2020	
CAC 40	PEA
<b>-17,43%</b>	<b>0,29%</b>

Performances PEA			
2019	2018	2017	2016
<b>34,86%</b>	<b>3,74%</b>	<b>24,54%</b>	<b>25,19%</b>

Le portefeuille est à 90% liquide afin de passer la saison estivale sereinement car à coup sûr la volatilité risque d'augmenter du fait d'intervenants de marché moins présents. La saison des résultats semestriels va également voir le jour, ce qui risque d'accroître la volatilité. Ainsi, la prudence est de mise et le portefeuille est adapté pour une telle anticipation.

# LES PLACEMENTS ENTREPRISES

## Epargne salariale

	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>-0,25%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>-1,49%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>-3,14%</b>	<b>-3,76%</b>	<b>-4,38%</b>
<b>% FCPE monétaire</b>	100	85	70	45	30	15	0
<b>% Portefeuille FCPE Viafontis</b>	0	15	30	55	70	85	100

Comme annoncé le mois dernier, des ajustements ont été effectués afin de rendre le portefeuille le moins sensible aux fluctuations des marchés qui risquent d'être baissières durant la saison estivale. Ainsi, les lignes ERES BDL REMPART, ERES TIKEHAU DIVERSIFIE et ERES AMIRAL SEXTANT FLEXIBLE ont été vendues au profit d'ERES ELEVA CONVICTIONS. En effet, selon nous, la majeure partie du rebond technique a été actée et une période de prise de bénéfices devrait voir le jour.

## Trésorerie d'entreprise

### Comptes à terme

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

### Contrat de capitalisation

Performances Contrat de capitalisation			
CAC 40		30/6/2020	2019
<b>-17,43%</b>		<b>3,70%</b>	<b>18,87%</b>

Toujours une bonne tenue de notre portefeuille qui est à nouveau parvenu à engranger une performance positive sur le mois. Ainsi, aucune modification n'a été apportée à ce dernier sur le mois.

### Comptes titres

Performances au 30/06/2020		Performances Compte titre			
CAC 40	Compte titre	2019	2018	2017	2016
<b>-17,43%</b>	<b>5,29%</b>	<b>31,83%</b>	<b>4,03%</b>	<b>28,31%</b>	<b>30,26%</b>

Le portefeuille est liquide à 100% suite à la clôture d'une opération sur la valeur aurifère ANGLOGOLD avec à la clé près de 50% de gain. A présent, le portefeuille est structuré pour passer la saison estivale des plus sereinement possible car à coup sûr la volatilité risque d'augmenter du fait d'intervenants de marché moins présents. La saison des résultats semestriels va également voir le jour, ce qui risque d'accentuer la volatilité. Ainsi, la prudence est de mise et le portefeuille est adapté pour une telle anticipation.