



Viafontis  
réalisateur de valeur

# Lettre financière

VOL 56 - JUIN 2026

## Les contrats français : PER - Assurance vie - capitalisation

### Focus sur notre fonds dédié : Viafontis Convictions au 02/06/2026

#### Performances YTD

**+5.03%**

Depuis le 01 janvier 2026

#### Allocation d'actifs

Actions	49%
Obligations	30%
Alternatif	11%
Diversifiés	6%
Cash	4%

#### Exposition actions



[Focus sur notre fonds dédié "Viafontis Convictions"](#)

## Commentaires de gestion

A mi mars, lorsque les demandes et positions exprimées par Mojtaba Khamenei – qui apparaissaient inacceptables pour les États-Unis – il nous semblait que le risque d'enlèvement du conflit augmentait. Or les marchés semblait sous-estimer cette possibilité. Dans ce contexte, par crainte de voir un mouvement de correction plus marqué, potentiellement amplifié par un choc sur le crédit privé et par le retour du risque inflationniste, il a été décidé en mi-mars de baisser l'exposition actions et obligataires pour arriver à **30%** de cash. En effet, avec une visibilité très faible, et une capacité de réponse des banques centrales plus contrainte, la préservation du capital prime sur la recherche de performance. Un mois après, les risques d'escalades étaient beaucoup plus élevés et les marchés repartaient très sensiblement tirés essentiellement par l'IA et les semi-conducteurs. A partir de mi-avril comme on peut le constater sur le graphe ci-dessus, nous réexposons le portefeuille sur les actions pour atteindre en juin 54% d'exposition et **4%** de cash.

## Les convictions du mois

Écrêtage des positions ayant fortement performées avec une réallocation sur des valeurs plus traditionnelles et une surexposition sur l'industrie par rapport à notre indice.

- 1- Rotation sectorielle – prise de bénéfices partielle sur la tech, réallocation vers des secteurs à croissance visible
- 2- Renforcement S&P 500 Equal Weight – moins concentré sur les méga-caps, potentiel de rattrapage
- 3- Opportunité pharmaceutique – valorisations déprimées, forte visibilité des revenus
- 4- Maintien marchés émergents asiatiques – momentum favorable, vigilance géopolitique détroits

## Les contrats luxembourgeois

[Avantages & fonctionnement](#)

VIAFONTIS : de la Gestion Privée à la Gestion de Fortune

24 cours du Maréchal Foch 33 000 Bordeaux | Tel : 05 56 49 34 16 | e-mail : [thierry.lallouet@viafontis.fr](mailto:thierry.lallouet@viafontis.fr) [www.viafontis.fr](http://www.viafontis.fr)

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 opérations de banque et service de paiement (COBSP) - 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