



POINT GESTION D'ACTIFS

06/09/2024

Document de travail non contractuel à destination des professionnels - contacter le cabinet pour une utilisation des informations contenues dans ce document



Tailored Finance
Patrimoine sur-mesure

www.tailored-finance.fr

ATTENTION À BIEN DISTINGUER CONTENANT & CONTENU

LE CONTENANT

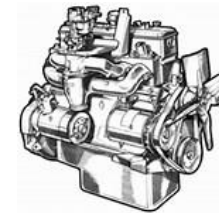


**ASSURANCE-VIE, PEA, PEA PME,
CONTRAT CAPI, PER, FCPI...**

**CES ENVELOPPES BÉNÉFICIENT
D'AVANTAGES ET DE CONTRAINTES
DIFFÉRENTES SUIVANT LEURS TYPES**

**MAIS CES CARACTÉRISTIQUES
NE DÉPENDENT PAS DE L'ÉTABLISSEMENT
QUI LES PROPOSENT**

LE CONTENU



FONDS € AVEC GARANTIE EN CAPITAL

SICAV & FCP

SUPPORTS IMMOBILIERS

...

**PLUS QUE LES AVANTAGES FISCAUX
CE SONT CES SUPPORTS D'INVESTISSEMENTS
QUI CRÉENT VOTRE PATRIMOINE**

LE PLAN ÉPARGNE RETRAITE



UNE ÉPARGNE DÉDUCTIBLE DES REVENUS

**ARRÊT DES VERSEMENTS À TOUT MOMENT
SANS PÉNALITÉS**

SORTIE POSSIBLE AVANT LA RETRAITE :

- **ACQUISITION RP**
- ACCIDENT GRAVE DE LA VIE
- ÉPUISEMENT DROITS CHÔMAGES

À LA RETRAITE :

- SORTIE EN RENTES VIAGÈRES
 - SORTIE EN CAPITAL
- **GARANTIE DES RENTES**



**PLAFOND DE VERSEMENTS
MAXIMUM ENTRE 10% DU REVENU NET
ET 4.113€ (10% PASS)***

**FONDS BLOQUÉS JUSQU'À LA RETRAITE
(HORS CRITÈRE DE SORTIE ANTICIPÉE)**

**FISCALITÉ DU CAPITAL À L'IR
OU FLAT TAX 30% (PLUS-VALUE)**

**FISCALITÉ DES RENTES
APRÈS ABATTEMENT DE 10%
IR + PS (17,2%)**

CONTENU: PLUSIEURS STRATEGIES POSSIBLES

**SÉCURISATION DES ACTIFS
SUR UN FONDS A CAPITAL GARANTI**

**INVESTISSEMENT SUR LES FONDS
IMMOBILIERS (30% MAX)**

**INVESTISSEMENT SUR LES MARCHÉS
FINANCIERS VIA LES SICAV**

**Mix des trois stratégies
possible**



POINT MACRO



Tailored Finance
Patrimoine sur-mesure

www.tailored-finance.fr

TRANSITION DU CYCLE ÉCONOMIQUE

- **2021: croissance économique, marchés haussiers, assouplissement monétaire (argent 0%)**
 - **S1 - 2022: guerre en Ukraine puis hyperinflation (+9% en juillet 2022)**
- **S2 – 2022: les banques centrales réagissent et augmentent les taux d'intérêt, les marchés financiers enregistrent une baisse de -15%/-20% en moyenne (-33% pour le Nasdaq)**
- **2023: Les Etats se financent désormais à 5% - 5,5%, les banques centrales arrêtent le resserrement monétaire (hausse des taux)**
 - **2024: l'inflation se situe autour de 3%, baisse des taux attendue**

