

LETTRE FINANCIERE

N° 15 avril 2019



Viafontis
générateur de richesses

Analyse macro économique

Actions: poursuite du rebond technique des **indices actions internationaux** mais un peu moins soutenu, les effets d'un probable apaisement entre Chine et Etats-Unis autour de la guerre commerciale s'estompant dans l'attente de faits.

Devises: le **dollar index** consolide toujours sur des niveaux élevés et risque fort d'entamer une nouvelle phase de hausse.

Géopolitique: tensions avant des élections en Algérie ainsi qu'en Turquie. Tensions intra-européennes après des accords signés entre l'Italie et le Luxembourg avec la Chine. Enfin, tensions régionales entre la Chine et Taïwan ainsi qu'entre le Pakistan et l'Inde.

Taux: baisse sensible des **taux longs** suite aux chiffres macroéconomiques médiocres... des signaux de récession se font jour (pentification de la courbe entre les taux longs et courts).

Matières premières: poursuite du rebond sur le **pétrole** avec des tensions de plus en plus vives au Venezuela et en Iran. Au contraire, l'**or** revient sur les 1300\$ l'once suite à une baisse de l'aversion au risque.

Concernant les portefeuilles déclinés ci-dessous, les performances passées ne préjugent pas des performances futures

LES PLACEMENTS PERSONNELS

Portefeuille Viafontis en contrat assurance vie

Performance au 31/03/2019 de : **10,33%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	15,02 €	13,68 €	-8,92%
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	321,27 €	371,91 €	15,76%
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	114,03 €	128,66 €	12,83%
Global Gold & Precious	FR0007047527	177,57 €	199,06 €	12,10%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 54,24	\$ 60,29	11,15%

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	0,39%	1,88%	3,37%	5,86%	6,85%	7,85%	9,34%

La couverture renforcée le mois dernier pèse sur le portefeuille OPC qui affiche tout de même une performance honorable depuis le début de l'année. Les valorisations actuelles nous semblent excessives, c'est pourquoi nous allons solder la totalité de la ligne BNP PARIBAS AQUA CLASSIC en début de mois prochain et investir la liquidité sur un OPC décorrélé des marchés actions en mettant en place des stratégies d'investissement sur l'ensemble des actifs financiers en fonction des convictions des gérants: JPMORGAN INVESTMENT FUNDS – GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES.

Le poids du portefeuille Viafontis varie en fonction de votre profil de risque. Le Tableau ci-contre affiche la performance en fonction de la répartition Fond Euro / OPC.

Exemple : En profil 5, votre allocation est composé à 65% du portefeuille Viafontis et 35% du fond Euro. **La performance de votre allocation est de 6,85% au 31/03/2019.**

Portefeuille PEA

Performance au 31/03/2019 de : **20,21%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	53,70 €	10,49%	60,90 €	45,00 €
Ipsos	22,00 €	22,32 €	1,45%	25,40 €	20,40 €
Galp	13,80 €	14,28 €	3,52%	17,00 €	12,80 €
Gaussin	0,27 €	0,24 €	-9,63%	0,44 €	0,23 €
Touax	4,20 €	4,48 €	6,67%	6,25 €	3,78 €
M6	13,75 €	16,44 €	19,56%	17,80 €	12,40 €
Inside Secure	1,40 €	1,78 €	26,96%	1,99 €	1,25 €
Iliad	87,00 €	89,50 €	2,87%	115,00 €	80,00 €
ShowRoomPrivé	2,75 €	2,72 €	-1,09%	3,22 €	2,50 €
Infotel	38,40 €	37,85 €	-1,43%	48,40 €	34,00 €

Trois lignes ont été vendues sur le mois avec des gains supérieurs à 26% pour BASTIDE LE CONFORT et STALLERGENES GREER (rachat des minoritaires) et de 13,02% pour GROUPE CRIT (bonne publication de résultats). Ainsi, nous avons investi les liquidités principalement sur des « Small-Caps » françaises (GAUSSIN et TOUAX) leaders européens dans leur domaine ainsi que dans une valeur présente dans le secteur pharmaceutique et qui nous semble nettement sous-valorisée (GUERBET).

