



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: accentuation de la baisse des **indices actions internationaux** avec une incertitude supplémentaire ajoutée sur la liste déjà bien remplie: le « shut-down » aux Etats-Unis perdure, Donald Trump exigeant que le financement du mur séparant le Mexique des Etats-Unis soit intégré dans le calcul du nouveau plafond de la dette US. En Europe, les chiffres PMI sont passés sous les 50, signe d'une contraction de l'activité.

Devises: le **dollar index** a subi une prise de bénéfices mais la tendance de fonds reste haussière, le dollar US étant la monnaie fiduciaire refuge en période d'incertitudes.

Géopolitique: « cessez-le-feu » provisoire dans la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis mais qui n'a pas convaincu les investisseurs; l'arrestation au Canada de la fille du fondateur de Huawei aura définitivement entériné les espoirs de réconciliation. Au Royaume-Uni, un hard Brexit est de plus en plus probable.

Taux: les **taux longs** US rebaissent et s'approchent dangereusement des taux moyen terme, (aplatissement de la courbe des taux), ce qui historiquement préfigure d'une récession à venir. A noter la fin du programme de rachat d'actifs par la BCE (un acheteur de poids qui disparaît).

Matières premières: le **pétrole** poursuit sa chute, l'Arabie Saoudite ne semblant pas enclin à réduire sa production de barils quotidiens de pétrole. A l'opposé, l'**or** vient de clôturer un mois haussier, la relique barbare semblant à nouveau intéresser les investisseurs dans cette phase volatile.

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

Les indices actions ont atteint les objectifs de baisse fixés, à l'instar du CAC40 qui est venu tester les 4600 points. Ainsi, l'ensemble des ETF de couverture ont été vendus. Néanmoins, le portefeuille garde un caractère défensif surtout en ce qui concerne l'allocation sectorielle, avec comme première pondération du portefeuille l'ETF MSCI ACWI GOLD car nous anticipons toujours une remontée des cours de l'once d'or et par ricochet une hausse des valeurs aurifères durant cette période d'incertitudes.

Portefeuille Viafontis

Performance 2018 :				-0,34%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	83,33 €	0,02%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	34,24 €	33,87 €	-1,07%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	FR0010344960	41,84 €	40,87 €	-2,32%
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	53,98 €	-14,66%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	31,64 €	4,39%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	36,75 €	31,84 €	-13,35%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	48,18 €	50,92 €	5,69%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	110,02 €	-9,66%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	16,06 €	-5,39%

11,39%
Volatilité (3ans)
11,63%
14,21%
15,86%
11,74%
19,70%
10,10%
35,47%
7,43%
10,57%

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	1,56%	1,28%	0,99%	0,52%	0,33%	0,14%	-0,15%

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 a évolué par rapport au mois précédent, les indices actions ayant atteint nos objectifs de baisse. Ainsi, nous avons investi dans la thématique « Small Cap » car nous jugeons qu'un excès de baisse avait été enregistré: achat des OPC PARVEST EQUITY NORDIC SMALL CAP et ERASMUS SMALL CAP EURO. En effet, nous anticipons un rebond des indices actions qui profitera en premier lieu aux valeurs de petites capitalisations boursières.

Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 31 décembre 2018 : -0,93%					19,03%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,40 €	15,94 €	3,49%	9,45%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	359,33 €	321,27 €	-10,59%	9,88%
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	120,29 €	114,03 €	-5,20%	15,89%
Global Gold & Precious	FR0007047527	190,00 €	177,57 €	-6,54%	34,11%
Parvest Equity Nordic Small Cap	LU0950372838	315,63 €	324,05 €	2,67%	12,10%
Erasmus Small Cap Euro	FR0011640887	145,57 €	148,33 €	1,90%	14,46%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 61,64	\$ 54,24	-12,01%	16,78%

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	1,56%	1,19%	0,81%	0,19%	-0,06%	-0,31%	-0,68%

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: -10,95%

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 décembre 2018 :						4,03%
Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP	
Groupe Crit	48,00 €	53,00 €	10,42%	59,90 €	43,00 €	
Maisons France Confort	30,50 €	32,05 €	5,08%	37,70 €	27,85 €	
Galp	14,40 €	13,80 €	-4,20%	17,00 €	12,80 €	
Bastide Le Confort	26,55 €	26,00 €	-2,07%	33,00 €	23,20 €	
Aperam	22,50 €	23,05 €	2,44%	26,90 €	20,50 €	
Groupe Gorgé	7,80 €	8,41 €	7,82%	10,50 €	7,10 €	
Agnico Eagle	\$ 39,20	\$ 40,40	3,06%	\$ 50,20	\$ 34,60	
ETF Lyxor CRN	16,45 €	16,06 €	-2,40%	18,40 €	15,30 €	
Newmont Mining	\$ 31,10	\$ 34,40	10,61%	\$ 44,00	\$ 28,00	
Infotel	39,70 €	38,40 €	-3,27%	48,40 €	34,00 €	

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : -10,95%

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%



Belle tenue du portefeuille sur le mois, avec des prises de bénéfices sur des titres tels que BIC, KORIAN et NANOBOTIX ainsi que des allers/retours sur les valeurs ALBIOMA et XILAM. Enfin, nous avons renforcé la pondération de la thématique aurifère en investissant dans AGNICO EAGLE cotée aux Etats-Unis. En effet, nous anticipons que l'once d'or va surperformer les autres classes d'actifs sur l'année 2019 au vu du contexte volatil actuel qui devrait perdurer.



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.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 CNCGP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

Lettre éditée par Viafontis
Directeur de la Rédaction : Thierry LALLOUET
Droit de reproduction interdits