

LETTRE FINANCIERE

N° 31 septembre 2020



Analyse macro économique

Actions: Les **indices actions internationaux** ont passé la saison estivale sans encombre avec des indices US se permettant même d'afficher de nouveaux records historiques.

Devises: Le **dollar index** poursuit sa phase de baisse après que Jerome Powel ait annoncé la fin de la cible de l'inflation à 2%.

Géopolitique: Toujours des tensions entre la Chine et les Etats-Unis. Retour également du Brexit avec des européens et un Royaume-Uni qui n'arrivent pas à se mettre d'accord.

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** continue sa progression mais s'approche de niveaux pivots, aidé par la faiblesse du dollar. Même constat pour l'once d'**or** après avoir affiché un nouveau plus haut historique en dollar (au-delà des 2000\$ l'once)... une pause est à prévoir et serait salutaire.

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 31/08/2020	0,80%	2,71%	4,62%	7,81%	9,72%	11,63%	13,54%
% 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.

Poursuite de la prise de bénéfices sur les OPC actions avec la vente de lignes telles que PICTET TIMBER, JPMORGAN EMERGING MARKET ou encore PICTET SECURITY. Ainsi, les liquidités ont été investies dans un fonds décorrélié des marchés actions, JPMORGAN GLOBAL OPPORTUNITIES.

Portefeuille PEA

Performances au 31/08/2020		Performances PEA			
CAC 40	PEA	2019	2018	2017	2016
-17,24%	-0,09%	34,86%	3,74%	24,54%	25,19%

Le portefeuille à 90% liquide a permis de profiter de la saison estivale sereinement. La rentrée va, nul doute être, volatile et des opportunités de trading vont apparaître... Notre 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
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 31/08/2020	-0,33%	-0,49%	-0,65%	-0,91%	-1,07%	-1,23%	-1,39%
% FCPE monétaire	100	85	70	45	30	15	0
% Portefeuille FCPE Viafontis	0	15	30	55	70	85	100

La restructuration du portefeuille porte déjà ses fruits et la baisse attendu des marchés actions devrait peu influencer ce dernier.

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		31/08/2020	2019
-17,24%		9,72%	18,87%

«Aucun mouvement n'a été identifié sur le portefeuille sur le mois... Les prises de bénéfices sur la stratégie OR le mois dernier ont permis d'équilibrer le portefeuille.

Comptes titres

Performances au 31/08/2020		Performances Compte titre			
CAC 40	Compte titre	2019	2018	2017	2016
-17,24%	5,29%	31,83%	4,03%	28,31%	30,26%

Le portefeuille est liquide à 100%, laissant da la place à l'investissement opportuniste face à une baisse des marchés qui devrait arriver après des hausses irrationnelles sur les marchés nord-américains.



Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

95 rue Emile Combes 33 130 BEGLES | Tel : 05 56 49 34 16 | e-mail : thierry.lallouet@viafontis.

www.viafontis.fr

Activité de transaction sur immeubles, fonds de commerce et gestion locative. Carte professionnelle n° 3301 2018 000 024 848 délivrée par la CCI Bordeaux. Ne peut recevoir aucun fonds, effet ou valeur. Garantie financière de la compagnie MMA IARD Assurances Mutuelles, 14 boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 Le Mans CEDEX 9. Activité prestataire formation n° 73330763133

SARL au capital de 8 000€ / RCS de Bordeaux n° 500 944 780N°
ORIAS : 08 040 154 (www.orias.fr) en qualité de : - Courtier en Assurance – Mandataire d'intermédiaire en opération de Banque et Services de Paiement MIOBSP - Conseiller en Investissement Financier (CIF) adhérent de la CNCGP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

Lettre éditée par Viafontis
Directeur de la Rédaction : Thierry LALLOUET
Droit de reproduction interdits