



**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:** rebond technique des **indices actions internationaux** avec un espoir d'apaisement entre Chine et Etats-Unis autour de la guerre commerciale et un report de la date du Brexit. Par ailleurs, les premiers résultats du T4 des sociétés ayant publié sont en général conformes aux attentes des analystes.

**Devises:** le **dollar index** a consolidé sur les niveaux du mois précédents suite aux discours « dovish » des banquiers centraux Jerome Powel et Mario Draghi.

**Géopolitique:** tensions géopolitiques autour du Venezuela entre la Russie et les pays occidentaux.

**Taux:** les **taux longs** rebaissent et ce malgré la hausse des marchés actions, ce qui renforce le sentiment d'un rebond purement technique de ces derniers.

**Matières premières:** le **pétrole** rebondit suite aux tensions présentes au Venezuela (pays ayant les deuxième plus importantes réserves au monde), à la plus faible production de pétrole des pays membres de l'OPEP depuis deux ans et aux stocks de barils de pétrole US qui ont nettement déclinés. Parallèlement, l'**or** profite de l'intérêt de diverses banques centrales (Russie, Turquie, Pologne,...) délaissant le dollar US au profit de la relique barbare dans leurs réserves de change.

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

Après avoir vendu la totalité des couvertures sur indices actions autour des 4600 points sur le CAC40, nous avons réinitialisé ces couvertures à la fin de ce mois (achats Lyxor ETF Short CAC40 et Lyxor ETF Euro Stoxx50 Short). Les plus fortes progressions du mois ont été relevées sur la thématique géographique basée sur les pays « matières premières », tels que le Canada et la Russie.

### Portefeuille Viafontis

Performance 2019 : **4,65%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,33 €	86,42 €	3,71%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	33,87 €	33,48 €	-1,17%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas	FR0010344960	40,87 €	42,40 €	3,76%
Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	53,98 €	60,68 €	12,41%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	31,64 €	35,90 €	13,45%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	31,84 €	34,50 €	8,34%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	50,92 €	54,06 €	6,17%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	110,02 €	116,78 €	6,14%
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,20 €	22,20 €	0,00%
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,91 €	18,91 €	0,00%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,06 €	16,34 €	1,78%

Volatilité (3ans)
14,97%
11,63%
14,21%
15,86%
11,74%
19,70%
10,10%
35,47%
7,43%
35,47%
7,43%
10,57%

### 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	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Perf. 2019	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
	0,13%	0,81%	1,49%	2,62%	3,07%	3,52%	4,20%

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 bien progressé ce mois-ci, nos thématiques portant à plein leurs fruits, que ce soit au niveau géographique (BARING RUSSIA) ou sectoriel (BNP AQUA CLASSIC, BNP ENERGIE EUROPE et GLOBAL GOLD & PRECIOUS). Néanmoins, ce rebond n'étant que technique à notre sens, il sera opportun de renforcer l'ETF Amundi Short MSCI USA si jamais la hausse continuait encore un peu.

## Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 31 janvier 2019 :					6,00%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,94 €	14,75 €	-7,47%	18,84%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	321,27 €	349,48 €	8,78%	Volatilité (3ans)
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	114,03 €	122,37 €	7,31%	11,27%
Global Gold & Precious	FR0007047527	177,57 €	200,09 €	12,68%	10,87%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 54,24	\$ 61,47	13,33%	15,35%
					34,68%
					16,77%

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 depuis le 1er janvier 2019: +5,54%

## 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. 2019	0,13%	1,30%	2,46%	4,41%	5,19%	5,97%	7,13%

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 janvier 2019 :						8,97%
Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP	
Groupe Crit	53,00 €	51,60 €	-2,64%	59,90 €	43,00 €	
Maisons France Confort	32,05 €	35,20 €	9,83%	37,70 €	27,85 €	
Galp	13,80 €	13,65 €	-1,09%	17,00 €	12,80 €	
Bastide Le Confort	26,00 €	29,20 €	12,31%	33,00 €	23,20 €	
Stallergenes Greer	28,40 €	30,30 €	6,69%	40,00 €	25,45 €	
M6	13,75 €	13,35 €	-2,91%	17,80 €	12,40 €	
Agnico Eagle	\$ 40,40	\$ 43,58	7,87%	\$ 50,20	\$ 34,60	
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,32 €	1,65%	18,40 €	15,30 €	
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 34,11	-0,84%	\$ 44,00	\$ 28,00	
Infotel	38,40 €	39,10 €	1,82%	48,40 €	34,00 €	

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : +5,54%

Historique de performances du portefeuille Perma Finance sur l'année 2018 : +4,03%

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%



Depuis le test des 4600 points sur le CAC40, le portefeuille est devenu beaucoup plus offensif. Sur le mois, trois trades ont déjà été soldés avec des gains à la clé: APERAM, GROUPE GORGE et HIGH CO. En effet, dans ces périodes volatiles il est nécessaire de prendre rapidement ses bénéfices, surtout avec le fort rebond technique de ce début d'année.



## 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](http://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](http://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