

Lettre financière Assurance-vie

<u>L'évolution de</u> l'environnement:

Actions: prise de bénéfices sur les marchés actions suite à l'arrivée du variant Omicron. La volatilité devrait se prolonger jusqu'à ce qu'il y ait plus de données sur ce variant ; dans cette attente, de nombreux pays ont à nouveaux mis en place des mesures de confinement

Devises: forte progression du dollar index, les marchés financiers s'étant placés en mode « risk-off ». Par ailleurs, Jerome Powel, fraichement renommé à la tête de la Fed, a enfin retourné sa chemise en révélant que l'inflation n'est plus transitoire ; sous-entendant que la politique monétaire accommodante allait se réduire plus rapidement (« tappering »).

Géopolitique: tensions accrues entre la Russie et les Occidentaux après que des mouvements de troupes russes soient visibles à la frontière avec l'Ukraine.

Taux: stabilisation des taux longs, le 10ans US consolidant autour des 1,50%; les actifs défensifs étant recherchés.

Matières premières: lourde chute du baril de pétrole WTl qui, en un mois a effacé 5 mois de hausse avec à la clé une baisse de près de 20%. Il faudrait que le baril repasse à nouveau audessus des 77\$ pour que la tendance haussière puisse se remettre en place. 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	Ce que nous avons mal
vu	anticipé
 Reprise de la tendance haussière sur le Dollar Index Inflation durable Consolidation du baril de pétrole Stabilisation de l'or autour de la zone pivot des 1 750-1 800\$ 	

Nos convictions

Actions: actif dans lequel il faut être investi (acronyme TINA, « There Is No Alternative ») mais avec sélection en prenant en compte les prémices 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

Le fameux rallye de fin d'année habituel devrait permettre de stabiliser les indices actions après la forte volatilité survenue le mois précédent ; du moins jusqu'à l'échéance trimestrielle des futures et options qui a lui le troisième vendredi du mois décembre, soit le 17.

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 : **26.24%** Volatilité : **13.73%**

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 crée 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	3.37%	6.09%	8.99%

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

Performances au 2.09% 30/11/2021	3.41%	4.40%
----------------------------------	-------	-------

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

Les avantages du contrat luxembourgeois

	Les critères déterminants	Contrat Luxem- bourgeois	Contrat Français	Commentaires
S E C	Garanties des dépôts	✓ ✓ ✓	✓	100% des fonds sont garantis contre 70 000€ maximum avec un contrat français.
U R I T E	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	Choix des fonds	V V V	√	Le contrat Luxembourgeois dispose de 10 fois plus de fonds qu'un contrat français Cela permet de sélectionner les fonds les plus performants.
R M A	Création d'un fonds	√	×	Le contrat Luxembourgeois propose à ses clients la création d'un FID: Fonds Interne Dédié.

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

personnalisé

Il permet au souscripteur d'avoir un fonds entièrement adapté à son