Historique de performance du portefeuille	2016	2017	2018
	+25,19%	+24,54%	+3,74%

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 31/03/2019 de : **4,80%**

Valeur	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,22 €	1,71%
ERES Olympe Solidaire	4	51,00 €	52,44 €	2,82%
ERES Sycomore Actions	5	16,53 €	17,88 €	8,17%
ERES Echiquier Actions	6	29,01 €	32,36 €	11,55%

Le portefeuille est composé de quatre FCPE se différenciant en terme de mesure de risque avec des pondérations deux fois plus élevées pour les FCPE classifiés en risque 2 et 4 (ERES Tikehau Diversifié et ERES Olympe Solidaire) que pour les FCPE plus sensibles aux fluctuations des marchés actions (ERES Sycomore Actions et ERES Echiquier Actions).

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
FCPE	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2019	0,39%	1,05%	1,71%	2,82%	3,26%	3,70%	4,36%

Exemple : En profil 5, votre allocation est composé à 65% du portefeuille Viafontis **La performance de votre allocation est de 3,26% au 31/03/2019.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 31/03/2019 de : **17,85%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	53,70 €	10,49%	60,90 €	45,00 €
Ipsos	22,00 €	22,32 €	1,45%	25,40 €	20,40 €
Galp	13,80 €	14,28 €	3,52%	17,00 €	12,80 €
Gaussin	0,27 €	0,24 €	-9,63%	0,44 €	0,23 €
Barrick Gold	\$ 14,00	\$ 13,71	-2,07%	\$ 17,70	\$ 12,10
M6	13,75 €	16,44 €	19,56%	17,80 €	12,40 €
Agnico Eagle	\$ 40,40	\$ 43,50	7,67%	\$ 50,20	\$ 34,60
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,40 €	2,14%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 35,77	3,98%	\$ 44,00	\$ 28,00
Infotel	38,40 €	37,85 €	-1,43%	48,40 €	34,00 €

Trois lignes ont été vendues sur le mois avec des gains supérieurs à 26% pour BASTIDE LE CONFORT et STALLERGENES GREER (rachat des minoritaires) et de 13,02% pour GROUPE CRIT (bonne publication de résultats). Ainsi, nous avons investi les liquidités sur des valeurs présentes dans trois thématiques différentes: les « Small-Caps » françaises (GAUSSIN), les valeurs défensives et plus spécifiquement liées au secteur de la santé (GUERBET) et les valeurs aurifères (BARRICK GOLD) pour la décorrélacion vis-à-vis des fluctuations des marchés actions..

Historique de performance du portefeuille	2016	2017	2018
	+30,26%	+28,31%	+4,03%

Contrat de capitalisation

Performance au 31/03/2019 de : **9,41%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	19,80 €	21,83 €	10,25%
DWS Russia	LU0146864797	207,78 €	236,30 €	13,73%
FF- Global Technology Fund	LU0115773425	19,56 €	23,79 €	21,63%
BGF New Energy	LU0171290074	6,58 €	7,59 €	15,35%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	16,06 €	16,40 €	2,14%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,27 €	144,50 €	0,16%
Pictet-Water	LU0104885248	243,12 €	285,85 €	17,58%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 027,10 €	1 050,03 €	2,23%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	372,95 €	368,02 €	-1,32%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	29,32 €	12,34%

Portefeuille axé autour de 4 thématiques que sont l'or (rempart contre la dépréciation des monnaies fiduciaires: BGF WORLD GOLD), les matières premières (niveaux de cours bas et anticipation d'une hausse de l'inflation: DWS RUSSIA et ETF LYXOR COMMO EX-ENERGY), les fonds alternatifs (décorrélacion par rapport aux fluctuations des marchés actions: JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES et LFIS VISION UCITS PREMIA) et les secteurs qui vont être incontournables pour les années à venir (FF GLOBAL TECHNOLOGY, BGF NEW ENERGY, PICTET WATER et FF GLOBAL HEALTH CARE).



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

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 CNCGP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

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