



**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:** forte chute des **indices actions internationaux** qui en un mois ont effacé plusieurs mois, voire années de hausse. Et ce ne sont pas les résultats trimestriels des sociétés qui vont retourner la tendance. Les mauvaises publications sont durement sanctionnées alors que les bonnes publications sont à peine saluées. Une rotation sectorielle s'est mise en place avec des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques et du luxe au profit des valeurs pharmaceutiques et des télécommunications.

**Devises:** le **dollar index** a affiché un plus haut depuis la mi-2017, les investisseurs préférant se réfugier vers le dollar US, monnaie fiduciaire la plus sûre.

**Géopolitique:** la guerre commerciale pèse toujours sur les marchés malgré un accord trouvé entre les Etats-Unis et le Canada. Tension entre l'Arabie Saoudite et l'ensemble des pays occidentaux suite à l'assassinat d'un journaliste protestataire au régime. En Europe, la Commission Européenne n'a pas validé le budget italien et la coalition d'Angela Merkel bat sérieusement de l'aile après des défaites régionales cuisantes.

**Taux:** les **taux longs** ont franchi des résistances majeures sur l'Italie (le 10ans à 3,60%, 100 points de base de différence par rapport au 10ans grec seulement) ou encore aux Etats-Unis (le 10ans au-dessus des 3,10%).

**Matières premières:** le **pétrole** subit la chute des marchés actions. Inversement, l'**or** n'est plus considérée uniquement comme une matière première à part, mais également comme la valeur refuge par excellence suite au retour de la volatilité sur les marchés.

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

Le caractère défensif et décorrélaté des grands indices actions a permis au portefeuille de ne pas subir la forte correction des marchés actions sur le mois d'octobre. Anticipant toujours une détérioration économique et du climat des affaires due à de nombreuses incertitudes (Brexit, budget italien, élection de mi-mandat aux Etats-Unis, élections européennes, guerre commerciale,...), et malgré la baisse significative des marchés, nous conservons notre portefeuille en l'état car il a su démontrer ses preuves de résistance en période de forte volatilité.

### Portefeuille Viafontis

Performance 2018 : <b>-1,11%</b>				
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	86,70 €	4,07%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	34,24 €	32,66 €	-4,62%
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	59,27 €	-6,29%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	33,28 €	9,80%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	36,75 €	32,46 €	-11,68%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	48,18 €	45,90 €	-4,73%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	115,36 €	-5,28%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	16,41 €	-3,30%
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	18,97 €	3,19%
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	22,06 €	-1,36%

12,13%
Volatilité (3ans)
11,62%
13,28%
11,80%
19,87%
10,29%
36,02%
7,89%
10,57%
12,51%
11,70%

### Les performances par profil de risque

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro ETF	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2018	1,30%	0,94%	0,58%	-0,03%	-0,27%	-0,51%	-0,87%

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

# Les Placements OPCVM (Retraite Madelin, PERP, PEE)

Le portefeuille, bien qu'ayant baissé par rapport au mois précédent, s'est remarquablement bien comporté en relatif par rapport à la performance des indices boursiers. Ainsi, nous maintenons notre allocation tel quel ayant su anticiper à temps le mouvement de correction que nous avons constaté sur les marchés au mois d'octobre. Pour nous, la baisse n'est pas arrivée à son terme; par conséquent, la prudence reste de mise.

## Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 31 octobre 2018 : <b>-6,21%</b>				
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,40 €	14,85 €	-3,58%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	359,33 €	336,03 €	-6,48%
Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 62,80	\$ 53,86	-14,24%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 61,64	\$ 56,99	-7,54%

<b>14,89%</b>
Volatilité (3ans)
<b>10,22%</b>
<b>10,35%</b>
<b>33,41%</b>
<b>17,92%</b>

## 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	1,30%	0,17%	-0,95%	-2,83%	-3,58%	-4,33%	-5,46%

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: **-4,12%**

# 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.

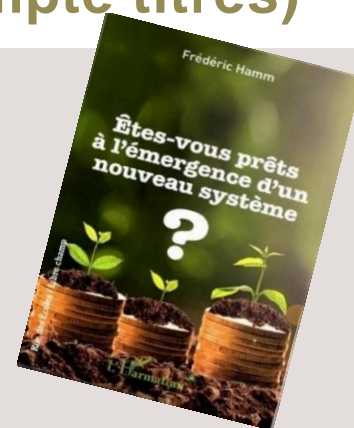
## Portefeuille Perma Finance

Performance Globale au 31 octobre 2018 : <b>-3,00%</b>					
Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
GL Events	18,80 €	18,90 €	0,53%	22,80 €	17,00 €
BIC	83,00 €	78,85 €	-5,00%	107,00 €	73,00 €
Elis	16,35 €	17,83 €	9,05%	18,35 €	15,40 €
Metropole TV	17,62 €	17,36 €	-1,48%	19,65 €	16,40 €
Fermentalg	3,16 €	3,25 €	2,85%	4,35 €	2,80 €
High Co	4,81 €	4,76 €	-1,14%	6,40 €	4,22 €
Mag Silver	9,70 CAD	10,44 CAD	7,63%	12,10 CAD	9,20 CAD
ETF Lyxor CRN	16,45 €	15,79 €	-4,01%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	\$ 31,10	\$ 30,20	-2,89%	\$ 44,00	\$ 28,00
Infotel	39,70 €	38,00 €	-4,28%	48,40 €	34,00 €

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : **-4,12%**

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, du fait de la forte volatilité des marchés, une large partie de notre portefeuille a été remanié avec des stops ayant été déclenchés, mais également des prises de bénéfices, notamment sur la couverture DAX que nous détenons. Cette stratégie de gestion du risque (« stop-loss ») nous a permis d'absorber une grande partie de la baisse des marchés actions et de rester liquide durant la phase la plus volatile de la baisse. Ainsi, nous nous sommes principalement réinvestis sur des valeurs du compartiment des petites et moyennes capitalisations boursières, car c'est cette thématique qui a le plus souffert de la chute des marchés et par conséquent c'est elle qui présente le plus de titres sous-valorisés.



## Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

95 rue Emile Combes 33 130 BEGLÈS | 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.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