



## 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:** forte volatilité sur les **indices actions internationaux** qui, après avoir digéré la hausse subite des taux longs, ont fait face à la politique internationale de Donald Trump ainsi qu'à un changement de têtes sur des postes stratégiques au sein du gouvernement comme jamais les Etats-Unis ne l'avaient connu... les marchés ayant horreur de l'incertitude, il n'en a pas fallu plus pour retrouver les points bas annuels, voire toucher de nouveaux points bas annuels.

**Devises:** le **dollar index** se stabilise encore une fois ce mois-ci suite aux incertitudes avec un mouvement de « fly to quality ».

**Géopolitique:** En Europe, l'Allemagne a enfin un gouvernement mais qui ne pourra pas lancer de grandes réformes au vu des concessions que la CDU a dû faire au SPD pour éviter de nouvelles élections. A l'opposé, en Italie, le mouvement 5 étoiles a reçu le plus de voix lors des élections législatives, mais n'a pas la majorité pour pouvoir mettre en place un gouvernement... Dans le reste du monde, le président des Etats-Unis a lancé une guerre commerciale en attaquant ouvertement l'Allemagne et la Chine en imposant des taxes douanières sur l'acier et l'aluminium et en taxant pour 60 milliards de dollars les importations provenant de Chine. **Taux:** les **taux longs** sont dans une période de consolidation, légèrement en-dessous de niveaux psychologiques qu'il ne faudrait pas franchir à la hausse au risque de connaître à nouveau des remous sur le compartiment obligataire.

**Matières premières:** le **pétrole** arrive à bien se tenir malgré les tensions sur le commerce mondial. 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

La structure défensive de notre sélection d'ETF a permis de limiter de façon significative la baisse du portefeuille suite à la chute des marchés actions sur le mois écoulé. Ainsi, anticipant à nouveau un mois difficile sur les marchés financiers nous avons décidé de garder le portefeuille en l'état.

Performance 2018 : <b>-2,09%</b>					
Date Achat	Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
mars-nov	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 HlthC	FR0010344879	83,31 €	79,34 €	-4,77%
mars-17	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Telecom	FR0010344812	36,85 €	34,50 €	-6,36%
mars-17	Lyxor Canada ETF D-EUR	LU0496786731	63,25 €	58,06 €	-8,21%
mars-nov	Lyxor ETF Russia C-EUR	FR0010326140	30,31 €	33,11 €	9,24%
mars-17	FTSE EPRE/NAREIT Developed Europe	FR0010833558	43,17 €	40,10 €	-7,10%
mars-17	Lyxor ETF World Water D-EUR	FR0010527275	37,26 €	35,10 €	-5,79%
mars-nov	MSCI ACWI Gold	LU0854423687	54,89 €	49,11 €	-10,53%
mars-17	Lyxor SG Global Qual Inc NTR ETF D-EUR	LU0832436512	121,79 €	114,52 €	-5,97%
mars-17	Lyxor ETF iBoxx\$ Liquid EM Sovgrn	FR0010967323	\$ 103,17	\$ 99,87	-3,20%
mars-jan	Lyxor Commodity Thm R/C CRB TR ETF C-EUR	FR0010270033	14,86 €	14,74 €	-0,84%
mars-nov	Lyxor Comd Thm R/C CRB exEM TR ETF C-€	FR0010346205	16,97 €	16,85 €	-0,73%
mars-nov	Lyxor ETF Euro Stoxx50 Daily Short	FR0010424135	18,39 €	18,57 €	1,01%
mars-17	Lyxor ETF Daily Short CAC 40	FR0010591362	22,37 €	22,20 €	-0,74%

Volatilité (3ans)
14,76%
14,88%
15,16%
12,61%
24,44%
15,01%
11,77%
42,00%
9,88%
9,78%
12,99%
9,50%
14,83%
13,76%