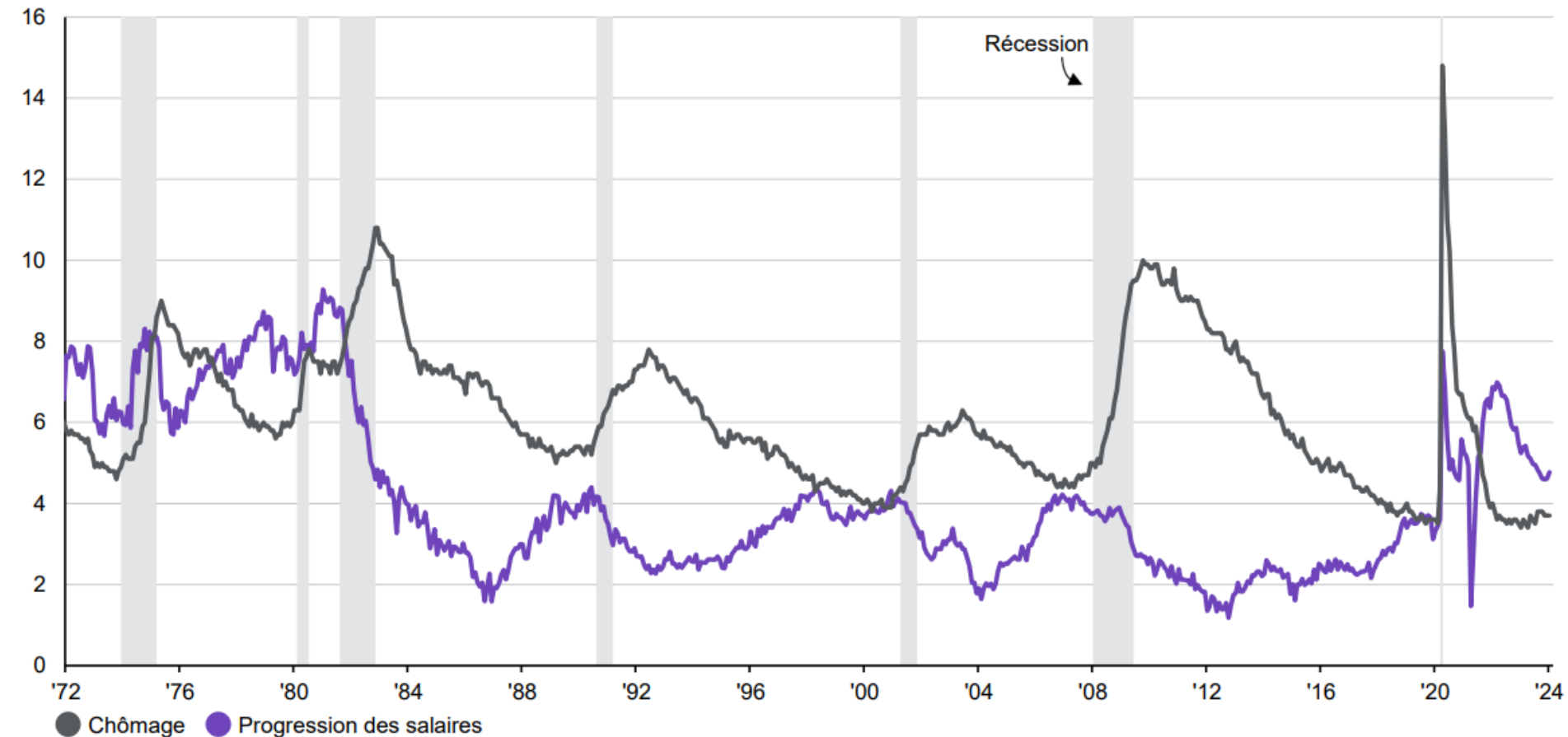
INFLATION: DE +10% À +3%

		2022										2023										2024			
		mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	janv.	févr.
Zone euro	Zone euro	7,4	7,4	8,1	8,6	8,9	9,1	9,9	10,6	10,1	9,2	8,6	8,5	6,9	7,0	6,1	5,5	5,3	5,2	4,3	2,9	2,4	2,9	2,8	-
	France	5,1	5,4	5,8	6,5	6,8	6,6	6,2	7,1	7,1	6,7	7,0	7,3	6,7	6,9	6,0	5,3	5,1	5,7	5,7	4,5	3,9	4,1	3,4	3,1
	Allemagne	7,6	7,8	8,7	8,2	8,5	8,8	10,9	11,6	11,3	9,6	9,2	9,3	7,8	7,6	6,3	6,8	6,5	6,4	4,3	3,0	2,3	3,8	3,1	2,7
	Italie	6,8	6,3	7,3	8,5	8,4	9,1	9,4	12,6	12,6	12,3	10,7	9,8	8,1	8,6	8,0	6,7	6,3	5,5	5,6	1,8	0,6	0,5	0,9	-
	Espagne	9,8	8,3	8,5	10,0	10,7	10,5	9,0	7,3	6,7	5,5	5,9	6,0	3,1	3,8	2,9	1,6	2,1	2,4	3,3	3,5	3,3	3,3	3,5	2,9
	Grèce	8,0	9,1	10,5	11,6	11,3	11,2	12,1	9,5	8,8	7,6	7,3	6,5	5,4	4,5	4,1	2,8	3,5	3,5	2,4	3,8	2,9	3,7	3,2	-
