



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 connu un beau rebond technique, la hausse des taux longs, la politique internationale de Donald Trump ainsi que les tensions géopolitiques n'ont en rien ébranlées le moral des investisseurs. La période des résultats des entreprises a débuté et malgré de bonnes publications dans l'ensemble, les valeurs font face à des prises de profit post-annonce.

Devises: le **dollar index** continue son rebond, notamment face à l'euro qui revient proche des 1,20; cette appréciation du dollar explique, à mon sens, en grande partie la vigueur des Bourses européennes sur le mois.

Géopolitique: Les tensions actuelles ont lieu principalement en Syrie après que des attaques aériennes, dénoncées par la Chine et la Russie, menées par les Etats-Unis, la Grande-Bretagne et la France ont visé l'armée de Bachar el Assad. Parallèlement, l'Iran fait face à de probables sanctions à venir de la part des Etats-Unis dont Donald Trump juge le traité proposé, ratifié et signé par son prédécesseur caduque et pas assez dur. A l'opposé, les tensions semblent se calmer en Corée sous la pression de Washington et Pékin.

Taux: les **taux longs** se sont à nouveau tendus aux Etats-Unis, le 10ans US, la référence obligatoire, ayant dépassé au cours du mois les 3%, seuil psychologique qu'il ne faudrait pas dépasser durablement au risque de voir la croissance nord-américaine prendre un coup dans l'aile.

Matières premières: le **pétrole** affiche un plus haut depuis 2014 suite aux tensions géopolitiques, et ce malgré l'ouverture des puits de Shale Oil à des niveaux records aux Etats-Unis. Parallèlement, l'**or** poursuit sa consolidation saine au-dessus des 1300\$ l'once.

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

Nous avons profiter du rebond technique des indices actions ainsi que de la période de distribution des dividendes pour prendre les bénéfices sur l'ETF NAREIT Developed Europe investi sur les valeurs foncières. A contrario, anticipant à nouveau de la volatilité et de l'incertitude sur les marchés financiers nous avons décidé de renforcer la position sur l'ETF MSCI ACWI Gold.

Portefeuille Viafontis

Performance 2018 : -1,32%					
Date Achat	Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
mars+nov	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	81,14 €	-2,60%
mars-17	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	36,85 €	36,29 €	-1,52%
mars-17	Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	60,10 €	-4,98%
mars+nov	Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	30,42 €	0,35%
mars-17	Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	37,26 €	35,38 €	-5,06%
nov+avril	MSCI ACWI Gold	LU0854423687	53,74 €	51,43 €	-4,30%
mars-17	Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	117,82 €	-3,26%
mars-17	Lyxor ETF iBoxx\$ Liquid EM Sovgrn	FR0010967323	\$ 103,17	\$ 98,17	-4,85%
mars+jan	Lyxor Commodity Thm R/C CRB TR ETF C-EUR	FR0010270033	14,86 €	15,41 €	3,71%
mars+nov	Lyxor Comd Thm R/C CRB exEng TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	17,11 €	0,82%
mars+nov	Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	17,80 €	-3,17%
mars-17	Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	21,17 €	-5,34%

Volatilité (3ans)
14,93%
13,66%
13,90%
12,62%
20,70%
11,53%
38,76%
9,28%
9,05%
12,78%
9,69%
14,28%
12,92%

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	0,52%	0,24%	-0,03%	-0,49%	-0,68%	-0,86%	-1,14%

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)

Notre sélection a profité de la hausse du prix des matières premières à travers l'OPC Carmignac Commodities; nous sommes convaincus que le mouvement n'est qu'à ses débuts et que cette tendance devrait s'inscrire dans le temps. A l'inverse, l'OPC Baring Russia Fund, malgré son biais ressources naturelles, a connu un mois difficile suite aux sanctions imposées par Donald Trump sur certains oligarques russes. Néanmoins, une fois ces menaces médiatiques passées, les fondamentaux devraient reprendre le dessus et voir l'OPC en question progresser.

Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 30 avril 2018 :						-1,57%	13,00%
Date Achat	Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)	
01-janv	Sycomore Sélection Responsable RP	FR0010971721	392,49 €	380,33 €	-3,10%	10,31%	
janv-juin-oct	Carmignac Pf Commodities A EUR Acc	LU0164455502	313,25 €	318,59 €	1,70%	15,64%	
janv-juin-oct	Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	16,80 €	16,54 €	-1,55%	11,79%	
01-janv	BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	356,33 €	345,31 €	-3,09%	11,19%	
01-janv	M&G Global Dividend EUR A	GB00B39R2S49	25,46 €	24,61 €	-3,36%	14,14%	
02-nov	Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 70,20	\$ 67,51	-3,83%	35,14%	
01-janv	Fidelity Funds - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1 372 SEK	1 360 SEK	-0,87%	13,17%	
12-févr	Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 65,73	\$ 61,38	-6,62%	18,60%	

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	0,52%	0,21%	-0,11%	-0,63%	-0,84%	-1,05%	-1,36%

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: **+3,91%**

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.

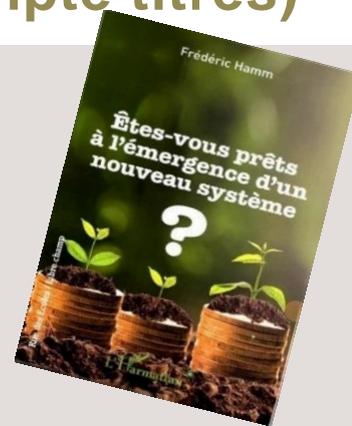
Portefeuille Perma Finance

Performance Globale au 30 avril 2018 :							1,72%
Date Achat	Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP	
26-avr	Baywa	28,10 €	28,95 €	3,02%	34,65 €	25,10 €	
22-févr	BIC	83,00 €	84,45 €	1,75%	107,00 €	73,00 €	
15-janv	Lyxor x2 Short S&P500	37,50 €	39,95 €	6,54%	42,50 €	34,08 €	
27-avr	ShowRoomPrivée	6,90 €	7,57 €	9,71%	8,50 €	6,20 €	
22-mars	Nokia	4,49 €	4,97 €	10,78%	5,10 €	4,14 €	
18-janv	Rocket Internet	22,50 €	24,28 €	7,91%	26,60 €	20,90 €	
12-févr	Radware	\$ 20,80	\$ 22,10	6,25%	\$ 30,00	\$ 17,90	
31-août	ETF Lyxor CRN	16,45 €	17,11 €	4,01%	18,40 €	15,30 €	
15-mars	Latecoere	4,70 €	5,38 €	14,47%	6,59 €	4,15 €	
28-févr	Yamana Gold	\$ 2,87	\$ 2,87	0,00%	\$ 3,62	\$ 2,52	

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : **+3,91%**

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%**



Hausse continue sur le mois d'avril qui a été pénalisant pour notre couverture sur le CAC40. Par contre, le portefeuille a profité de l'OPA annoncé par Total sur DIRECT ENERGIE ainsi que de deux objectifs de vente atteints: AURUBIS et CORTICIEIRA AMORIM. Suite à ces dégagements de liquidité nous avons investi dans BAYWA (société allemande spécialisée dans l'équipement agricole et minier) et SHOWROOMPRIVEE (Carrefour est récemment entré au capital de la société) afin de maintenir une pondération importante dans les sociétés opéables.



Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

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

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 CNGCF, association agréée par l'autorité des marchés financiers

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