

# LETTRE FINANCIERE

N° 37 mars 2021



## Analyse macro économique

**Actions:** les **indices actions internationaux** n'ont guère progressé sur le mois, tiraillés entre incertitudes et espoirs; à noter la meilleure résilience des marchés européens par rapport à leurs homologues nord-américains.

**Devises:** le **dollar index** se stabilise autour des 90\$ après s'être effondré au dernier trimestre 2020.

**Géopolitique:** tensions entre Moscou et l'Europe qui risque de remettre en question la mise en place du pipeline de mer du Nord et de déstabiliser l'entente entre la France et l'Allemagne; cette dernière ayant intérêt dans la réalisation du projet gazier.

**Taux:** forte tension sur les **taux longs**, les investisseurs anticipant un fort retour de l'inflation avec les politiques budgétaires ultra-accommodantes menées.

**Matières premières:** le baril de **pétrole** continue sa flambée, comme la majorité des matières premières et atteint nettement des niveaux de sur-achat. Concernant l'once d'**or**, nous assistons à un excès à la baisse qui devrait être mis à profit pour un investissement de moyen/long terme.

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 28/02/2021	<b>0,20%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>-1,26%</b>	<b>-1,66%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>-2,45%</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 renforcé la pondération de la stratégie OR au détriment des OPC dits « défensifs » faute de forte poussée haussière sur les OPC actions depuis le début de l'année

## Portefeuille PEA

Performances au 28/02/2021		Performances PEA			
CAC 40	PEA	2020	2019	2018	2017
<b>2,73%</b>	<b>4,53%</b>	<b>4,03%</b>	<b>34,86%</b>	<b>3,74%</b>	<b>24,54%</b>

Déjà cinq opérations soldées, et ce sur le seul mois de février ; ce qui démontre une volatilité accrue sur les marchés boursiers : Dassault Systèmes, De Longhi et Chargeurs ont généré des gains alors que Alstom et Grifols ont atteint leur limite stop. Seules deux nouvelles lignes ont été ouvertes (Néoen et Kerry Group), le portefeuille conservant ainsi des liquidités à hauteur de 30%.

# 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 dynamyque	Dynamyque	Agressif
<b>Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil</b>	<0,5%	<2%	<5%	<10%	<15%	<25%	≥25%
<b>Performances au 28/02/2021</b>	<b>-0,08%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,51%</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 a accueilli une nouvelle ligne, ERES Varenne Multifonds, le rendant moins concentré. Ce dernier vient d'intégrer depuis le début de l'année la sélection ERES avec une échelle de risque 4. Ainsi, il est dans la même catégorie de risque que les trois autres lignes qui composent le portefeuille.

## 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	28/02/2021	2020	
<b>2,73%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>7,61%</b>	

Nous avons arbitré la pondération des fonds décorrélés des marchés actions en renforçant la poche OR suite à des prises de bénéfices significatives ayant eu lieu sur cet actif. A contrario, nous avons vendu une partie de la position du fonds d'arbitrage LFIS Vision Premia.

### Comptes titres

Performances au 28/02/2021		Performances Compte titre			
CAC 40	Compte titre	2020	2019	2018	2017
<b>2,73%</b>	<b>-3,60%</b>	<b>4,03%</b>	<b>34,86%</b>	<b>3,74%</b>	<b>24,54%</b>

L'investissement dans des valeurs aurifère ne s'est pas révélé fructifiant en ce début d'année. Mais suite à la récente baisse de ce secteur, la thématique reste toujours d'actualité pour l'investissement de moyen terme. Ainsi, les quatre opérations soldées se sont révélées perdantes, mais lorsque la pression baissière s'estompera, nul doute que nous investirons à nouveau dans ces valeurs de qualité.



## 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](http://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](http://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