	Irlande	6,9	7,3	8,3	9,6	9,6	9,0	8,6	9,4	9,0	8,2	7,5	8,1	7,0	6,3	5,4	4,8	4,6	4,9	5,0	3,6	2,5	3,2	2,7	-
Pays développés	Suède	6,3	6,6	7,5	8,9	8,3	9,5	10,3	9,8	10,1	10,8	9,6	9,7	8,1	7,7	6,7	6,3	6,3	4,5	3,7	4,0	3,3	1,9	3,4	-
	Suisse	2,2	2,3	2,7	3,2	3,3	3,3	3,2	2,9	2,9	2,7	3,2	3,2	2,7	2,6	2,2	1,8	2,1	1,9	2,0	2,0	1,6	2,1	1,5	-
	Royaume-Uni	7,0	9,0	9,1	9,4	10,1	9,9	10,1	11,1	10,7	10,5	10,1	10,4	10,1	8,7	8,7	7,9	6,8	6,7	6,7	4,6	3,9	4,0	4,0	-
	États-Unis	8,5	8,3	8,6	9,1	8,5	8,3	8,2	7,7	7,1	6,5	6,4	6,0	5,0	4,9	4,0	3,0	3,2	3,7	3,7	3,2	3,1	3,4	3,1	-
	Japon	1,2	2,5	2,5	2,4	2,6	3,0	3,0	3,7	3,8	4,0	4,3	3,3	3,2	3,5	3,2	3,3	3,3	3,2	3,0	3,3	2,8	2,6	2,2	-
	Chine	1,5	2,1	2,1	2,5	2,7	2,5	2,8	2,1	1,6	1,8	2,1	1,0	0,7	0,1	0,2	0,0	-0,3	0,1	0,0	-0,2	-0,5	-0,3	-0,8	-

