



**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** ont progressé sur le mois malgré de nombreux événements et signaux négatifs (production et commandes industrielles en baisse en Allemagne, PMI manufacturiers européens sur des plus bas depuis 2 ans). Le fait marquant à mon sens est la volonté de Donald Trump de mettre en place une loi antitrust sur les mastodontes technologiques américains; si démantèlement de sociétés il devait y avoir, nous aurions droit à une forte chute des indices actions.

**Devises:** le **dollar index**, comme anticipé, consolide autour des 95: le flux de capitaux en direction des Etats-Unis (chute des devises émergentes, troubles politiques en Europe) touche peut être à sa fin.

**Géopolitique:** la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis ne désempie pas. Par ailleurs, budget italien révélé avec un déficit de 2,40% annoncé (chute du marché actions italien).

**Taux:** les **taux longs** se sont nettement tendus en Italie (le 10ans à 3,15%) et aux Etats-Unis (le 10ans proche de la zone pivot des 3,10%) suite au discours encourageant de Jerome Powell. A noter l'annonce de la Banque Centrale turque de monter son taux directeur à 24% pour faire face à la chute de la lire turque.

**Matières premières:** le **pétrole** croît à nouveau suite aux tensions géopolitiques. De l'autre côté, l'**or** subi toujours la bonne tenue du dollar US. A remarquer que les fusions/acquisitions débutent dans ce secteur (Barrick Gold et Randgold Resources) et que prédateur et proie progressent en Bourse, signe que l'or est sous-valorisé.

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

Pas de changement sur notre allocation d'investissement sur ETF sur le mois de septembre, hormis un renforcement dde l'ETF MSCI ACWI Gold avec les liquidités restantes. Ainsi le portefeuille est investi à 100% mais garde un caractère défensif et décorrélé des grands indices actions. Nous privilégions toujours l'investissement dans les ETF liés aux matières premières que ce soit au niveau géographique (Canada et Russie), au niveau sectoriel (or) ou au niveau global (matières premières hors énergie). Enfin, il est intéressant de constater une rotation sectorielle qui se met en place, essentiellement au profit des valeurs de la santé.

### Portefeuille Viafontis

Performance 2018 : <b>-1,05%</b>				
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	88,77 €	6,55%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	34,24 €	32,65 €	-4,63%
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	62,42 €	-1,31%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	34,19 €	12,80%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	36,75 €	35,41 €	-3,66%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	48,18 €	43,71 €	-9,29%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	118,68 €	-2,55%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	15,79 €	-6,95%
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	17,92 €	-2,52%
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	20,55 €	-8,12%

12,38%
Volatilité (3ans)
12,18%
14,59%
11,86%
19,49%
10,55%
36,08%
7,90%
10,41%
13,43%
12,06%

### 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	1,17%	0,84%	0,50%	-0,05%	-0,27%	-0,50%	-0,83%

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)

Renforcement de notre OPC aurifère avec une allocation qui se résume à seulement quatre fonds, les autres thématiques nous semblant survalorisées ou à risque trop élevé. Nous sommes convaincu que cette stratégie va porter ses fruits dans un horizon de temps assez court, les niveaux des indices US étant historiquement haut et l'once d'or étant nettement sous-valorisée au regard des incertitudes qui planent sur les économies mondiales.

## Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 30 septembre 2018					-4,01%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,40 €	14,29 €	-7,21%	14,95%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	359,33 €	367,18 €	2,19%	Volatilité (3ans)
Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 62,80	\$ 54,17	-13,74%	10,37%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 61,64	\$ 60,04	-2,60%	10,52%
					33,48%
					17,78%

## 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	1,17%	0,39%	-0,38%	-1,68%	-2,20%	-2,72%	-3,49%

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: +3,41%

# 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 30 septembre 2018 :							-0,66%
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 €	78,85 €	-5,00%	107,00 €	73,00 €	
17-sept	Claranova	0,94 €	1,10 €	16,60%	1,20 €	0,85 €	
26-juil	Metropole TV	17,62 €	17,36 €	-1,48%	19,65 €	16,40 €	
28-juin	Lyxor Double Short DAX30	3,84 €	3,99 €	3,96%	4,38 €	3,53 €	
27-juin	Saint-Gobain	37,70 €	37,15 €	-1,47%	45,90 €	35,00 €	
07-sept	Mag Silver	9,70 €	10,44 €	7,63%	12,10 €	9,20 €	
31-août	ETF Lyxor CRN	16,45 €	15,79 €	-4,01%	18,40 €	15,30 €	
30-août	Newmont Mining	\$ 31,10	\$ 30,20	-2,89%	\$ 44,00	\$ 28,00	
12-sept	Jacquet Metal Service	21,50 €	20,60 €	-4,19%	26,40 €	19,00 €	

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : +3,41%

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%



Sur le mois nous avons pu réaliser un aller/retour intéressant sur le titre VALEO qui subi une forte volatilité comme l'ensemble du secteur automobile. Par ailleurs, une partie de nos positions de couverture a été stoppée (Lyxor Short S&P500) mais nous retournerons certainement sur le dossier au vu du contexte incertain actuel. Enfin, YAMANA GOLD a été vendu et remplacé par une autre valeur du même secteur, MAG SILVER; les valeurs aurifères étant toujours notre investissement de prédilection.



## 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](http://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.orias.fr](http://www.orias.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