



Viafontis
générateur de richesses

LETTRE FINANCIERE

Sommaire

Les placements ETF (Assurance vie)

- Le portefeuille
- Les performances par profil de risque

Les placements en OPCVM (Retraite Madelin – Epargne salariale)

- Le portefeuille
- Les performances par profil de risque

Les placements en titres vifs (PEA et compte titres)

- Le portefeuille

Edito

Actions: les **indices actions internationaux** n'ont pas évolué dans le même sens sur le mois; l'Europe subissant les tweets de Donald Trump ainsi que la politique italienne alors que les Etats-Unis affichent de nouveaux plus hauts historiques et font fi des nombreuses incertitudes qui planent de plus en plus.

Devises: le **dollar index** après avoir tutoyé les 97 a clôturé le mois à 95. Ce comportement laisse entrevoir une accalmie au niveau de la tendance haussière de l'indice. Forte baisse des devises émergentes, Peso argentin, Livre turque, Rouble russe et Roupie indienne en tête qui pourraient amener à de futures tensions sociales.

Géopolitique: Alors qu'un traité a été signé entre les Etats-Unis et le Mexique, il n'en a pas été de même avec le Canada. Par ailleurs, les tensions entre les Etats-Unis et la Chine et l'Europe se sont accrues.

Taux: les **taux longs** se sont détendus sur les pays « core »; par contre le spread entre taux périphériques, plus particulièrement italiens, et les taux allemands s'est élargi. A noter l'aplatissement de plus en plus visible de la courbe des taux US (historiquement, signe de récession à venir), le taux à 2ans US se rapprochant du taux à 10ans US.

Matières premières: le **pétrole** croît à nouveau suite aux tensions entre l'Iran et les Etats-Unis. De l'autre côté, l'**or** s'est stabilisé suite au ralentissement de la hausse du dollar face aux autres devises étrangères. Pour le moment, les incertitudes n'ont pas encore été favorables à la variation de l'once d'or, mais cela ne serait tarder selon moi.

Pour faire fructifier son épargne, les trois facteurs les plus importants sont :

- La pertinence de l'allocation
- Bénéficier des cadres fiscaux les plus avantageux
- Le choix des contrats les mieux adaptés à vos objectifs et les compagnies les plus solides.

Pour faire un choix pertinent de placement 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.

Concernant les trois portefeuilles déclinés ci-dessous, les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Les placements ETF en assurance vie

Au mois de juillet, nous avons modifié à la marge notre allocation en vendant l'unique ETF investi sur des actifs obligataires (Lyxor ETF iBoxx\$ Liquid EM Sovrn) et en utilisant la liquidité pour renforcer l'ETF MSCI ACWI Gold dans l'hypothèse où les tensions de « guerre commerciale » entre les Etats-Unis et la Chine s'amplifieraient. Ce dernier ETF a également été renforcé au mois d'août sur des niveaux opportuns, les valeurs aurifères n'ayant jamais été si peu cher par rapport aux autres secteurs composants le S&P500. Même stratégie sur l'ETF Telecom que nous jugeons dorénavant sur des niveaux d'investissement attrayants.

Portefeuille Viafontis

Performance 2018 : -1,98%				
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	89,03 €	6,87%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	34,24 €	32,62 €	-4,73%
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	62,68 €	-0,90%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	30,78 €	1,55%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	36,75 €	35,50 €	-3,40%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	48,18 €	43,60 €	-9,51%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	118,16 €	-2,98%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	15,89 €	-6,35%
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	18,02 €	-2,00%
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	20,95 €	-6,35%

13,10%
Volatilité (3ans)
13,26%
14,97%
12,85%
19,68%
11,27%
37,36%
9,12%
10,90%
14,45%
13,36%

Les performances par profil de risque

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
ETF	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2018	1,04%	0,59%	0,13%	-0,62%	-0,92%	-1,23%	-1,68%

Pour optimiser vos investissements il est important de connaître votre profil de risque et de pouvoir suivre votre allocation d'actifs afin qu'elle reste en adéquation avec votre profil.

Si vous le souhaitez, nous vous proposons une lettre de mission qui permet d'individualiser votre suivi.

A titre informatif, les dividendes versés ne sont pas pris en compte, ce qui réduit automatiquement la performance globale.

Les Placements OPCVM (Retraite Madelin, PERP, PEE)

Toujours dans une logique de prudence au vu du contexte incertain aux niveaux économique et géopolitique, nous avons profité de la hausse des marchés sur le mois de juillet pour prendre des bénéficiaires sur les OPC M&G Global Dividend et Fidelity Nordic Fund. Une grande partie des liquidités a été utilisée au courant du mois d'août afin de renforcer les OPC réagissant positivement dans les marchés baissiers (Amundi ETF Short MSCI USA et Tocqueville Gold) tandis que le solde a été maintenu en liquidité jusqu'au courant du mois d'août, période où nous avons à nouveau renforcé les deux mêmes OPC tant les niveaux de valorisation nous semblent opportuns sur le moyen terme, quitte à rogner légèrement sur les performances de court terme.

Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 31 août 2018 :					-3,30%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,40 €	14,41 €	-6,43%	14,93%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	359,33 €	370,12 €	3,00%	Volatilité (3ans)
Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 62,80	\$ 56,03	-10,78%	11,25%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 65,73	\$ 57,08	-13,16%	11,24%
					32,54%
					17,98%

Les performances par profil de risque

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
OPC	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2018	1,04%	0,39%	-0,26%	-1,35%	-1,78%	-2,22%	-2,87%

Pour optimiser vos investissements il est important de connaître votre profil de risque et de pouvoir suivre votre allocation d'actifs afin qu'elle reste en adéquation avec votre profil.

Si vous le souhaitez, nous vous proposons une lettre de mission qui permet d'individualiser votre suivi.

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 depuis le 01 janvier 2018: +1,77%

Les placements en titres vifs (PEA et compte titres)

Un portefeuille actions est l'une des solutions pour préserver au mieux son patrimoine durant la période d'incertitude qui va survenir. En effet, les actions sont des titres de propriété et ne peuvent, par définition, être soustraits à son acquéreur. De ce fait, les services de **Perma Finance** consistent à délivrer des recommandations boursières en fonction du profil d'investisseur et à accompagner tout au long de l'investissement pour chacune des opérations amenées à être réalisées. Sur les titres vifs, il est essentiel de pouvoir bénéficier **d'un suivi personnalisé**. C'est pour cette raison que nous avons décidé de travailler en partenariat avec Frédéric HAMM qui après avoir été gérant d'OPCVM au sein de sociétés de gestion indépendantes depuis près de 15 ans, a créé sa société de conseils en investissements.

Portefeuille Perma Finance

Performance Globale au 31 août 2018 :							-2,08%
Date Achat	Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP	
26-avr	Baywa	28,10 €	28,70 €	2,14%	34,65 €	25,10 €	
22-févr	BIC	83,00 €	79,75 €	-3,92%	107,00 €	73,00 €	
15-janv	Lyxor x2 Short S&P500	37,50 €	35,13 €	-6,32%	42,50 €	34,08 €	
26-juil	Metropole TV	17,62 €	17,03 €	-3,35%	19,65 €	16,40 €	
28-juin	Lyxor Double Short DAX30	3,84 €	3,94 €	2,50%	4,38 €	3,53 €	
27-juin	Saint-Gobain	37,70 €	37,07 €	-1,68%	45,90 €	35,00 €	
26-juil	Kion Group	57,70 €	58,82 €	1,94%	70,90 €	52,00 €	
31-août	ETF Lyxor CRN	16,45 €	15,89 €	-3,39%	18,40 €	15,30 €	
30-août	Newmont Mining	\$ 31,10	\$ 31,03	-0,23%	\$ 44,00	\$ 28,00	
28-févr	Yamana Gold	\$ 2,87	\$ 2,78	-3,14%	\$ 3,62	\$ 2,52	

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : +1,77%

Historique de performances du portefeuille Perma Finance sur l'année 2017 : +28,31%

Historique de performances du portefeuille Perma Finance sur l'année 2016 : +30,26%



Le portefeuille a significativement évolué au courant de la période estivale. En effet, 4 valeurs ont été soldées avec des performances négatives (SQLI, AKWEL, FIGEAC et LATECOERE), compensées par deux allers/retours gagnants exécutés sur le mois (AKKA TECHNOLOGIES et INSIDE SECURE). Les liquidités ont permis de renforcer la partie couverture du portefeuille (LYXOR DS DAX30), l'achat d'une valeur allemande leader européen dans son secteur (KION GROUP), l'achat d'une valeur offrant un dividende attrayant et nous paraissant sous-valorisée (METROPOLE TV) et l'achat d'une valeur présente dans notre secteur de prédilection et qui est largement sous-valorisée à nos yeux (NEWMONT MINING).



Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

95 rue Emile Combes 33 130 BEGLÉS | Tel : 05 56 49 34 16 | e-mail : thierry.lallouet@viafontis.

www.viafontis.fr

Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, 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 Mutuelles, 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.oriass.fr) en qualité de : - Courtier en Assurance - Courtier en Banque et Services de Paiement IOBSP - Conseiller en Investissement Financier (CIF) adhérent de la CNGCP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

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