



## **Chaque crise apporte son lot d'innovation !**

Suites aux différentes annonces du Président de la République et du Premier Ministre concernant la pandémie du Covid-19 en France, nous vous rassurons sur notre capacité opérationnelle en cette période de confinement. Toute notre équipe pratique le télétravail.

Nous n'avons pas les compétences médicales pour tous pronostics à venir, mais vous invitons à saluer le travail de l'ensemble du personnel hospitalier en vous rendant à vos fenêtres et en applaudissant chaque jour à 20H précises.

Nous avons mis en place les mesures nécessaires afin de maintenir notre activité et de veiller au suivi de votre patrimoine. Nous sommes opérationnels par email avec un engagement de réponse sous 24H ([conseilsetpatrimoines@orange.fr](mailto:conseilsetpatrimoines@orange.fr))

Nous regrettons bien évidemment cette situation, mais elle ne doit pas nous faire perdre de vue la réalité en matière de patrimoine. Les rendements des fonds € 2020 seront proches de 0, l'immobilier (direct ou indirect) devrait souffrir avec la baisse de la demande voir de l'augmentation de l'offre et l'autorisation à certains locataires de ne pas payer les loyers sur un ou plusieurs mois. Enfin, les actions ont été massacrées avec un CAC 40 en baisse de 40 % en à peine plus d'un mois.

**Chacun est libre de laisser sa situation patrimoniale en l'état, mais nous avons décidé de réagir !**

Nous sommes en relation quotidienne avec les plus grandes maisons de gestion et nos autres partenaires. Force est de constater qu'à ce jour, certaines valeurs d'entreprises ne valent plus qu'une fraction de leurs immobilisations et de leur trésorerie... La crise économique qui va suivre va être conséquente, mais elle n'est a priori pas systémique. Nous avons maintenant la certitude que l'ensemble des Etats occidentaux soutiendront au mieux les économies et que les banques centrales mettront en œuvre de très gros moyens avec une réactivité remarquable. Certains de nos clients chefs d'entreprises nous donnent des signaux de reprises conséquents en Asie avec des carnets de commandes qui se remplissent vite. Pour information, j'étais en Chine en octobre 2019. En conséquence, nous sommes optimistes pour l'après pandémie.

Comme les marchés anticipent toujours, certains clients avertis et moi-même avons commencé à acheter. Pourquoi laisser les autres sur le bord du chemin ? Le jour où vous entendrez Warren Buffet et d'autres repartir à l'achat, il sera trop tard. C'est aussi un moyen d'aider le financement de l'économie.

Nos équipes et moi-même avons revu notre allocation dynamique. Pour les profils offensifs qui sont capables de prendre des risques actions et de ne pas regarder l'évolution avant 5 ans, nous préconisons de commencer à investir sur les marchés : acheter au son du canon, vendre au son du violon... Ceux qui ont gagné de l'argent lors de la dernière crise sont ceux qui ont su investir en pleine tourmente. Ceux qui ont une aversion au risque devront rester en sécuritaire sans rendement. Il n'y a pas d'autre alternative.

Afin de ne pas se consumer trop tôt, notre stratégie consiste à délimiter la somme dont vous pourriez disposer, ne pas en avoir besoin pendant 5 ans par mesure de prudence, être prêt à prendre du risque et de l'investir progressivement par tiers.

Le premier tiers serait investi sur des fonds thématiques : Intelligence artificielle, sécurité, robotique, eau, environnement, santé...

Puis un second tiers serait à nouveau investi sur les thématiques si les marchés poursuivaient leur baisse.

Puis un troisième tiers si les plus bas niveaux atteignaient les plus bas de 2009 voir plus. Dans ce cas-là, nous anticipons et travaillons déjà sur une allocation "recovery".

Comme la situation de chacun est différente, veuillez nous écrire afin d'être contacté sous 24 h y compris durant les WE. Les conseils doivent être personnalisés en fonction des recueils d'informations à jour et des profils de risques à jour également.

Notre équipe vous souhaite tout le courage qu'il se doit dans cette situation très particulière. L'immobilisme physique nous est imposé pour le bien de chacun d'entre nous. L'immobilisme financier et patrimonial risque d'être préjudiciable à ceux qui auront fermé les yeux lors de cet épisode.

Chaque crise apporte son lot d'innovation !

Tous nos vœux de santé à vous et à vos familles.

Bien Cordialement,

Franck Noguès

CONSEILS ET PATRIMOINES

350 AVENUE DU PRADO, 13008 MARSEILLE

[www.conseilsetpatrimoines.com](http://www.conseilsetpatrimoines.com)