

Lettre Patrimoniale n°25

EDITO

Le deuxième trimestre 2023 aura connu de nombreux chocs sur les marchés financiers, se matérialisant par des mouvements sans précédent sur les taux d'intérêt américains suite notamment à la crise bancaire du mois de mars. Un sentiment de crainte persiste avec une visibilité limitée concernant les perspectives économiques mondiales. Les investisseurs restent prudents et cherchent des signes de stabilité. Un fort consensus semble se dessiner pour un ralentissement de la croissance avec un atterrissage en douceur, et une inflation modérée et persistante à un niveau supérieur à 2%. Le ralentissement de l'inflation se confirme encore ce mois-ci.

Malgré les politiques restrictives des banques centrales et la déception provoquée par la poursuite de la hausse des taux, les marchés résistent. L'industrie souffre et les matières premières ont beaucoup baissé mais la consommation se maintient, le chômage reste faible et les résultats des entreprises sont bons, c'est une bonne surprise dans ce contexte.

La normalisation des politiques monétaires rend davantage complexe la gestion financière, avec des marchés sans direction et rencontrant de fortes variations erratiques. Le pire semble derrière nous.

Au-delà des indices flirtant avec leurs plus hauts, de fortes disparités apparaissent. Par exemple, la performance depuis le début de l'année de l'indice S&P 500 des 500 plus grandes entreprises américaines s'expliquent très largement par la performance extraordinaire des 7 principales (Meta ex-Facebook, Alphabet-Google, Nvidia, Apple, Microsoft, Amazon et Tesla, récemment surnommés MANAMAT) qui progressent ensemble de +50% quand les 493 autres valeurs restent stable. Nous constatons de plus en plus d'écarts historiques, voire irrationnels, dans certaines catégories, faisant naître de formidables opportunités d'investissement. L'écart entre les sociétés décotées dites « value » et les sociétés de croissance n'a jamais été aussi important, tout comme le retard des petites et moyennes capitalisations sur les grandes capitalisations.

Dans l'ensemble, les marchés financiers sont tirillés et sans grande tendance claire. Le contexte reste incertain, ce qui souligne l'importance d'une gestion patrimoniale prudente et réfléchie, en tenant compte de ces éléments dans nos décisions d'investissement.

Warren Buffet disait « la prudence est une vertu essentielle pour préserver et faire fructifier son capital ».

Lettre achevée de rédiger le 17 juillet 2023

FISCALITE

Impôt sur le revenu : remboursement ou solde à payer ?

En 2023, si vous êtes éligible à un remboursement d'impôt sur le revenu, qui proviendrait par exemple de réductions ou crédits d'impôts, celui-ci interviendra le 24 juillet ou le 2 août.

En revanche, si vous devez régler un solde d'impôt sur le revenu, celui-ci sera :

- prélevé en une fois le 25 septembre pour un montant inférieur ou égal à 300 €
- prélevé en 4 mensualités, les 25 septembre, 26 octobre, 27 novembre et 27 décembre si le solde dont vous être redevable est supérieur à 300 €.

En cas d'erreur sur votre déclaration des revenus, la correction est possible après la fin de la date de dépôt, grâce au service de correction en ligne généralement ouvert entre les mois d'août et décembre.

IMPORTANT pour les propriétaires de biens immobiliers (personnes physiques et morales), vous devez déclarer l'identité des occupants de vos biens avant le 31 juillet 2023.

Warren Buffett, né en 1930, est l'un des investisseurs les plus renommés au monde. Surnommé l'« Oracle d'Omaha », il est célèbre pour sa stratégie d'investissement à long terme et axée sur la valeur. Il a acquis sa fortune en investissant dans des entreprises solides et en les conservant sur de longues périodes, ce qui lui a permis de profiter des avantages de la croissance à long terme et de devenir l'un des hommes les plus riches de la planète. Il est le président de Berkshire Hathaway, qui possède et gère un portefeuille diversifié d'entreprises comme Apple, Bank Of America, Coca-Cola...

Au-delà de ses succès en tant qu'investisseur, Buffett est également connu pour son style de vie simple et ses convictions philanthropiques..

Warren Buffett est un modèle pour de nombreux investisseurs novices en raison de sa réussite financière, de sa prudence dans la sélection de ses actifs et de sa philosophie d'investissement à long terme. Sa sagesse en matière d'investissement, son éthique et sa simplicité de vie en font une figure inspirante dans le monde des finances.

