



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: les indices actions internationaux ont démontré leur divergence; les indices US affichant de nouveaux plus hauts tandis que les européens ont subi des prises de bénéfices sans connaître de rallye de fin d'année.

Devises: le dollar index, vient de casser à la baisse le support des 92.50 qu'il testait depuis 6 mois. Ainsi nous sommes bien dans une logique de fin progressive de l'hégémonie du dollar avec des matières premières de plus en plus échangées en d'autres monnaies, avec l'entrée du Yuan dans les DTS du FMI, A l'opposé, avec une paire de devise EUR/USD au-dessus des 1.20 des problèmes de marges ou de compétitivités des entreprises européennes.

Géopolitique: En Europe, Angela Merkel a du faire des concessions pour mettre en place un gouvernement de coalition. En Italie, le mouvement populiste 5 étoiles est en tête dans les sondages (les élections la date des élections législatives a été fixée au 04 mars 2018). En Catalogne les nationalistes détenant à nouveau la majorité, ont infligé une gifle au parti de Manuel Rajoy. Concernant le Proche-Orient, des protestations contre le gouvernement en place se font peu à peu jour en Iran en raison de promesses non tenues et d'un peuple de plus en plus démuni.

Taux: les taux longs sont une nouvelle fois restés relativement stables, évoluant dans le même sens que les actions, ce qui est un « paradoxe financier ».

Matières premières: le pétrole suite à la série de troubles géopolitiques que connaît le Proche Orient est sur des plus hauts depuis la mi-2015. Pour ce qui est de l'or, les 1300\$ l'once d'or viennent à nouveau d'être franchi.

Pour faire fructifier votre placement en 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 stratégies de renforcer les valeurs défensives via le secteur de la santé, les valeurs matières premières à travers l'investissement dans des ETF géographique (Russie) et sectoriel (or et matières premières hors pétrole et gaz) ainsi que les positions de couverture, gardent tout notre confiance au vu des nombreuses incertitudes qui ne cessent de s'accumuler... la prudence est plus que de mise à l'heure actuelle.

Performance Globale au 31/12/2017 1,16%					
Date Achat	Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
mars+nov	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	84,30 €	83,31 €	-1,17%
mars-17	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	37,28 €	36,85 €	-1,17%
mars-17	Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	64,02 €	63,25 €	-1,20%
mars-17	Lyxor ETF MSCI Malaysia	FR0010397554	14,07 €	14,47 €	2,84%
mars+nov	Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	28,81 €	30,31 €	5,22%
mars-17	FTSE EPRE/NAREIT Developed Europe	FR0010833558	38,67 €	43,17 €	11,64%
mars-17	Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	35,40 €	37,26 €	5,25%
mars+nov	MSCI ACWI Gold	LU0854423687	56,93 €	54,89 €	-3,57%
mars-17	Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	127,64 €	121,79 €	-4,58%
mars-17	Lyxor ETF iBoxx\$ Liquid EM Sovrn	FR0010967323	\$ 102,05	\$ 103,17	1,10%
mars-17	Lyxor Commodity Thm R/C CRB TR ETF C-EUR	FR0010270033	15,72 €	14,86 €	-5,47%
mars+nov	Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	18,08 €	16,97 €	-6,11%
mars+nov	Lyxor ETF Euro Stoxx80 Daily Short	FR0010424135	18,98 €	18,39 €	-3,13%
mars-17	Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	25,20 €	22,37 €	-11,25%

Volatilité (3ans)
16,06%
14,97%
15,23%
12,51%
15,53%
26,56%
14,88%
11,77%
42,00%
9,88%
9,78%
13,45%
9,49%
14,90%
13,83%

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. 2017	1,80%	1,70%	1,61%	1,45%	1,38%	1,32%	1,22%

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 a été maintenu en l'état au courant du mois de décembre après avoir pris nos bénéfices le mois précédent sur la thématique des pays émergents, zone géographique qui a le mieux performé sur l'année 2017. Nos deux thématiques mises en avant et renforcées récemment, à savoir le retour de l'inflation par les matières premières ainsi que la survalorisation des valeurs nord-américaines, gardent notre confiance malgré une légère contre-performance pour la dernière. Ainsi, nous maintenons une stratégie prudente au vu de l'incertitude géopolitique et sur la dépréciation des valeurs fiduciaires due aux créations monétaires mirobolantes des banques centrales en investissant dans l'or. Enfin, pour bénéficier de la croissance européenne tout en évitant des secousses liées aux prochaines élections en Italie, nous maintenons notre investissement dans les pays scandinaves.

