



COVID-19

DE NOUVELLES RÉALITÉS ÉCONOMIQUES

Madame, Monsieur,

En ce début d'année, le monde a connu un choc sanitaire inédit, ayant pour conséquence une récession mondiale sur les deux premiers trimestres et une chute des Marchés Financiers, couplée à une importante volatilité. Depuis avril, les Marchés ont repris leur croissance positive (bien que toujours en dessous de leur point haut de décembre 2019). On peut s'étonner de cette résilience, et de l'adaptation de l'économie mondiale face aux conséquences de la pandémie. Si ce choc a été suivi d'une reprise rapide, c'est grâce aux mesures conséquentes prises par les gouvernements et les banques centrales dans toutes les zones géographiques :

- **La Chine, première touchée, est également la première à avoir retrouvé le chemin de la croissance avec une reprise en V.**
- **Les Etats-Unis, toujours fortement impactés par la pandémie, maintiennent un taux de consommation qui leur permet déjà de connaître une reprise progressive, avec plusieurs indicateurs marquants : l'épargne des ménages américains n'a cessé de progresser depuis six mois ; les indices industriels sont repartis à la hausse ; les indices boursiers américains touchent régulièrement leurs sommets affichant des résultats surprenants du fait de la situation économique.**
- **L'Europe connaît aussi un mouvement de reprise même si, comme souvent, elle est plus mesurée et plus hétérogène qu'ailleurs. L'Allemagne, très industrielle, souffre moins que l'Espagne, l'Italie ou la France, plus dépendantes du tourisme et des services, secteurs gravement touchés et qui ont montré leurs fragilités. Pour survivre, ceux-ci bénéficient actuellement des aides massives des Etats, qui vont continuer leur appui pendant encore une longue période ce qui devrait permettre aux marchés financiers de poursuivre leur hausse. L'essentiel de la reprise ayant déjà été effectué, cette hausse sera probablement plus modérée et volatile qu'au printemps.**

Dans tous les pays, les secteurs qui ont le mieux résisté, voire se sont développés (digital, luxe...), laissent deviner que c'est par leur intermédiaire que se fera la croissance de demain et que sera organisé notre fonctionnement sociétal. En effet, cette pandémie mondiale a généré une accélération des mutations technologiques et sociologiques (travail à la maison, communication à distance, transports, jeux vidéo, ...).

Nous pensons toutefois que certains secteurs parmi les plus touchés, rebondiront dès que la situation sanitaire sera apaisée (notamment par les progrès dans les traitements ou par la création d'un vaccin). L'automobile et l'aéronautique vont en particulier devoir profiter de cette période, qui risque de durer encore plusieurs mois, pour se réinventer.

Début janvier déjà, et bien avant l'expansion du COVID, nous vous indiquions dans notre courrier accompagnant la situation de vos avoirs notre souhait que nos 700 familles de clients puissent vivre détachés des fluctuations émotionnelles induites par les brusques mouvements du monde et des Marchés Financiers, en privilégiant la diversification de leurs investissements.

Forts de notre 23^{ème} année d'expérience en Conseil Patrimonial, nous vous accompagnerons pour vous aider à bâtir un patrimoine bien diversifié, en toute sérénité.

Nous restons à votre disposition si vous souhaitez en discuter de vive voix.

Bien à vous,
Michel BRUNORO

