

Lettre financière Assurance-vie

L'évolution de l'environnement:

Actions: les indices actions internationaux ont effacé l'ensemble des pertes dû à la crise sanitaire ; à noter une nouvelle fois la meilleure résilience des marchés européens par rapport à leurs homologues nord-américain du fait d'une rotation sectorielle en faveur des secteurs dit "value".

Devises: rebond sensible du dollar index suite à des statistiques US encourageantes et à un retour de l'inflation anticipée. Un rebond technique de l'euro face au dollar autour des 1.17 devrait intervenir.

Géopolitique: tensions entre la Turquie et les pays occidentaux ; forte chute de la livre turque après le limogeage du Gouverneur de la Banque Centrale.

Taux: forte tension sur les taux longs, les investisseurs anticipant un fort retour de l'inflation avec les politiques budgétaires ultra-accommodantes menées. Une stabilisation devrait toutefois intervenir.

Matières premières: le baril de pétrole s'est stabilisé suite à sa flambée des derniers mois. Concernant l'once d'or, une stabilisation s'est mise en place laissant entrevoir une fin possible du mouvement baissier.

Synthèse du mois précédent

Le mois précédent se résume à la hausse conséquente des marchés actions qui font abstraction des mesures de reconfinement imposées par les États européens.

Seul l'espoir d'un retour à la normale est retenu par les intervenants de marché. Or, un retour à la normale est loin d'être certain dans les mois à venir.

Ce que nous avons bien vu	Ce que nous avons mal anticipé
• La tension sur les taux longs • La stabilisation du cours du pétrole • La stabilisation du cours de l'or	• La poursuite de la hausse des indices actions

Nos convictions

Actions: actif dans lequel il faut être investi mais avec sélection au vu de la rotation secteur actuelle sur les marchés actions (« value » versus « growth »).

Obligations: actif dans lequel il faut être au maximum désengagé au vu de la remontée brutale des taux et de la faible espérance de gain à attendre.

Matières premières: investissement incontournable et de fond de portefeuille avec une remontée inéluctable du cours de la majorité des matières premières du fait d'un effet de rareté.

Nos choix pour le mois à venir

Nous conservons les positions en l'état du fait de la stabilisation des cours de l'or (la tendance haussière de fond devrait reprendre le dessus) et du faible potentiel de hausse à venir sur les marchés actions (environ encore 4% de hausse possible dans le meilleur des cas sur le moyen terme).

Nous privilégions toujours l'investissement dans des actifs décorrélés des actifs financiers de référence (actions, obligations, monétaire) avec même une volonté d'être totalement désinvesti des marchés du crédit et de la dette.

Une performance liée à votre profil:

Pour proposer une allocation adaptée, il est fondamental de définir vos objectifs et de réaliser un profil de risque. Cela va permettre notamment de déterminer quelle volatilité maximale vous êtes prêt à accepter sur vos portefeuilles. La volatilité est la propension d'un titre à s'écarter de son cours moyen au cours d'une période donnée.

Trois grands profils sont déterminés : Prudent, Equilibré et Dynamique. Notre objectif consiste à offrir une volatilité qui ne dépasse celle qui correspond à votre profil. Pour cela, nous ajustons le pourcentage de fonds prudent/fonds Euro.

Le CAC depuis 2021 :

Performances : **7.43%**
Volatilité : **13.55%**

Le saviez-vous ?

Le contrat d'assurance-vie luxembourgeois permet à la fois de sécuriser votre épargne tout en boostant les performances !

Une condition: votre profil de risque et vos objectifs de placement sont en adéquation avec une allocation minimum de 125 000€ en unité de compte.

Un FID sera alors créé que pour vous en respectant votre profil !

Les contrats en assurance-vie

Les performances des contrats français

	Les performances en fonction de votre profil		
	Prudent	Equilibré	Dynamique
Volatilité maximale associée à votre profil	< à 5%	< à 15%	< à 25%
Volatilité sur 5 ans	3.89%	9.02%	13.43%

% Fonds Euro et OPC prudents	70	30	0
% Portfeuille OPC Viafontis	30	70	100

Performances au 31/03/2021	0.12%	-0.12%	-0.30%
-----------------------------------	--------------	---------------	---------------

Concernant le tableau ci contre, les performances passées ne préjugent pas des performances du futur.

Les avantages du contrat luxembourgeois

	Les critères déterminants	Contrat Luxembourgeois	Contrat Français	Commentaires
S E C U R I T E	Garanties des dépôts	✓ ✓ ✓	✓	100% des fonds sont garantis contre 70 000€ maximum avec un contrat français.
	Non application de la Loi Sapin II	✓	✗	Sous certaines conditions, la loi Sapin II ne s'applique pas au contrat Luxembourgeois. La disponibilité de son épargne n'est alors pas remise en cause.

P E R F O R M A N C E	Choix des fonds	✓ ✓ ✓	✓	Le contrat Luxembourgeois dispose de 10 fois plus de fonds qu'un contrat français. Cela permet de sélectionner les fonds les plus performants.
	Création d'un fonds personnalisé	✓	✗	Le contrat Luxembourgeois propose à ses clients la création d'un FID: Fonds Interne Dédié. Il permet au souscripteur d'avoir un fonds entièrement adapté à son profil.

Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier
95 rue Emile Combes 33 130 BEGLES | Tel : 05 56 49 34 16 | e-mail : thierry.lallouet@viafontis. www.viafontis.fr