### 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	0,26%	-0,09%	-0,45%	-1,03%	-1,27%	-1,50%	-1,86%

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 anticipation sur une poursuite de la baisse des marchés s'est avérée fructueuse puisque le comblement de performance vis-à-vis d'un indice de référence global tel que le CAC 40 a été quasiment réalisé. Toutefois si jamais la baisse des marchés continuait à s'accroître sur le prochain mois nous serions amenés à prendre nos bénéfices sur notre position de couverture via l'ETF Amundi Short USA qui, sur le mois de mars, a su surperformer les autres stratégies d'investissement avec l'avènement d'une guerre commerciale engageant principalement les deux premières économies mondiales, à savoir les Etats-Unis et la Chine. Enfin, les tweets récents contre les valeurs technologiques, notamment Amazon, de Donald Trump vont continuer à peser sur la tendance des indices nord-américains.

## Portefeuille Viafontis :

Performance globale au 31 mars 2018 :						-3,01%	13,25%
Date Achat	Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%	Volatilité (3ans)	
01-janv	Sycomore Sélection Responsable RP	FR0010971721	392,49 €	370,37 €	-5,64%	10,02%	
janv-juin-oct	Carmignac Pf Commodities A EUR Acc	LU0164455502	313,25 €	293,20 €	-6,40%	14,82%	
janv-juin-oct	Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	16,80 €	17,22 €	2,50%	11,79%	
01-janv	BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	356,33 €	341,05 €	-4,29%	11,38%	
01-janv	M&G Global Dividend EUR A	GB00B39R2S49	25,46 €	23,60 €	-7,33%	14,12%	
02-nov	Tocqueville Gold	FR0011441849	\$ 70,20	\$ 64,28	-8,43%	34,92%	
01-janv	Fidelity Funds - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1 372 SEK	1 321 SEK	-3,72%	13,88%	
12-févr	Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 65,73	\$ 67,20	2,24%	21,54%	

## 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. 2018	0,26%	-0,13%	-0,51%	-1,16%	-1,42%	-1,68%	-2,06%

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: -2,73%

# 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 mars 2018 :						-7,10%
Date Achat	Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
15-mars	Aurubis	68,10 €	68,28 €	0,26%	77,60 €	63,20 €
22-févr	BIC	83,00 €	80,85 €	-2,59%	107,00 €	73,00 €
15-janv	Lyxor x2 Short S&P500	37,50 €	40,79 €	8,76%	42,50 €	34,08 €
15-févr	Lyxor ETF Bear CAC	4,99 €	5,07 €	1,64%	5,85 €	4,67 €
22-mars	Nokia	4,49 €	4,48 €	-0,29%	5,10 €	4,14 €
18-janv	Rocket Internet	22,50 €	24,92 €	10,76%	26,60 €	20,90 €
12-févr	Radware	\$ 20,80	\$ 21,35	2,64%	\$ 30,00	\$ 17,90
31-août	ETF Lyxor CRN	16,45 €	16,31 €	-0,86%	18,40 €	15,30 €
15-mars	Latecoere	4,70 €	4,98 €	5,85%	6,59 €	4,15 €
28-févr	Yamana Gold	\$ 2,87	\$ 2,76	-3,83%	\$ 3,62	\$ 2,52

A titre de comparaison, la performance du CAC 40 sur la même période : -2,73%

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%



A nouveau la volatilité sur les marchés actions était au rendez-vous; néanmoins le fait que le portefeuille ait été structuré de manière plus défensive, uniquement 3 lignes ont été stoppées. Nous avons profité de la baisse des marchés pour investir de façon opportune dans des valeurs ayant un flottant important et donc soumis à de potentielles OPA, telles que AURUBIS (détenue à 25% par le sidérurgiste allemand Salzgitter), NOKIA (capital encore plus atomisé depuis l'achat d'Alcatel-Lucent) ou encore LATECOERE (les deux plus gros actionnaires sont devenus activistes et ont demandé au management d'accélérer le plan stratégique de la société).



## 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](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 CNGPF, association agréée par l'autorité des marchés financiers

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