

Lettre financière Assurance-vie

L'évolution de l'environnement:

Actions: baisse des marchés actions sous fond de crainte d'une résurgence de l'inflation. Les valeurs de croissance (luxe et technologiques en tête), grosses pondérations des grands indices de référence, commencent à subir des prises de bénéfices conséquentes.

Devises: attirait pour le dollar index (mode « risk off ») qui vient de franchir à la hausse la résistance des 93.50, ouvrant la voie au 97.50.

Géopolitique: crise au sein même de l'OTAN après que la France s'est vue annuler son « contrat du siècle » avec l'Australie. Tension entre la France et le Royaume-Uni suite à l'interdiction de certains pêcheurs français de naviguer dans les eaux anglaises.

Taux: hausse des taux longs, le Président de la Fed se calant enfin sur les chiffres économiques et devant annoncer que la hausse de l'inflation sera plus longue que prévue initialement.

Matières premières: le baril de pétrole WTI a franchi à nouveau à la hausse le point pivot des 70\$ et devrait à présent tutoyer la prochaine résistance située à 79\$. Concernant l'once d'or, les cours n'arrivent pas pour le moment à se dégager de la zone 1750/1800\$ qui est, selon nous, un 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'affilée 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
<ul style="list-style-type: none">• La hausse des taux longs• La baisse des marchés actions• La hausse de l'inflation durable	<ul style="list-style-type: none">• La baisse 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, notamment contre l'inflation.

Nos choix pour le mois à venir

Comme anticipé, la chute des marchés anticipée est en train de se matérialiser. Nous prévoyons une poursuite de cette tendance pour le mois d'octobre.

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.

Les performances des contrats français

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 : **16.60%**
Volatilité : **12.67%**

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 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	3.47%	6.24%	9.17%

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

Performances au 30/09/2021	1,57%	2.45%	3.12%
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

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