



**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:** poursuite de la baisse des **indices actions internationaux** avec des prises de bénéfices significatives sur les valeurs technologiques et le luxe (Apple et LVMH ont perdu près de 20% depuis ses plus hauts historiques).

**Devises:** le **dollar index** reste fort dans ces périodes de tensions principalement du fait d'un euro affaibli par le contexte politique qui règne sur le Vieux continent (fragilisation de la coalition allemande, gouvernement populiste italien, tensions sociales en France).

**Géopolitique:** une incertitude a été levée ce mois-ci avec le résultat des élections de mi-mandat aux Etats-Unis. Néanmoins, beaucoup d'autres persistes, pour la plupart focalisées sur le continent européen. Tant que les échéances de ces événements n'auront pas été atteintes, les marchés boursiers resteront volatils. En outre, la locomotive de la croissance mondiale, la Chine, montre d'inquiétants signes d'essoufflement dus principalement à la guerre commerciale.

**Taux:** les **taux longs** se sont significativement détendus du fait d'un mouvement de fuite vers la qualité, en d'autres termes vers les actifs les plus sûrs (obligations d'Etats).

**Matières premières:** le **pétrole** baisse à nouveau sensiblement, et ce malgré une baisse de la production de barils de pétrole des membres de l'OPEP qui va certainement avoir lieu début décembre. Inversement, l'**or**, malgré la force du dollar US se stabilise en raison de son caractère de valeur refuge.

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 décorrélé des grands indices actions a permis au portefeuille de performer sur le mois alors que les indices boursiers européens ont à nouveau baissé. Néanmoins, nous avons augmenté notre pondération actions en ayant profité de la chute du prix de baril de pétrole de plus de 20% depuis ses récents plus hauts pour investir dans un ETF spécialisé sur les valeurs de l'énergie qui offrent des dividendes attrayants et sûrs (Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas).

### Portefeuille Viafontis

Performance 2018 : **1,32%**

| Valeur                                  | ISIN         | Prix Achat | Cours    | %      |
|---|--------------|------------|----------|--------|
| Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC        | FR0010344879 | 83,31 €    | 88,19 €  | 5,86%  |
| Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom      | FR0010344812 | 34,24 €    | 35,66 €  | 4,16%  |
| Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas    | FR0010344960 | 41,84 €    | 43,08 €  | 2,98%  |
| Lyxor Canada ETF D-EUR                  | LU0496786731 | 63,25 €    | 58,82 €  | -7,00% |
| Lyxor ETF Russia C-EUR                  | FR0010326140 | 30,31 €    | 33,22 €  | 9,58%  |
| Lyxor ETF World Water D-EUR             | FR0010527275 | 36,75 €    | 33,90 €  | -7,76% |
| MSCI ACWI Gold                          | LU0854423687 | 48,18 €    | 48,28 €  | 0,21%  |
| Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR  | LU0832436512 | 121,79 €   | 116,46 € | -4,38% |
| Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€ | FR0010346205 | 16,97 €    | 16,42 €  | -3,26% |
| Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short      | FR0010424135 | 18,39 €    | 19,07 €  | 3,71%  |
| Lyxor ETF Daily Short CAC 40            | FR0010591362 | 22,37 €    | 22,40 €  | 0,13%  |

| Volatilité (3ans) |
|-------------------|
| 13,46%            |
| 11,62%            |
| 13,28%            |
| 15,92%            |
| 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 | 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 | 1,43%             | 1,41% | 1,40% | 1,37% | 1,36% | 1,35% | 1,33% |

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 OPC, de par sa composition, a permis de surperformer sur le mois par rapport aux indices actions de référence. Ainsi, au vu du contexte économique et politique actuel, nous insistons à maintenir notre biais prudent. Toutefois, nous avons opéré un investissement d'opportunité (BGF World Energy) suite à la chute des cours du baril de pétrole et dans l'expectative d'une annonce de baisse de la production de la Russie et des pays de l'Opep au mois de décembre.

