

La Lettre d'information

Un été favorable aux actions

Le rebond des marchés boursiers semblait marquer le pas avant la trêve estivale, mais les principales places boursières ont pourtant rebondi. L'indice CAC 40 a ainsi progressé de plus de 16 % entre le 1^{er} juillet et le 31 août 2009.

Plusieurs éléments favorables ont soutenu les marchés d'actions. En juillet, le marché de l'emploi américain a connu une forte réduction du nombre de destructions de postes, à 247 000, contre 443 000 en juin. Plus globalement, les signaux pointant dans le sens d'une reprise se sont multipliés. Alors que l'Amérique a limité à 1 % le recul de son Produit Intérieur Brut au 2^e trimestre, la France et l'Allemagne ont renoué avec la croissance. Les politiques de taux d'intérêt exceptionnellement bas, pour l'instant reconduites par les principales Banques centrales, et les plans de relance conséquents mis en place par de très nombreux Etats semblent d'ores et déjà avoir un impact positif sur la conjoncture mondiale. Nombre d'experts ont donc révisé en hausse leurs prévisions, la plupart anticipant même une reprise dès le second semestre 2009. Une question subsiste toutefois sur la forme – V, W ou encore U – que prendrait cette reprise économique. Dans le même temps, les résultats

trimestriels des entreprises ont globalement dépassé les attentes des analystes. Aux Etats-Unis, 73 % des sociétés composant l'indice Standard & Poor's 500 ont fait mieux que les chiffres prévus par le consensus. Les bénéfices attendus en baisse de 35 % n'ont finalement reculé que de 29 %. La performance du secteur financier a également encouragé les acheteurs : la plupart des grandes banques européennes ont enregistré des profits. De plus en plus de dirigeants d'entreprises tiennent un discours positif et estiment avoir enregistré un point bas de leur activité au 2^e trimestre. Sur le marché des changes, l'euro/dollar a fait preuve d'une étonnante stabilité après sa forte volatilité des derniers mois. Enfin, les perspectives de reprise économique ont également profité au baril de pétrole qui franchit les 70 \$. Les investisseurs restent en attente, au cours du mois de septembre, d'une confirmation de leurs anticipations plus positives sur le plan macroéconomique et de la publication en octobre des résultats trimestriels des entreprises. Cette amélioration du sentiment général nous a incités à augmenter les positions en actions sur les marchés développés en utilisant une partie de nos réserves monétaires. Nous conservons par ailleurs les investissements sur les obligations d'entreprises, dont la rémunération demeure attractive.

Indices boursiers internationaux					Ecart depuis fin 2008		Ecart depuis un mois	
		31/12/2008	30/06/2009	31/08/2009	en devise	en euro	en devise	en euro
Paris	CAC 40	3 217,97	3 140,44	3 653,54		13,54%		16,34%
	SBF 250	2 251,35	2 233,07	2 595,52		15,29%		16,23%
Zone euro	DJ Eurostoxx 50	2 451,48	2 401,69	2 775,17		13,20%		15,55%
New York	Dow Jones	8 776,39	8 447,00	9 496,28	8,20%	5,55%	12,42%	10,10%
	Nasdaq	1 577,03	1 835,04	2 009,06	27,40%	24,27%	9,48%	7,22%
Tokyo	Nikkei 225	8 859,56	9 958,44	10 492,53	18,43%	12,48%	5,36%	6,85%

Euros contre devise	Cours au 31/08/2009	Variation depuis le début de l'année	Variation depuis un mois
Dollar américain	1,4329	-2,45%	-2,07%
Yen (par 100)	133,34	-5,02%	1,41%

Taux d'intérêt	France	Allemagne	Royaume Uni	Etats-Unis	Japon
Jour le jour	1,00	1,00	0,50	0,25	0,10
10 ans	3,54	3,24	3,56	3,40	1,31

Pétrole	31/08/2009	Variation depuis fin 2008	Variation depuis un mois
Prix du baril en dollars US (WTI)	69,97	56,88%	0,21%