LA HAUSSE DES SALAIRES N'EST PLUS UNE SOURCE D'INFLATION

Chômage et progression des salaires aux États-Unis

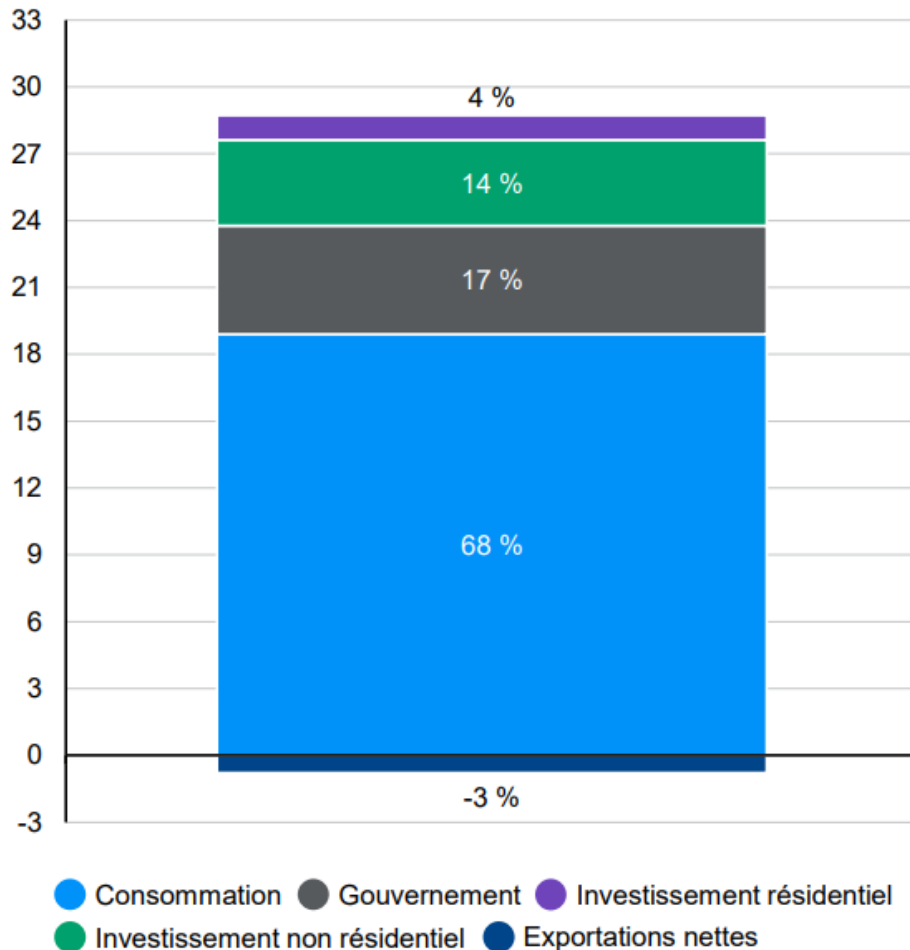
Progression des salaires en %, évolution en glissement annuel



