

Lettre financière Épargne salariale

L'évolution de l'environnement:

Actions: poursuite de la hausse des marchés actions avec toutefois une faiblesse en fin de mois, signe que de gros investisseurs commencent à prendre leurs bénéfices. Des volumes toujours faibles qui devraient encore plus s'affaiblir du fait de l'entame de la saison estivale.

Devises: le dollar index est une nouvelle fois parvenue à rebondir sur son point pivot des 90.5. Le couloir de consolidation est clairement identifié avec les 89.5 comme limite basse et les 93.5 pour la borne haute

Géopolitique: la raréfaction des composants ou des matières premières commencent à créer des tensions ; certains sites industriels sont contraints de fermer temporairement. Même la Chine commence à avoir des manques d'électricité.

Taux: détente des taux longs, les investisseurs souhaitant croire la parole des présidents de banques centrales, plutôt que de constater les chiffres économiques démontrant que l'inflation risque de perdurer plus longtemps qu'initialement attendue.

Matières premières: le baril de pétrole WTI est parvenu à franchir le point pivot des 70\$ et est à présent proche de ses plus hauts de 2018 situés à 76\$. Concernant l'once d'or, des prises de bénéfices soutenues ont ramené l'once autour de la zone support des 1800\$; niveau d'achat dans l'objectif de viser de nouveaux plus hauts historiques (objectif à 2250\$ sur le moyen terme).

Synthèse du mois précédent

Cinquième mois de hausse d'affilé pour les marchés actions. Les investisseurs toujours portés par l'afflux de liquidité provenant à la fois des banques centrales et des plans budgétaires.

Ce que nous avons bien vu	Ce que nous avons mal anticipé
La stabilisation des taux longs	- La poursuite de la hausse des marchés actions - La baisse du cours de l'or

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. A coup sûr la saison estivale va apporter plus de volatilité du fait d'une baisse des volumes à attendre.

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 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 performance selon le profil

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

% FCPE Monétaire	85	30	15
% Portefeuille FCPE Viafontis	15	70	85

Performances au 30/06/2021	0.62%	3.82%	4.70%
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

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

La composition de notre portefeuille

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

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