Les avantages de l'assurance vie, la liberté de gestion en plus

L'assurance vie est trop souvent considérée comme un simple "produit" tant par les souscripteurs que par les établissements qui les distribuent. De fait, nombreux sont ceux qui se laissent séduire par des offres promotionnelles mettant en avant le taux de rendement servi sur le fonds en euros et perdent de vue la vocation première de l'assurance vie : permettre de mener à bien, sur la durée et dans les meilleures conditions, sa stratégie patrimoniale. En effet, l'assurance vie est un outil d'optimisation juridique et fiscale des performances de la gestion financière. La recherche d'une gestion financière performante est donc déterminante. Quilvest Assurances, filiale de courtage de Quilvest Banque Privée, qui partage cette philosophie lance avec la compagnie d'assurance La Mondiale, Quilvest Premium Vie, un nouveau contrat d'assurance vie individuel haut de gamme qui décline à tous les niveaux la liberté du souscripteur, en particulier la liberté de gestion.

Quilvest Premium Vie répond aux exigences dont chaque épargnant devrait faire preuve dans la recherche d'un contrat d'assurance vie :

• **Le choix de l'orientation et la possibilité de changer de gestionnaire financier**

Dans le cadre de l'**Orientation Personnalisée**, le souscripteur confie aux spécialistes de Quilvest Gestion Privée la gestion financière de son contrat dans le cadre d'un mandat de d'arbitrage déterminé selon son profil : défensif, équilibré ou dynamique. Le gérant définit et fait évoluer, dans le respect du mandat retenu, sa stratégie d'investissement en fonction de la situation de l'économie et des marchés financiers. Travaillant en "architecture ouverte", chaque gérant dispose d'un large choix d'OPCVM actions, obligataires ou monétaires. A partir de 300 000 €, il a la possibilité d'investir en titres vifs (actions et obligations) en plus des OPCVM. La sélection de titres vifs permet à la fois d'optimiser le couple risque-rendement du mandat et de faire preuve d'une grande réactivité.

Le souscripteur de Quilvest Premium Vie a la possibilité de confier la gestion financière de son contrat au gestionnaire de son choix. Ce changement n'entraînera pas pour autant perdre l'antériorité fiscale du contrat.

L'Orientation Libre est quant à elle destinée à ceux qui souhaitent assurer eux-mêmes la gestion financière de leur contrat. Ils peuvent répartir leur versement sur des OPCVM (parmi un choix de plus de 150 OPCVM) et/ou sur le support euros.

• **Un changement d'orientation possible à tout moment**

En cours de vie du contrat, le souscripteur a la possibilité de transférer une partie de son épargne de l'Orientation Personnalisée vers l'Orientation Libre et inversement, afin que son contrat s'adapte à l'évolution de sa situation patrimoniale ainsi qu'à celle des marchés financiers.

• **Un fonds en euros performant**

Le fonds en euros doit être capable de protéger le capital investi notamment durant les phases de marchés difficiles ou en cas de besoin de revenus complémentaires réguliers sans risque de perte en capital. L'Orientation Libre de Quilvest Premium Vie propose le fonds en euros de La Mondiale qui affiche une performance moyenne nette de +5,03 %* depuis 11 ans.

• **Bénéficiaire d'une information détaillée et transparente**

En plus des informations reçues chaque début d'année ou à chaque fin de trimestre, le souscripteur a la possibilité de s'adresser à tout moment à son interlocuteur chez Quilvest Assurances, pour obtenir des informations relatives à la valeur de son contrat, à la performance des supports référencés ou à celle du mandat d'arbitrage choisi.

*Les résultats passés ne sont pas des garanties des résultats futurs

VOTRE INTERLOCUTEUR HABITUEL EST A VOTRE DISPOSITION POUR VOUS FOURNIR DES
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

La Lettre d'Information est une publication de **QUILVEST BANQUE PRIVÉE**
Directeur de la publication : Guillaume Dozinél

QUILVEST BANQUE PRIVÉE : 243, boulevard Saint Germain 75007 Paris • Tél. : 01 40 62 07 62 • Fax : 01 40 62 07 87
ISSN 1264 – 756X