## Portefeuille Viafontis :

| Performance globale au 30 novembre 2018 : <b>-4,34%</b> |              |            |          |                | <b>16,97%</b>     |
|---|--------------|------------|----------|----------------|-------------------|
| Valeur  | ISIN         | Prix Achat | Cours    | %              | Volatilité (3ans) |
| Amundi ETF Short MSCI USA Daily                         | FR0010791194 | 15,40 €    | 14,65 €  | <b>-4,84%</b>  | 10,22%            |
| BNP Paribas Aqua Classic                                | FR0010668145 | 359,33 €   | 348,84 € | <b>-2,92%</b>  | 10,35%            |
| BGF World Energy  | LU0122376428 | \$ 16,06   | \$ 16,41 | <b>2,18%</b>   | 20,72%            |
| Tocqueville Gold  | FR0011441849 | \$ 62,80   | \$ 51,67 | <b>-17,72%</b> | 33,41%            |
| Baring Russia Fund                                      | LU0073418229 | \$ 61,64   | \$ 57,99 | <b>-5,92%</b>  | 17,92%            |

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 depuis le 01 janvier 2018: **-5,81%**

## 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 | 1,43%             | 0,56% | -0,30% | -1,74% | -2,32% | -2,90% | -3,76% |

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.

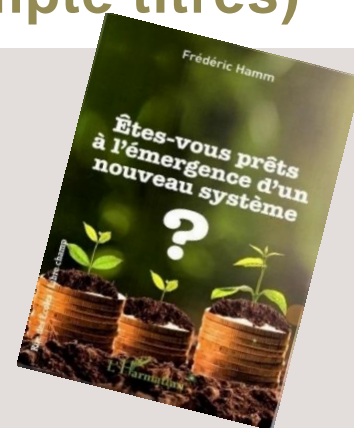
## Portefeuille Perma Finance

| Performance Globale au 30 novembre 2018 : <b>-0,36%</b> |            |          |               |          |          |
|---|------------|----------|---------------|----------|----------|
| Valeur  | Prix Achat | Cours    | %             | OBJECTIF | STOP     |
| GL Events   | 18,80 €    | 18,08 €  | <b>-3,83%</b> | 22,80 €  | 17,00 €  |
| BIC   | 83,00 €    | 94,78 €  | <b>14,19%</b> | 107,00 € | 73,00 €  |
| Galp  | 14,40 €    | 14,52 €  | <b>0,80%</b>  | 17,00 €  | 12,80 €  |
| Korian  | 30,50 €    | 34,12 €  | <b>11,87%</b> | 37,00 €  | 27,70 €  |
| Fermentalg  | 3,16 €     | 2,92 €   | <b>-7,75%</b> | 4,35 €   | 2,80 €   |
| Nanobiotix  | 12,00 €    | 12,20 €  | <b>1,67%</b>  | 16,00 €  | 9,85 €   |
| SBM Offshore  | 14,10 €    | 13,41 €  | <b>-4,89%</b> | 17,00 €  | 12,80 €  |
| ETF Lyxor CRN   | 16,45 €    | 16,42 €  | <b>-0,21%</b> | 18,40 €  | 15,30 €  |
| Newmont Mining  | \$ 31,10   | \$ 32,34 | <b>3,99%</b>  | \$ 44,00 | \$ 28,00 |
| Infotel   | 39,70 €    | 43,90 €  | <b>10,58%</b> | 48,40 €  | 34,00 €  |

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : **-5,81%**

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, malgré la baisse des marchés, le portefeuille a relativement bien tenu avec des valeurs telles que BIC, KORIAN ou encore INFOTEL qui ont largement surperformé les indices actions. Par ailleurs, nos réinvestissements se sont majoritairement orientés vers des valeurs spécialisées sur le secteur pétrolier GALP et SBM OFFSHORE).



## 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.fr

**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