



**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 du rebond technique des **indices actions internationaux** toujours suite à un probable apaisement entre Chine et Etats-Unis autour de la guerre commerciale, à un report de la date du Brexit, ainsi qu'à des politiques monétaires qui vont rester encore longtemps accommodantes.

**Devises:** le **dollar index** entame à mon sens une nouvelle phase de hausse, les élections européennes devant freiner les velléités de hausse de l'euro face à la devise US.

**Géopolitique:** tensions intra-européennes entre d'une part l'Italie et la France, les Pays-Bas et la France (affaire Air France – KLM) et d'autre part le Royaume-Uni et l'Espagne (Gibraltar). Au niveau mondial, accentuation des tensions au Venezuela et des rapports entre la Chine et Taïwan.

**Taux:** les **taux longs** ont remonté ce mois-ci après la purge des deux derniers mois et devraient, selon moi, remonter à nouveau progressivement au fil des échéances à venir sur les incertitudes qui restent présentes.

**Matières premières:** poursuite du rebond sur le **pétrole** bien que les Etats-Unis n'ont jamais produit autant de baril. Par ailleurs, l'or concède des prises de bénéfices logiques dans ce climat qui semble s'apaiser, du moins en apparence au vu du retour du « risk-on » qui me semble excessif.

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). Par ailleurs, nous avons désensibilisé notre portefeuille aux matières premières « énergie » en vendant l'ETF Lyxor Canada ainsi que l'ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas. A l'inverse, nous nous sommes renforcé dans l'ETF Stoxx Europe 600 Telecom (défensif) ainsi que dans l'ETF « soft commodities » CRN (conviction de fond).

### Portefeuille Viafontis

Performance 2019 :				6,33%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	LU1834986900	83,33 €	90,33 €	8,41%
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	LU1834988609	33,37 €	32,87 €	-1,49%
Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	31,64 €	35,29 €	11,54%
Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	31,84 €	35,94 €	12,85%
MSCI ACWI Gold	LU0854423687	50,92 €	53,61 €	5,28%
Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	110,02 €	120,18 €	9,23%
Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	21,09 €	21,09 €	0,00%
Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,07 €	18,07 €	0,00%
Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	LU1829218582	16,06 €	16,21 €	0,95%

Volatilité (3ans)
11,63%
14,21%
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	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
ETF	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2019	0,26%	1,17%	2,08%	3,60%	4,21%	4,81%	5,72%

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 progresse peu ou prou de la même manière que les indices actions de référence. Néanmoins, les niveaux de cours actuels nous semblent excessifs, c'est pourquoi nous avons décidé de renforcer notre couverture sur les indices nord-américains via l'ETF AMUNDI SHORT MSCI USA. En outre, au vu de la forte hausse des matières premières « énergie » depuis le début de l'année, nous nous posons la question de réduire la pondération de cette thématique au sein du portefeuille si jamais les cours venaient encore à progresser sur le mois de mars.

## Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 28 février 2019 :					10,27%
Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,02 €	14,10 €	-6,11%	11,27%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	321,27 €	367,32 €	14,33%	10,87%
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	114,03 €	126,30 €	10,76%	15,35%
Global Gold & Precious	FR0007047527	177,57 €	199,32 €	12,25%	34,68%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 54,24	\$ 60,12	10,84%	16,77%

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 depuis le 1er janvier 2019: +10,78%

## 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. 2019	0,26%	1,76%	3,26%	5,77%	6,77%	7,77%	9,27%

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. 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 est gérant de portefeuilles et d'OPC au sein d'une société de gestion basée sur Bordeaux.

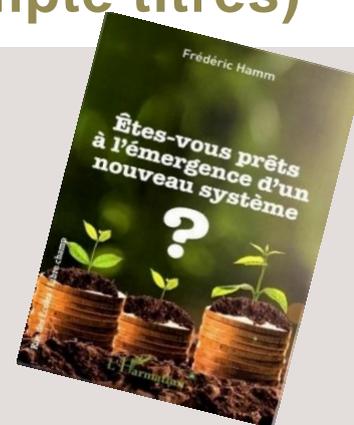
## Portefeuille Titres vifs

Performance Globale au 28 février 2019 :						12,36%
Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP	
Groupe Crit	53,00 €	53,10 €	0,19%	59,90 €	43,00 €	
Ipsos	22,00 €	23,20 €	5,45%	25,40 €	20,40 €	
Galp	13,80 €	14,43 €	4,60%	17,00 €	12,80 €	
Bastide Le Confort	26,00 €	31,40 €	20,77%	33,00 €	23,20 €	
Stallergenes Greer	28,40 €	27,50 €	-3,17%	40,00 €	25,45 €	
M6	13,75 €	16,11 €	17,16%	17,80 €	12,40 €	
Agnico Eagle	\$ 40,40	\$ 42,46	5,10%	\$ 50,20	\$ 34,60	
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,23 €	1,08%	18,40 €	15,30 €	
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 34,12	-0,81%	\$ 44,00	\$ 28,00	
Infotel	38,40 €	37,85 €	-1,43%	48,40 €	34,00 €	

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

Historique de performances du portefeuille titres vifs sur l'année 2017 : +28,31%

Historique de performances du portefeuille titres vifs sur l'année 2016 : +30,26%



Le portefeuille se laisse accompagné par la hausse des indices. Une seule opération a été réalisée ce mois, avec la prise de profit sur la valeur MAISONS France CONFORT et remplacée par IPSOS. Malgré son caractère plus défensif que les indices actions, le portefeuille arrive à surperformer; preuve d'un bon « stock-picking ».



## 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](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.oriass.fr](http://www.oriass.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