ATTENTION A LA CONSOMMATION FUTURE

Composition du PIB nominal américain

Milliers de milliards USD, dernier trimestre

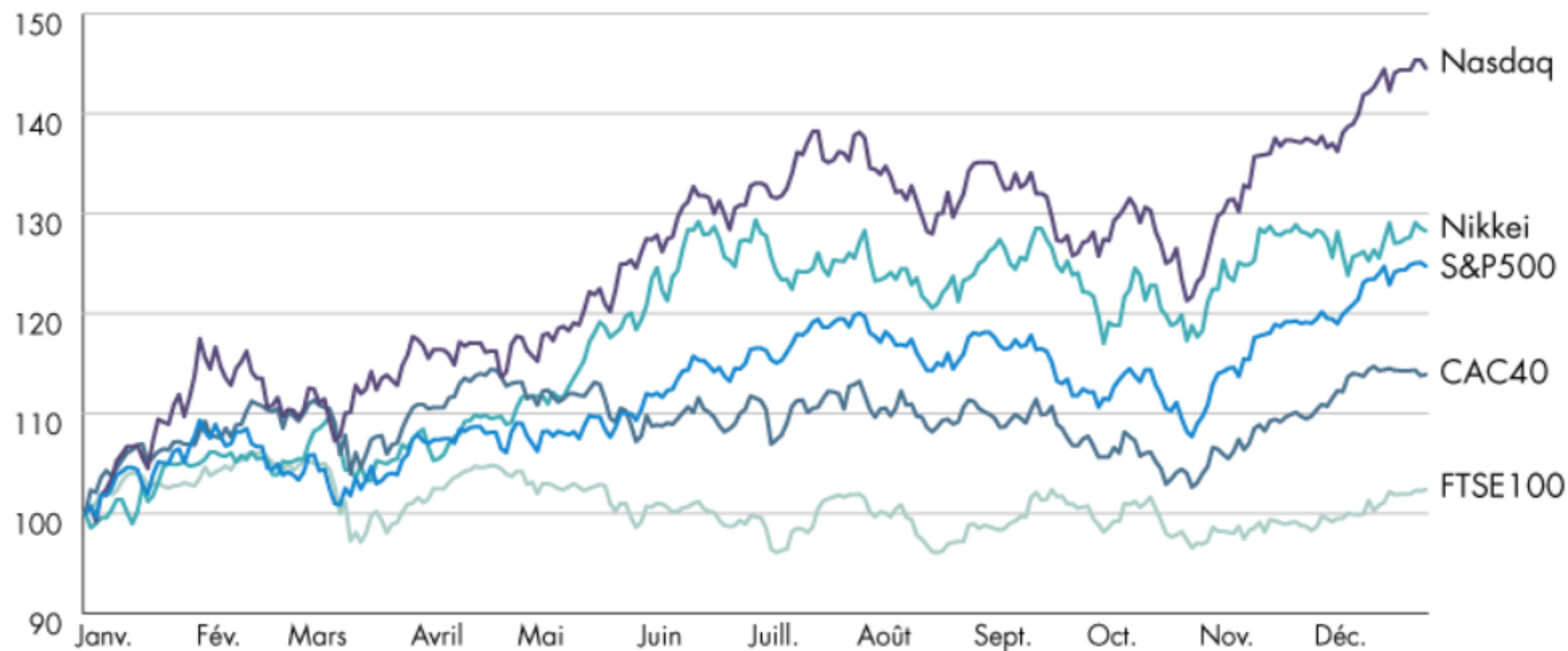


Point d'attention:

les consommateurs américains continuent d'épuiser leur excédent d'épargne, qui a chuté à seulement 337 milliards de dollars en octobre, contre un pic de 1 800 milliards de dollars enregistré mi-2021.

ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICES BOURSISERS

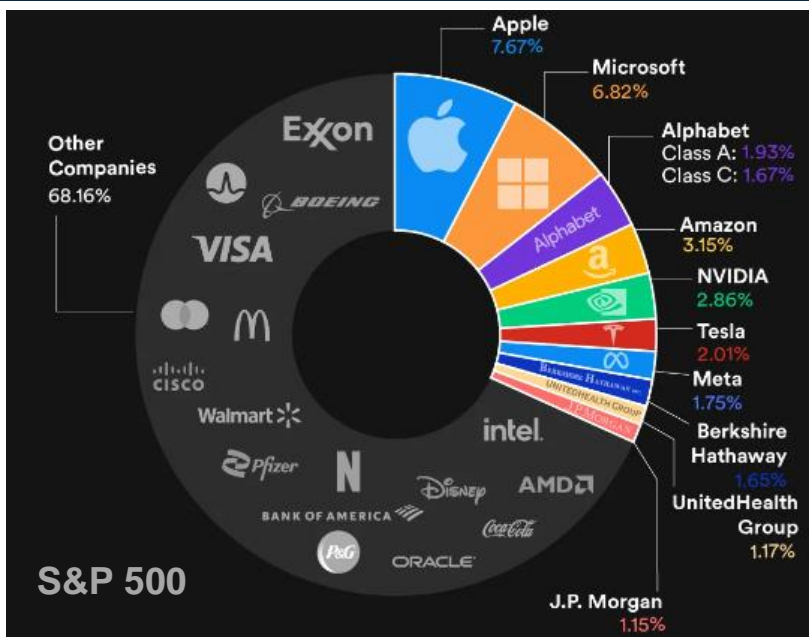
BASE 100 LE 31 DÉCEMBRE 2022



Source : [lafinancepourtous.com](https://www.lafinancepourtous.com) d'après Yahoo Finance

