

# LETTRE FINANCIERE

N° 34 décembre 2020



## Analyse macro économique

**Actions:** Les **indices actions internationaux** ont fortement progressé sur le mois, les indices actions nord-américains affichant même de nouveaux plus hauts historiques.

**Devises:** Le **dollar index** s'écroule, les investisseurs étant en « risk-on » (goût pour le risque); inscrivant même un plus bas annuel.

**Géopolitique:** Toujours des tensions soutenues entre la Turquie et les autres pays de l'OTAN. Par ailleurs, un Brexit qui continue à être dans l'impasse.

**Taux:** Les **taux longs** restent stables et ce malgré la forte hausse des marchés actions; signe que nous sommes peut être sur un plancher de long terme sur les taux longs.

**Matières premières:** Le baril de **pétrole** s'est renforcé suite à l'amélioration des indicateurs économiques et à des perspectives plus alléchantes. Concernant l'once d'**or**, une prise de bénéfices a eu lieu et la relique barbare revient sur des niveaux attrayants pour se renforcer (autour des 1800 \$ l'once).

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 30/11/2020	1,10%	3,15%	5,20%	8,61%	10,66%	12,71%	14,76%
% 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.

Nous avons profité de la forte hausse des marchés actions pour solder nos positions ouvertes le mois dernier (IMMOBILIER 21 et BNP PARIBAS ENERGIE EUROPE). Par ailleurs, nous avons vendu une partie de nos positions défensives pour renforcer la stratégie OR (TOCQUEVILLE GOLD) qui a subi des prises de bénéfices récemment (investissement d'opportunité).

## Portefeuille PEA

Performances au 30/11/2020		Performances PEA			
CAC 40	PEA	2019	2018	2017	2016
-7,69%	4,03%	34,86%	3,74%	24,54%	25,19%

La forte hausse des marchés actions nous a permis de clôturer la seule valeur que nous détenions encore en portefeuille ; à savoir NANOBOTIX. A présent, les conditions actuelles de marché ne permettent pas d'avoir des stops serrés ; ainsi, il est préférable de rester en-dehors des marchés.

# 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 30/11/2020</b>	<b>-0,46%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,36%</b>
<b>% FCPE monétaire</b>	100	85	70	45	30	15	0
<b>% Portefeuille FCPE Viafontis</b>	0	15	30	55	70	85	100

Le portefeuille reste adapté aux évolutions actuelles des marchés financiers. Pour preuve, le portefeuille est passé positif depuis le début de l'année. Ainsi, nous conservons les positions en l'état.

## 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		30/11/2020	2019
<b>-7,69%</b>		<b>5,26%</b>	<b>18,87%</b>

Aucun mouvement n'a été identifié sur le portefeuille sur le mois... la prudence reste de mise et le portefeuille semble adapté à une telle anticipation avec des investissements relativement défensifs et décorrélés.

### Comptes titres

Performances au 30/11/2020		Performances Compte titre			
CAC 40	Compte titre	2019	2018	2017	2016
<b>-7,69%</b>	<b>3,25%</b>	<b>31,83%</b>	<b>4,03%</b>	<b>28,31%</b>	<b>30,26%</b>

Nous avons profité de la baisse du cours de l'once d'or pour renforcer notre exposition sur ce secteur ; ainsi nous avons acheté les deux principales valeurs aurifères cotées : BARRICK GOLD et NEWMONT GOLDCORP.