

Lettre financière Épargne salariale

L'évolution de 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, fraîchement 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 (« tapering »).

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 WTI 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 au-dessus 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 vu	Ce que nous avons mal anticipé
<ul style="list-style-type: none">• Reprise de la tendance haussière sur le Dollar Index• Inflation durable• Stabilisation de l'or autour de la zone pivot 1750/1800 \$ l'once• Consolidation du baril de pétrole	

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 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	1.70%	4.21%	6.33%

% FCPE Monétaire	70	30	0
% Portefeuille FCPE Viafontis	30	70	100

Performances au 30/11/2021	1.91%	5.08%	7.45%
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

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

La composition de notre portefeuille

Nom du fonds	Prudent	Equilibré	Dynamique
	% 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