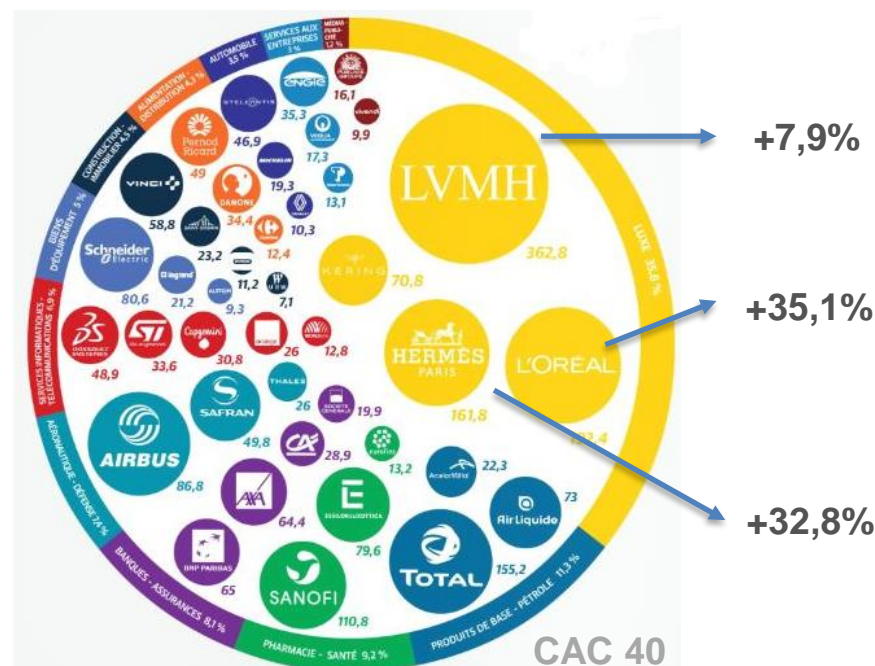


EN 2023, LES INVESTISSEURS PRUDENTS QUI PRIVILÉGIENT LA QUALITÉ



Les « sept magnifiques » expliquent 95% de la performance du S&P 500 en 2023

La performance du CAC 40 a été tirée majoritairement par le luxe



COMMENT EXPLIQUER LA PERFORMANCE DE 2023?

LA RÉSILIENCE DE CERTAINS SECTEURS : les sociétés ont réussi à maintenir leurs marges et les perspectives de leurs profits

LES POINTS D'ENTREE sur la tech et l'IA qui ont fortement chuté en 2022 (Nasdaq -33%)

LES RACHATS D'ACTIONS à effet relatif, surtout par les très grosses sociétés

L'OPTIMISE GÉNÉRAL après l'annonce de l'arrêt de la hausse des taux par les banques centrales (avec une perspective de baisse en 2024)

OÙ VONT LES FLUX D'INVESTISSEMENT EN 2024?

Les effets de la hausse des taux mettent entre 12 et 18 mois à se matérialiser dans l'économie réelle

C'est donc le sujet de l'année 2024

Le ralentissement économique laisse-t-il présager une récession?

Le cotexte restera anxiogène, les marchés financiers volatiles

Les investisseurs restent prudents et privilégient les secteurs défensifs (« valeurs refuges »)

TROIS THÉMATIQUES PORTEUSES EN 2024

GLOBAL DIVIDEND



Entreprises de qualité
Grosses parts de marché
Forte politique prix
Cash important

HEALTHCARE



Secteur défensif
Exceptionnellement peu cher
Points d'entrée intéressants
Peu de collecte en 2023

SUSTAINABILITY



Points d'entrée intéressants en
prévision de la baisse des taux
par les banques centrales



