

LETTRE FINANCIERE

N° 36 février 2021



Analyse macro économique

Actions: les **indices actions internationaux** n'ont guère progressé sur le mois, tiraillés entre incertitudes et espoirs.

Devises: le **dollar index** s'est repris sur fond de prudence au cours de la seconde quinzaine. A noter, la faiblesse de l'euro avec l'Espagne et l'Italie qui ne peuvent plus financièrement se permettre la mise en place d'un nouveau confinement. A surveiller également la vitesse du yuan, notamment par rapport au dollar, qui risque tôt ou tard de poser problème à la Chine, économie exportatrice.

Géopolitique: la présidence de Biden étant actée, le monde diplomatique se sent apaisé.

Taux: peu de changement sur les **taux longs** qui évoluent proche d'un plancher

Matières premières: le baril de **pétrole** continue sa tendance haussière avec près de 65% de hausse en ligne droite; prudence toutefois à la zone des 60\$ sur le Brent. Concernant l'once d'**or**, consolidation autour de la zone des 1800\$ avant une nouvelle phase haussière attendue dans les prochains mois.

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 31/01/2021 | 0,10% | -0,10% | -0,30% | -0,63% | -0,83% | -1,03% | -1,23% |
| % 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 conservons nos investissements de fin d'année 2020 pour le moment. Néanmoins, nous n'hésiterons pas à alléger la poche actions si jamais une poussée haussière venait à voir le jour ; et ce principalement au profit de la stratégie OR avec des OPC aurifères revenus proche de niveaux attrayants

Portefeuille PEA

| Performances au 31/01/2021 | | Performances Compte titre | | | |
|----------------------------|--------------|---------------------------|--------|-------|--------|
| CAC 40 | Compte titre | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| -2,74% | -1,74% | 4,03% | 34,86% | 3,74% | 24,54% |

Cette année notre échantillon des valeurs éligibles au compte du PEA va être restreint car nous n'allons investir que dans des valeurs ayant une note ISR importante (note supérieure à 60% via notre système de notation interne).

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 | Dynamyque | Agressif |
| Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil | <0,5% | <2% | <5% | <10% | <15% | <25% | ≥25% |
| Performances au 31/01/2021 | -0,04% | 0,06% | 0,16% | 0,33% | 0,44% | 0,54% | 0,64% |
| % FCPE monétaire | 100 | 85 | 70 | 45 | 30 | 15 | 0 |
| % Portefeuille FCPE Viafontis | 0 | 15 | 30 | 55 | 70 | 85 | 100 |

Le portefeuille, bien que très concentré, reste adapté aux évolutions actuelles des marchés financiers, avec un biais plutôt défensif. Seule une chute des marchés boursiers nous incitera à faire évoluer les composantes du portefeuilles.

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 | 31/01/2021 | 2020 |
| -2,74% | -0,24% | 7,61% |

Nous conservons nos investissements de fin d'année 2020 pour le moment. La prudence reste toujours de mise et le portefeuille semble adapté à une telle anticipation avec des investissements relativement défensifs et décorrés.

Comptes titres

| Performances au 31/01/2021 | | Performances Compte titre | | | |
|----------------------------|---------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------|
| CAC 40 | Compte titre | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| -2,74% | -1,74% | 4,03% | 34,86% | 3,74% | 24,54% |

Avant d'intégrer la même philosophie que pour le compte PEA mais à l'échelle mondiale (prévu d'ici quelques mois), nous focalisons nos investissements sur une conviction de long terme ; à savoir l'investissement dans des valeurs aurifères.



Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

195 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