Les performances par profil de risque

Portefeuille Viafontis :

Performance Globale au 31/12/2017 : 12,57%						13,04%
Date Achat	Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)
01-janv	Sycomore Sélection Responsable RP	FR0010971721	345,43 €	392,49 €	13,62%	11,01%
janv-juin-oct	Carmignac PF Commodities A EUR Acc	LU0164455502	289,07 €	313,25 €	8,36%	14,68%
janv-juin-oct	Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	18,17 €	16,80 €	-7,54%	11,83%
01-janv	BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	320,22 €	356,33 €	11,28%	11,82%
01-janv	M&G Global Dividend EUR A	GB00B39R2S49	23,48 €	25,46 €	8,44%	14,04%
02-nov	Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 68,28	\$ 70,20	2,81%	36,56%
01-janv	Fidelity Funds - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1 168 SEK	1 372 SEK	17,47%	14,07%
01-janv	EdRF - Emerging Bonds A-EUR Acc	LU1160351208	154,91 €	138,65 €	-10,50%	16,36%

	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. 2017	1,80%	3,42%	5,03%	7,72%	8,80%	9,88%	11,49%

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 2017: **+8,81%**

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 31/12/2017 : 28,31%						
Date Achat	Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
08-déc	Altran Technologie	14,48 €	13,89 €	-4,07%	16,10 €	13,35 €
31-oct	Shire	£ 3 718,00	£ 3 900,00	4,90%	£ 4 235,00	£ 3 390,00
08-déc	High Co	4,77 €	4,90 €	2,73%	5,56 €	4,43 €
13-déc	Direct Energie	37,84 €	39,49 €	4,36%	43,90 €	35,68 €
09-mars	Mercialys	17,00 €	18,45 €	8,53%	19,50 €	16,20 €
17-juil	Suedzucker	18,12 €	18,08 €	-0,22%	22,70 €	16,40 €
22-nov	Barrick Gold	\$ 14,05	\$ 14,47	2,99%	\$ 26,00	\$ 11,94
31-août	Carrefour	16,55 €	18,04 €	9,00%	19,25 €	15,47 €
22-nov	Groupe LDLC	19,31 €	19,99 €	3,52%	24,50 €	16,65 €
22-nov	Wheaton Precious Metal	\$ 20,84	\$ 22,13	6,19%	\$ 23,90	\$ 19,50

Sur le mois, côté ventes nous avons soldé quatre recommandations au total: McPhy Energy (stockage d'hydrogène) ainsi que H&M en Suède ont été coupés alors qu'à l'inverse nous avons bénéficié de l'OPA de Thalès sur Gemalto pour vendre cette dernière à bon compte ainsi que la valeur biotechnologique Nanobiotix suite à de bonnes prévisions quant à l'un de ses médicaments en phase de test. A l'opposé nous avons investi dans la SSII Altran qui est sur le point de réaliser une grosse acquisition, de High Co (société média largement sous-valorisée avec comme actionnaire le leader mondial britannique WPP) et de Direct Energie dont le cours a été excessivement maltraité à notre sens suite à l'annonce de la venue sur le marché du groupe pétrolier Total.

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : **+7,09%**

Historique de performances du portefeuille Perma Finance sur l'année 2016 : **+30,26%**



Viafontis Cabinet en Gestion de Patrimoine Indépendant spécialisé en protection sociale

195 rue Emile Combes 33 130 BEGLES | Tel : 05 56 49 34 16 | e-mail : thierry.lallouet@viafontis.

www.viafontis.fr

N° O.R.I.A.S. : 08 040 154 (www.orias.fr) en qualité de
 - CIF (Conseiller en Investissement Financier)
 - Courtier en assurance
 - Courtier en banque et services de paiement

N° CIF attribué par l'ANCOFI : E 003194
 N° carte professionnelle de transaction sur immeubles et fonds de commerce : 33 039-2824
 N° d'activité prestataire formation : 73330763133

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