



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 soufflé en rendant un petit peu de performances gagnées le mois précédent après 8 semaines de hausses. Les mauvaises statistiques économiques ont eu raison de l'enthousiasme excessif des investisseurs.

Devises: le **dollar index** continue son rebond avec un euro à son plus bas face au dollar depuis le mois de novembre 2017 avec une paire de devise sous les 1,17 avec les problèmes politiques rencontrés en Italie et en Espagne.

Géopolitique: L'accalmie des tensions géopolitique a fait long feu, Donald Trump réamorçant les sanctions contre l'Iran et instaurant un protectionnisme autour du secteur automobile et en appliquant des droits de douane sur les importations d'acier et d'aluminium. En Amérique du Sud, c'est au tour de l'Argentine d'être proche du défaut de paiement en devant faire appel au FMI pour se refinancer. Enfin, en Europe l'Italie avec la mise en place d'un gouvernement populiste et l'Espagne où le premier ministre Rajoy va comparaitre devant la justice augmentent les risques géopolitiques.

Taux: les **taux longs** des pays « core » se sont apaisés (phénomène de « fly to quality ») après que le 10ans US et le 30ans US ont atteint leur résistances majeures situées respectivement à 3,10% et 3,20%.

Matières premières: le **pétrole**, après avoir atteint de nouveaux plus hauts annuels, a débuté une phase de repli suite aux mauvais chiffres macroéconomiques. Parallèlement, **l'or** poursuit sa consolidation saine

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

La forte poussée du baril de pétrole nous a permis d'atteindre l'objectif sur l'ETF Commodities CRB. De ce fait, nous avons profité de la liquidité engrangée pour renforcer deux ETF sectoriels qui devraient profiter de la consolidation qui se met en place dans chacun de leur domaine propre. Tout d'abord, l'ETF Stoxx Europe 600 Telecom après que l'Arcep ait modifié son discours en faveur d'une consolidation des opérateurs télécoms en France. Ensuite, l'ETF World Water avec une concentration qui débute avec par exemple le partenariat entre Eon et RWE, les vellétés d'achat d'Energias de Portugal.

Portefeuille Viafontis

Performance 2018 :					0,41%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	83,89 €	0,70%	
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	35,85 €	33,84 €	-5,62%	
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	62,80 €	-0,71%	
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	31,65 €	4,42%	
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	36,75 €	35,72 €	-2,81%	
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	53,74 €	52,71 €	-1,92%	
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	120,18 €	-1,32%	
Lyxor ETF iBoxx\$ Liquid EM Sovgrn	FR0010967323	\$ 103,17	\$ 97,09	-5,89%	
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	17,84 €	5,10%	
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	18,16 €	-1,25%	
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	21,25 €	-5,01%	

Les performances par profil de risque

13,87%
Volatilité (3ans)
13,66%
13,90%
12,62%
20,70%
11,53%
38,76%
9,28%
9,05%
9,69%
14,28%
12,92%

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro ETF	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
Volatilité	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Perf. 2018	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2018	0,65%	0,61%	0,58%	0,52%	0,49%	0,47%	0,43%

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 a été modifié au courant du mois avec la vente des OPC Carmignac Commodities et Sycomore Selection Responsable; le premier en raison de la forte progression du baril de pétrole qui devrait se stabiliser sur les cours actuels et par conséquent limiter la performance future du fonds. Néanmoins, nous maintenons notre conviction sur les matières premières mais en nous recentrant sur un OPC qui réagit relativement bien dans les périodes d'incertitude telles que nous la vivons actuellement, Tocqueville Gold. Le second OPC en raison de la sensible pondération vis-à-vis du secteur bancaire en faveur d'une thématique de fond qui est axée autour de l'eau (renforcement de BNP Paribas Aqua Classic).

Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 31 mai 2018 :					0,26%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	16,80 €	15,66 €	-6,79%	14,85%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	359,33 €	362,50 €	0,88%	Volatilité (3ans)
M&G Global Dividend EUR A	GB00B39R2S49	25,46 €	25,44 €	-0,07%	11,30%
Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 67,21	\$ 66,37	-1,25%	11,46%
Fidelity Funds - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1 372 SEK	1 378 SEK	0,44%	14,34%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 65,73	\$ 61,30	-6,74%	34,65%
					13,58%
					18,59%

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 depuis le 01 janvier 2018: +1,62%

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	0,65%	0,59%	0,53%	0,44%	0,40%	0,36%	0,30%

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.

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 mai 2018 :							0,66%
Date Achat	Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP	
26-avr	Baywa	28,10 €	29,35 €	4,45%	34,65 €	25,10 €	
22-févr	BIC	83,00 €	83,20 €	0,24%	107,00 €	73,00 €	
15-janv	Lyxor x2 Short S&P500	37,50 €	40,00 €	6,66%	42,50 €	34,08 €	
27-avr	ShowRoomPrivée	6,90 €	6,70 €	-2,90%	8,50 €	6,20 €	
21-mai	Iliad	132,00 €	144,95 €	9,81%	170,00 €	120,80 €	
18-janv	Rocket Internet	22,50 €	24,36 €	8,27%	26,60 €	20,90 €	
12-févr	Radware	\$ 20,80	\$ 23,33	12,16%	\$ 30,00	\$ 17,90	
31-août	ETF Lyxor CRN	16,45 €	17,84 €	8,42%	18,40 €	15,30 €	
15-mars	Latecoere	4,70 €	4,95 €	5,21%	6,59 €	4,15 €	
28-févr	Yamana Gold	\$ 2,87	\$ 2,91	1,39%	\$ 3,62	\$ 2,52	

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : +1,62%

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%



Peu de variations du portefeuille au courant du mois; seul changement dans la composition, l'entrée d'ILIAD, maison-mère de Free, qui a été excessivement sanctionnée à mon sens suite à la publication des ses résultats trimestriels, en remplacement de NOKIA qui a atteint l'objectif de gain et dont la valorisation ne justifiait plus de conserver la valeur en portefeuille.



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