

MARCHÉS CHAHUTÉS : COMMENT RÉAGIR ?



**TEXTE : VINCENT VACHERESSE,
DIRIGEANT D'EPONA
PATRIMOINE CONSEIL.**

Inflation, hausse des taux, annonces de récession, pénuries de matières premières, difficultés d'approvisionnement, crises géo politiques... Dans ce contexte anxieux, il est légitime de se poser des questions lorsque l'on désire investir. Que peut-on faire ? Y a-t-il des opportunités ?

Tout d'abord, il convient de réaliser un diagnostic et d'avoir quelques règles en tête. On peut pour commencer faire un tour d'horizon des investissements en cours et réévaluer leur bien fondé au regard des objectifs et des perspectives à moyen terme. Cette revue d'allocation permettra, le cas échéant, de dégager des liquidités pour se repositionner sur d'autres actifs. Mais surtout, on pourra se rassurer sur la part des fonds dont on n'a pas besoin à court ou moyen terme, le temps long étant au service des performances des actifs risqués. On évitera les allers retours intempestifs. En effet, un investisseur qui serait resté constamment investi sur un indice actions



monde (MSCI World) ces dix dernières années aurait bénéficié d'un rendement annuel de 12,92 % mais celui qui aurait manqué les dix meilleurs jours de bourse aurait vu le rendement baisser à 7,94 % et 2,63 % pour les 30 meilleurs jours.

Nous sommes entrés dans un nouveau modèle avec des taux d'intérêts plus élevés et des liquidités moins abondantes. L'inflation ne devrait pas rester sur les niveaux très élevés que nous connaissons actuellement mais malgré tout sur des niveaux plus hauts que ce que nous avons connu ces dernières années. Aussi, il faudra examiner attentivement le rendement des investissements

défaqué de la hausse des prix.

Pour citer Churchill : « *Il ne faut jamais gaspiller une bonne crise* », la hausse des taux de ces derniers mois est source d'opportunités. La première concerne les obligations d'entreprises privées dont les valorisations sont fortement décotées et qui pourraient permettre de bénéficier d'une revalorisation intéressante à condition de supporter les risques de défaillance de ces dernières. Un certain nombre de sociétés de gestion proposent actuellement des fonds permettant de profiter de cette opportunité à horizon 2026-2028. La hausse des taux d'intérêts a également

ouvert une fenêtre très intéressante pour les produits structurés qui depuis quelques semaines permettent des rendements attractifs avec une garantie ou une forte protection du capital. Ces derniers ont permis de redonner de l'intérêt à la gestion de trésoreries stables d'entreprises. D'autres opportunités devraient se présenter au fur et à mesure que la hausse des taux et le niveau de récession se préciseront. Nous continuons à rester à la recherche de solutions que le marché au travers de nos nombreux partenaires peut proposer pour protéger et valoriser les avoirs de nos clients.

Publidossier

EPONA
Patrimoine Conseil

Notre expertise :
valoriser votre patrimoine
www.epona-patrimoine.fr

GESTION PRIVÉE, GESTION DE FORTUNE
Optimisation fiscale, successorale & financière,
accompagnement dans la mise en place des stratégies patrimoniales

CONSEIL & SUIVI • PARTICULIERS - ENTREPRISES

6 rue de l'Égalité – 21000 DIJON - Tél. 06 77 25 76 59

Société à Responsabilité Limitée au capital de 10 000 € - Siège social 6 rue de l'Égalité – 21000 DIJON - vvacheresse@epona-patrimoine.fr
Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Dijon sous le n° 825 278 856. Enregistrée à l'ORIAS sous le n° 17001928 (www.orias.fr) en qualité de courtier en assurance, intermédiaire en opération de banque et en services de paiement en qualité de courtier et mandataire non exclusif, conseiller en investissements financiers adhérent de la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers. Activité de transactions sur immeubles et fonds de commerce référencée sous le n° CPI21022017000020499 CCI Côte d'Or. Garantie Financière : MMA IARD Assurances Mutuelles / MMA IARD, 14 boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 Le Mans CEDEX 9. Activité de démarchage bancaire et financier.