



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 baissé ce mois-ci en raison de la poursuite de la guerre commerciale entamée par les Etats-Unis et qui touche l'ensemble des zones géographiques. L'incertitude s'est accrue; pour preuve l'indice VIX, appelé « indice de la peur », qui calcule la volatilité sur l'indice américain S&P500, a progressé de manière significative.

Devises: le **dollar index** continue son rebond avec un euro qui se déprécie toujours un peu plus en raison des problèmes politiques rencontrés en Allemagne et en Italie.

Géopolitique: Les Etats-Unis vont en guerre contre la plupart des pays mondiaux au niveau commercial; la Chine et l'Allemagne étant les principaux visées. En Europe, l'Allemagne fait face à une crise politique au niveau de sa coalition, le gouvernement Merkel étant sur la sellette.

Taux: les **taux longs** entre les différents pays de la zone euro évoluent de manière contrastés. En effet, une détente est visible sur les taux des pays « core », alors que sur les pays périphériques les taux s'apprécient. Ainsi, le « spread » entre le 10ans allemand (Bund) et le 10ans italien dépasse les 250 points de base, reflétant des différences d'investissement au sein même de la même zone de change (début d'un remake de 2008).

Matières premières: le **pétrole** atteint de nouveaux plus hauts annuels suite aux tensions entre Etats-Unis et Iran. A l'opposé, malgré une période d'incertitude plus marquée, l'**or** a cédé un peu de terrain, repassant sous le niveau psychologique des 1300\$ l'once.

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

Bonne tenue de portefeuille ETF en comparaison avec la baisse des marchés internationaux, notamment avec une rotation sectorielle en faveur des secteurs dits « défensifs » tels que la santé. Par ailleurs, les ETF de couverture (Short Euro Stoxx50 et Short CAC40) ont permis d'amortir la tendance baissière des marchés.

Portefeuille Viafontis

Performance 2018 :					13,87%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	84,23 €	1,10%	13,66%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	35,85 €	33,79 €	-5,76%	13,90%
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	63,17 €	-0,13%	12,62%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	31,87 €	5,13%	20,70%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	36,75 €	34,89 €	-5,06%	11,53%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	53,74 €	52,48 €	-2,34%	38,76%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	120,90 €	-0,73%	9,28%
Lyxor ETF iBoxx\$ Liquid EM Sovgrn	FR0010967323	\$ 103,17	\$ 96,15	-6,80%	9,05%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	16,81 €	-0,94%	9,69%
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	18,12 €	-1,46%	14,28%
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	21,37 €	-4,45%	12,92%

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	0,78%	0,68%	0,57%	0,40%	0,33%	0,26%	0,16%

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)

Pas de changement sur le portefeuille OPC sur le mois, avec le maintien d'une poche de liquidité qui sera investie lorsque le moment opportun se présentera. Notre thématique face à l'incertitude avec les lignes Amundi ETF Short MSCI USA et Tocqueville Gold n'ont pas encore délivrer les résultats escomptés et ce malgré la baisse des marchés sur le mois; mais cela n'est que temporaire selon nous.

Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 30 juin 2018 : -1,03%					14,85%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	16,80 €	15,45 €	-8,02%	11,30%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	359,33 €	353,69 €	-1,57%	11,46%
M&G Global Dividend EUR A	GB00B39R2S49	25,46 €	25,26 €	-0,81%	14,34%
Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 67,21	\$ 64,43	-4,14%	34,65%
Fidelity Funds - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1 372 SEK	1 344 SEK	-2,04%	13,58%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 65,73	\$ 60,25	-8,34%	18,59%

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 depuis le 01 janvier 2018: **+0,21%**

Les performances par profil de risque

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro OPC	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	0,78%	0,51%	0,24%	-0,22%	-0,40%	-0,58%	-0,85%

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 30 juin 2018 : 1,21%						
Date Achat	Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
26-avr	Baywa	28,10 €	29,00 €	3,20%	34,65 €	25,10 €
22-févr	BIC	83,00 €	79,40 €	-4,34%	107,00 €	73,00 €
15-janv	Lyxor x2 Short S&P500	37,50 €	39,22 €	4,57%	42,50 €	34,08 €
27-juin	Akwel	26,00 €	26,10 €	0,38%	31,70 €	22,45 €
28-juin	Figeac Aerospace	15,10 €	15,48 €	2,52%	20,90 €	13,30 €
27-juin	Saint-Gobain	37,70 €	38,27 €	1,51%	45,90 €	35,00 €
05-juin	SQI	30,80 €	28,95 €	-6,01%	37,00 €	28,00 €
31-août	ETF Lyxor CRN	16,45 €	16,81 €	2,19%	18,40 €	15,30 €
27-juin	Latecoere	4,65 €	4,58 €	-1,51%	5,28 €	4,30 €
28-févr	Yamana Gold	\$ 2,87	\$ 2,90	1,05%	\$ 3,62	\$ 2,52

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : **+0,21%**

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 relativement bien amorti la baisse des marchés actions internationaux, en partie grâce à la prise de bénéfices sur des titres tels que RADWARE, ROCKET INTERNET ou encore ILIAD. Ces ventes ont permis de dégager des liquidités pour investir sur des valeurs qui, selon nous, ont été excessivement sanctionnées durant la baisse des marchés (AKWEL, SAINT-GOBAIN ou encore FIGEAC AEROSPACE).



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.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