

Lettre financière Assurance-vie

L'évolution de l'environnement:

Actions: rebond des marchés actions avec des résultats trimestriels des sociétés dans l'ensemble supérieurs aux attentes. Prudence toutefois sur les prévisions de certaines entreprises, et non des moindres (Apple, Amazon,...) où la pénurie des composants électroniques risque d'engendrer un choc d'offre.

Devises: consolidation pour le dollar index dans l'attente de la prochaine réunion de la Fed, avant probablement de poursuivre sa tendance haussière en direction des 97.50.

Géopolitique: tensions toujours fortes entre la France et le Royaume-Uni. Les élections allemandes ont conduit à une impasse où un gouvernement de coalition va devoir se former, ce qui risque de prendre plusieurs mois.

Taux: poursuite de la hausse des taux longs, le 10ans US revenant tutoyer les récents plus hauts du mois de mars autour des 1,70%. Par ailleurs, l'OAT française s'est clairement installée au-dessus des 0,10% ; ainsi, la France n'emprunte plus à taux négatif sur le long terme.

Matières premières: le baril de pétrole WTI a franchi sans encombre le niveau des 80\$. Au vu de la forte hausse récente, une consolidation salutaire devrait avoir lieu avec comme objectif un retour sur les 75\$. Concernant l'once d'or, les cours n'arrivent toujours pas 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

Ce que nous avons bien vu	Ce que nous avons mal anticipé
<ul style="list-style-type: none"> La hausse des taux longs La poursuite de la hausse du pétrole La hausse de l'inflation durable Stabilisation de l'or autour de la zone pivot des 1 750-1 800\$ 	<ul style="list-style-type: none"> Fort rebond technique des marchés actions

Nos convictions

Actions: actif dans lequel il faut être investi (acronyme TINA, « There Is No Alternative ») mais avec sélection en prenant en compte les prémisses de la fin du long cycle baissier sur les taux longs (qui a duré plus de 30 ans) ainsi que la raréfaction de certains composants essentiels dans certains secteurs (manque qui devrait au moins jusqu'en 2023)

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

Octobre a été un mois de rebond pour les marchés actions ; novembre risque de voir un mouvement baissier réapparaître, les résultats trimestriels des sociétés cotées s'achevant (plus de catalyseurs à la hausse).

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'écartez 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 : **25.87%**

Volatilité : **12.44%**

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	3.29%	5.97%	8.84%

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

Performances au 31/10/2021	2.25%	3.91%	5.16%
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

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.fr www.viafontis.fr

Activité de transaction sur immeubles, fonds de commerce et gestion locative. Carte professionnelle n° 3301 2018 000 024 848 délivrée par la CCI Bordeaux. Ne peut recevoir aucun fonds, effet ou valeur. Garantie financière de la compagnie MMA IARD Assurances Mutualées, 14 boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 Le Mans CEDEX 9. Activité prestataire formation n° 73330763133

SARL au capital de 8 000 € / RCS de Bordeaux n° 500 944 780 N° ORIAS : 08 040 154 (www.orias.fr) en qualité de : - Courtier en Assurance - Courtier en opérations de banque et service de paiement (COBSP) - Conseiller en Investissement Financier (CIF) adhérent de la CNCGP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

Lettre éditée par Viafontis
Directeur de la Rédaction :
Thierry LALLOUET
Droit de reproduction interdits