Frédéric Heritier (Conseil en Gestion de Patrimoine)

Chiffres en vrac

+4,5%

C'est la hausse des prix à la consommation (IPC) sur un an en France publiée par l'Insee en juin 2023

54,1%

C'est le poids de la fiscalité sur le salarié moyen en France, soit le taux le plus élevé en Europe

+3,4%

C'est le taux interbancaire de la zone Euro au jour le jour (ex-EONIA) qui était tombé à -0,59% il y a 1 an



HERITIER GESTION PRIVÉE
Conseil en Gestion de Patrimoine
Tél. : 06 79 67 69 34
Mail : fh@heritiergp.fr
Site : heritiergp.fr

Heritier
Gestion Privée
Conseil en Gestion de Patrimoine

PANORAMA DES SUPPORTS FINANCIERS

Le Top/Flop du 2^{ème} trimestre 2023

TOP 5 ↗	Perf. T2-2023	FLOP 5 ↘	Perf. T2-2023
Echiquier Artificial Intelligence Actions Secteur Technologies	+14,56%	Fidelity China Consumer Actions Chine	-11,85%
Axiom European Banks Equity Actions Secteur Finance	+9,58%	CM-AM Global Gold Actions Secteur Métaux Précieux	-9,12%
Comgest Monde Actions Inter. Gdes Cap. Crois.	+8,26%	Tocqueville Gold Actions Secteur Métaux Précieux	-8,59%
Echiquier World Equity Growth Actions Inter. Gdes Cap. Crois.	+6,19%	BGF World Gold Actions Secteur Métaux Précieux	-8,27%
Comgest Renaissance Europe Actions Europe Gdes Cap. Crois.	+6,04%	JPM Global Macro Opportunities Alt – Global Macro	-7,82%

IDÉE FONDS À FORMULE DU MOMENT

Les fonds à formule sont une catégorie d'actifs très innovante permettant d'allier performance et protection du capital.

En ce moment, nous privilégions des solutions défensives garantissant des coupons minimum et protégeant le capital investi à échéance :

- Durée d'investissement : 3 à 10 ans maximum
- Objectif de gain : 8% par an garanti les 2 premières années, puis un coupon égal à la différence entre les taux 30 ans et 5 ans
- Remboursement anticipé automatique à la fin de la 3^{ème} année dès lors que la somme des coupons distribués est égale à 17%, c'est-à-dire en cas de retour à la normale de la courbe des taux
- Capital protégé à 100% à échéance quelle que soit l'évolution du sous-jacent

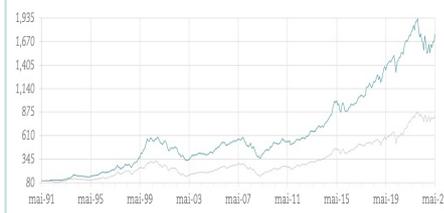
	Au 17/07/23	Depuis le 1/1	depuis 1 an	depuis 3 ans	depuis 5 ans
CAC 40	7 291,66	+12,67%	+20,85%	+42,77%	+34,84%
Euro Stoxx 50	4 355,96	+14,82%	+25,27%	+28,94%	+26,29%
S&P 500 (US)	4 518,83	+17,55%	+16,83%	+39,88%	+61,28%
Pétrole WTI (USD)	74,43	-6,95%	-23,30%	+82,56%	+10,14%
Or (once en USD)	1 954,75	+7,04%	+14,45%	+7,78%	+57,69%
EUR (en USD)	1,1235	+4,93%	+11,40%	-1,59%	-4,12%
OAT 10 ans	3,00%	+1bp	+290bp	+295bp	+247bp

FOCUS TOP FONDS :

Comgest Monde, fonds emblématique de la maison Comgest est un fonds actions internationales, ciblant des valeurs de qualité avec une croissance visible, stable et autofinancée, indépendamment du cycle économique.

Le fonds est géré de manière collégiale, par 6 analystes-gérants actions internationales avec pour philosophie que la croissance des bénéfiques par action est le principal moteur des cours de bourse sur le long terme, en investissant dans un nombre limité d'entreprises qui bénéficient d'avantages concurrentiels durables, ce qui leur confère un solide pouvoir de fixation des prix. Avec 36 valeurs en portefeuille et un active share de 85%, Comgest Monde s'affranchit de toute contrainte par rapport à son indice de référence et porte haut ses convictions (Microsoft, Eli Lilly, ASML Holding, Linde, LVMH...). Le fonds affiche une performance de +9,4% annualisé depuis sa création et +7,5% annualisé depuis 5 ans.

Evolution depuis sa création le 27/06/1991



Le contenu de cette lettre ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.

HERITIER GESTION PRIVÉE est à l'écoute de vos préoccupations et de vos besoins pour vous accompagner dans la gestion de votre patrimoine :

- Développer son patrimoine financier et immobilier
- Optimiser sa fiscalité
- Préparer sa retraite
- Protéger ses proches
- Transmettre son patrimoine privé et professionnel



HERITIER GESTION PRIVÉE
Conseil en Gestion de Patrimoine
Tél. : 06 79 67 69 34
Mail : fh@heritiergp.fr
Site : heritiergp.fr

Heritier
Gestion Privée
Conseil en Gestion de Patrimoine