TAILORED MIX

CARDIF



Tailored Finance
Patrimoine sur-mesure

www.tailored-finance.fr

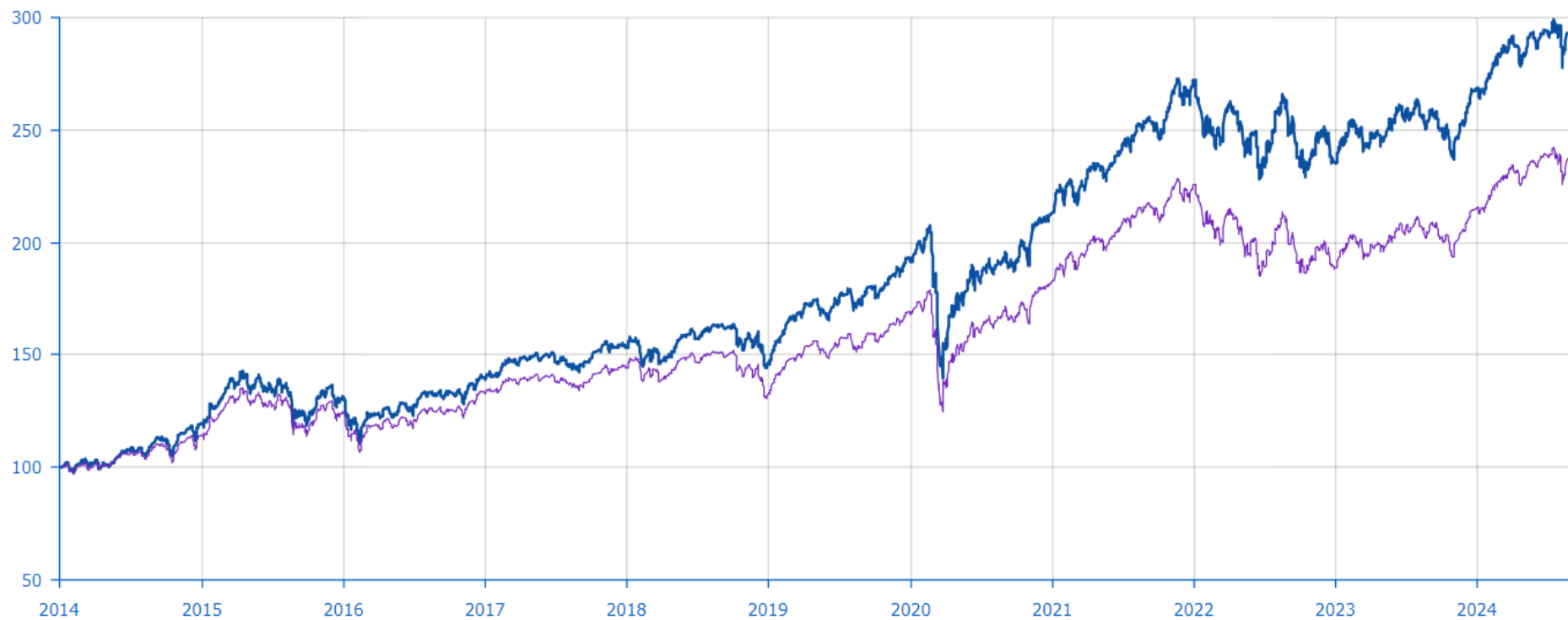
TAILORED MIX: +8,14% EN 2024

Données	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Performance (%)	8,14	14,21	-13,33	27,06	11,64	30,37	-4,23	10,21
Volatilité (%)	9,26	11,67	15,94	10,88	25,05	9,00	13,62	6,90

Poids %	Libelle	Code ISIN	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Date valeur
10,00	M&G Lux Global Dividend Fund A EUR Acc	LU1670710075	12,25 %	16,31 %	26,63 %	64,85 %	05/09/2024
10,00	Comgest Monde C	FR0000284689	10,82 %	15,66 %	11,95 %	44,11 %	04/09/2024
10,00	NIF Lux I Them AI and Robot R/A EUR	LU1951200481	1,35 %	9,71 %	5,47 %	96,82 %	04/09/2024
10,00	Pictet Clean Energy Transition P EUR Acc	LU0280435388	1,48 %	5,94 %	4,72 %	81,30 %	04/09/2024
10,00	JPM IF Global Dividend A Acc EUR	LU0329202252	9,71 %	13,52 %	27,99 %	70,54 %	04/09/2024
10,00	M&G Lux Global List Infra Fd A EUR Acc	LU1665237704	6,64 %	8,84 %	8,06 %	22,59 %	05/09/2024
10,00	JPMF Global Healthcare A Acc EUR	LU0880062913	15,35 %	14,50 %	14,87 %	67,08 %	04/09/2024
10,00	Pictet Water R EUR Acc	LU0104885248	8,24 %	13,69 %	4,78 %	48,31 %	04/09/2024
10,00	FF Sustainable Water & Waste A Acc EUR	LU1892829828	6,06 %	9,18 %	-4,50 %	27,42 %	04/09/2024
10,00	EdR Fd Big Data A EUR	LU1244893696	7,92 %	10,69 %	23,05 %	87,78 %	04/09/2024

