

# Lettre financière Épargne salariale

## L'évolution de l'environnement:

**Actions:** ce sont les indices européens qui performant significativement mieux que leurs homologues nord-américains. Mais cette tendance devrait toucher à sa fin car la croissance économique réelle devrait décevoir les investisseurs. En effet, les statistiques chinoises commencent à se dégrader, notamment au niveau des crédits octroyés.

**Devises:** le dollar index est revenu sur un point pivot à 90.5 tout comme l'euro face au dollar (1.2150). Il sera intéressant de suivre la tendance de ces prochaines semaines pour nous orienter sur la tendance de moyen terme.

**Géopolitique:** tensions entre la Biélorussie et l'Occident après le détournement d'un avion. En outre, l'hypothèse d'un incident dans le laboratoire P4 de Wuhan comme étant l'origine du Covid19 refait surface, pouvant mettre à mal les relations commerciales entre Occidentaux et Chinois.

**Taux:** poursuite de la phase de consolidation des taux longs ; l'objectif des 2.40% pour le 10ans US est toujours d'actualité. A noter que les taux longs européens sont revenus sur des plus hauts depuis 2019 : un objectif à 0.40% pour l'OAT et à 0.08% pour le Bund.

**Matières premières:** le baril de pétrole WTI a atteint des plus hauts depuis 2018 et est sur le point de tester la résistance importante des 70\$. Concernant l'once d'or, le franchissement des 1800\$ a permis d'amorcer un fort mouvement de hausse avec de nouveaux plus hauts historiques à anticiper (objectif à 2250\$ sur le moyen terme).

## Synthèse du mois précédent

Quatrième mois de hausse d'affilé pour les marchés actions; les investisseurs toujours portés par l'afflux de liquidité provenant des banques centrales ainsi que des plans budgétaires.

Ce que nous avons bien vu	Ce que nous avons mal anticipé
<ul style="list-style-type: none"><li>• La remontée du cours de l'or</li><li>• La stabilisation des taux longs</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La poursuite de la hausse des marchés actions</li></ul>

## 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. L'or a notre faveur car il ne s'agit pas seulement d'un actif « matière première », mais également un substitut aux monnaies fiduciaires, un actif refuge et également un actif contre l'inflation.

## Nos choix pour le mois à venir

Le potentiel de hausse défini sur les marchés actions a été largement atteint ; malheureusement cette hausse a été accompagnée de volumes très faibles sous-entendant une conviction mesurée à l'égard de cette tendance. La prudence est de mise et un trou d'air peu rapidement avoir lieu du fait de la fin des distributions de dividendes et du début de la saison estivale.

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.

## La performance selon le profil

	Les performances en fonction de votre profil		
	Prudent	Equilibré	Dynamique
<b>Volatilité maximale associée à votre profil</b>	<b>&lt; à 2%</b>	<b>&lt; à 15%</b>	<b>&lt; à 25%</b>
<b>Volatilité sur 5 ans</b>	<b>1.67%</b>	<b>4.12%</b>	<b>6.17%</b>

<b>% FCPE Monétaire</b>	<b>85</b>	<b>30</b>	<b>15</b>
<b>% Portefeuille FCPE Viafontis</b>	<b>15</b>	<b>70</b>	<b>85</b>

<b>Performances au 31/05/2021</b>	<b>0.54%</b>	<b>3.29%</b>	<b>4.79%</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

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

## Le suivi :

En fonction de votre objectif et votre profil, il est indispensable de vérifier la répartition de votre portefeuille et le faire évoluer selon la composition ci-contre.

**N'oubliez pas de faire vos arbitrages sur votre application ERES.**

## La composition de notre portefeuille

Nom du fonds	Prudent	Equilibré	Dynamique
	% dans l'allocation		
<b>ERES Olympe solidaire</b>	5%	11%	16%
<b>ERES M&amp;G Équilibre</b>	5%	12%	16%
<b>ERES Varenne Multifonds</b>	5%	12%	17%
<b>ERES Eleva Convictions</b>	15%	35%	50%
<b>FCPE Monétaire</b>	70%	30%	0%

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