



Etat de vos avoirs financiers du 2nd Trimestre 2019

Madame, Mademoiselle, Monsieur,

Vous trouverez ci-joint une valorisation de vos portefeuilles à fin juin 2019.

Les positions ne prennent pas en compte le versement des loyers des SCPI du trimestre 2, pour ceux d'entre vous qui en détiennent dans leur contrat.

A fin juin, les marchés financiers sont en forte hausse (proche de 16% pour l'indice Européen par exemple).

Pourtant, l'affrontement stratégique entre la Chine et les USA et les tensions entre les USA et l'IRAN ne sont pas des facteurs qui pourraient rassurer à court terme.

Le président TRUMP « montre ses muscles » sans doute dans le but de se faire réélire... Sa position de protectionnisme ne tiendra pas trop longtemps car elle se réalise également au détriment des américains...

De son côté, l'économie Mondiale semble un peu s'essouffler... Sans que ce soit catastrophique.

Mais « heureusement » pour les investisseurs, les politiques très accommodantes de taux bas des banques centrales soutiennent les marchés financiers, soutiennent peut-être artificiellement les économies.

La contrepartie étant que les placements sans risques ne rapportent plus grand-chose, que l'investissement dans l'immobilier est dopé par des taux bas d'une part, une « carotte » fiscale (Loi Pinel) d'autre part, ce qui peut nous inciter à penser que le prix du m² est surévalué dans certains endroits.

Il est difficile de faire des pronostics sur la fin de l'année, une fois de plus la sagesse consistant à diversifier ses avoirs nous semble la bonne stratégie à retenir.

Quelques informations au niveau des produits financiers :

Quatre sociétés de gestion de parts de SCPI que nous mettons en avant ont revalorisé leurs parts de 2 à 3% Immorente, Efimmo, PFO et PF Grand Paris ; ces revalorisations viennent s'ajouter aux rendements desdites SCPI.

Au mois de juin, un certain « stress » s'est installé autour de la société de gestion H2O que nous mettons en avant notamment avec le fonds H2O MULTIBONDS, un placement performant sur le moyen terme, mais assez volatil comme nous l'avons toujours présenté. Ce fonds est classé 6 sur l'échelle de risque. Nous pensons qu'il faut respecter l'horizon d'investissement préconisé pour ce type de placement (5 ans)...Il progresse encore de plus de 7.50% sur 6 mois.

Quant aux produits avec distributions potentielles de coupons dans l'objectif d'une recherche de rendement via des produits structurés, **nous recommandons fortement les produits avec un sous-jacent indice actions du type Eurostoxx50, des barrières de paiement des coupons et d'absence de risque en capital à terme assez fortes.**

En effet, ces produits présentent un couple rendement-risque très intéressant, **avec une lisibilité parfaite des risques.** Nous en présenterons dans les mois à venir très certainement à la rentrée...

Nous restons à votre écoute pour tout rendez-vous de travail pour afin d'affiner votre stratégie patrimoniale pour 2019.

Bien Sincèrement.

Olivier CIBOT

En annexe : **Votre relevé**