TAILORED MIX: +190% EN 10 ANS

Libellé	Perf. cum.	Perf. ann.	Volatilité	Perte max
Act. Monde	135,74	8,36	13,12	30,22
> Tailored Mix Cardif	190,47	10,49	14,19	32,73



■ Tailored Mix Cardif

■ Act. Monde ✕

DISCLAIMER

Cette communication commerciale et les opinions qu'elle contient ne constituent en aucun cas une prévision exacte de l'avenir des investissements. Toute décision fondée sur la base des informations contenues dans ce document sera prise à l'entière discrétion du lecteur. Les analyses présentées dans ce document sont le fruit des recherches menées par Tailored Finance, qui a pu les utiliser à ses propres fins. Les résultats de ces recherches sont mis à disposition en tant qu'informations complémentaires et ne reflètent pas nécessairement les opinions de Tailored Finance.

Sauf mention contraire, toutes les données chiffrées, prévisions, opinions, informations sur les tendances des marchés financiers ou techniques et stratégies d'investissement mentionnées dans le présent document sont celles des fonds présentés à la date de publication du présent document. Elles sont réputées fiables à la date de rédaction. Elles peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé. Il est à noter que la valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer l'intégralité du montant investi. L'évolution des taux de change peut avoir un effet négatif sur la valeur, le prix ou les revenus des produits ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions.

Bien que l'intention soit d'atteindre les objectifs d'investissement des produits choisis, il ne peut être garanti que ces objectifs seront effectivement atteints. Tailored Finance est le nom commercial de la société TAILORED FINANCE FRANCE.

Les données personnelles seront collectées, stockées et traitées par Tailored Finance dans le respect de la politique de confidentialité. En application de l'article 325-9 du Règlement général de l'AMF, le cabinet s'abstient, sauf accord exprès, de communiquer et d'exploiter, en dehors de sa mission, les informations concernant ses clients. Tous les documents et éléments que vous transmettez seront traités avec la plus extrême confidentialité et dans le cadre strict de la mission définie. Conformément à la Loi Informatique et Libertés, vous disposez d'un droit d'accès et de rectification des données personnelles vous concernant en écrivant à TAILORED FINANCE FRANCE, 122 Avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly sur Seine.

Avant toute décision d'investissement, il incombe aux investisseurs de s'informer des conséquences potentielles d'un investissement dans les produits concernés sur le plan juridique, réglementaire et fiscal. Les actions ou autres intérêts ne peuvent être, directement ou indirectement, offerts à ou achetés par un ressortissant américain. Toutes les transactions doivent être fondées sur le document d'information clé (DICI) pour l'investisseur et le plus récent prospectus complet.

Émis en France par TAILORED FINANCE France – Siège social : 122 Avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly sur Seine, EURL au capital de 1 000 euros R.C.S Nanterre 789 252 590 00037 – APE 7022Z – TVA FR04789252590, Enregistrée à l'Orias sous le numéro 13006174 (www.orias.fr) en qualité de Courtier en assurance et Conseiller en Investissements Financiers adhérent de l'ANACOFI, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers. Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, carte professionnelle n° CPI 9201 2021 000 000 067 délivré par la CCI. Garantie Financière de la compagnie par MMA IARD – 14 boulevard Marie et Alexandre Oyon – 72030 LE MANS Cedex 9. Ne peut recevoir aucun fonds, effets ou valeur / activité de démarchage financier.