

LETTRE FINANCIERE

N° 16 mai 2019



Viafontis
générateur de richesses

Analyse macro économique

Actions: poursuite du rebond technique des **indices actions internationaux** toujours sur fond de rumeurs (Brexit, accord commercial Chine-USA) sans qu'il y ait la moindre réalisation pour le moment. Ce sont les résultats trimestriels des sociétés qui maintiennent l'attrait aux actifs actions.

Devises: le **dollar index** consolide toujours sur des niveaux élevés (autour des 98) et risque fort d'entamer une nouvelle phase de hausse.

Géopolitique: tensions au Venezuela qui frôle le coup d'Etat et avec l'Iran en proie à de nouvelles sanctions de la part des Etats-Unis; deux pays ayant des réserves de pétrole parmi les plus importantes au monde.

Taux: **taux longs** toujours sur des niveaux historiquement bas sur les meilleures notations (Suisse, Allemagne). L'obligataire italien a été chahuté du fait de l'annonce de déficits budgétaires qui vont être supérieurs aux attentes.

Matières premières: poursuite du rebond sur le **pétrole** du fait des tensions géopolitiques actuelles. Au contraire, l'**or** repasse sous les 1300\$ l'once suite à l'attitude « risk-on » des intervenants de marché.

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 30/04/2019 de : **5,80%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	14,39 €	13,12 €	-8,84%
Global Gold & Precious	FR0007047527	177,62 €	177,90 €	0,16%
JPMorgan Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,77 €	146,58 €	1,25%
Baring Russia Fund	LU0073418229	\$ 54,24 \$	62,54	15,30%

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	0,52%	1,31%	2,10%	3,42%	3,95%	4,48%	5,27%

Comme énoncé le mois dernier nous avons jugé bon de prendre nos bénéfices sur la totalité de la ligne BNP PARIBAS AQUA CLASSIC qui a performé de 20,82% depuis le début de l'année en investissant dans un OPC décorrélé des marchés actions via le fonds JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES. Par ailleurs, le prix du baril de pétrole ayant atteint un sommet de court terme au courant du mois, nous avons décidé de solder l'OPC BNP PARIBAS ENERGIE EUROPE (performance de près de 16% depuis le début de l'année) en investissant les liquidités pour moitié dans l'ETF Short USA et moitié dans l'OPC Global Gold & Precious (renforcement de positions).

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 3,95% au 30/04/2019.**

Portefeuille PEA

Performance au 30/04/2019 de : **29,71%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	53,20 €	9,47%	60,90 €	45,00 €
Linedata Services	27,70 €	27,90 €	0,72%	32,95 €	24,85 €
Galp	13,80 €	14,97 €	8,52%	17,00 €	12,80 €
Gaussin	0,27 €	0,24 €	-10,74%	0,44 €	0,23 €
Auplata	0,50 €	0,51 €	2,00%	0,73 €	0,45 €
Pierre & Vacances	17,50 €	17,80 €	1,71%	20,15 €	16,00 €
Inside Secure	1,40 €	1,66 €	18,12%	1,99 €	1,25 €
Iliad	87,00 €	90,70 €	4,25%	115,00 €	80,00 €
ShowRoomPrivé	2,75 €	2,80 €	1,82%	3,22 €	2,50 €
Infotel	38,40 €	38,50 €	0,26%	48,40 €	34,00 €

Un aller/retour a été réalisé sur le mois avec l'investissement de SOLOCAL; l'action a été détenue trois journées en portefeuille et a été vendue avec une performance de 24,51% à la clé. Par ailleurs, trois lignes ont été vendues sur le mois avec des gains confortables (TOUAX, IPSOS et M6). En remplacement, nous avons investi dans les secteurs des SSII (LINEDATA SERVICES), de l'aurifère (AUPLATA) et des parcs et loisirs (PIERRE & VACANCES).

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

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 30/04/2019 de : **6,86%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,40 €	2,78%
ERES Olympe Solidaire	4	51,00 €	53,32 €	4,55%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,59 €	14,59 €	0,00%
ERES Echiquier Actions	6	29,01 €	34,36 €	18,44%

Le portefeuille a été modifié en prenant en compte l'évolution des marchés actions et leur forte remontée depuis le début de l'année. Ainsi, tout en conservant la même échelle de risque, nous avons préféré prendre nos bénéfices sur ERES SYCOMORE ACTIONS et le remplacé par ERES AMIRAL SEXTANT FLEXIBLE, moins sensible, selon nous, à une possible consolidation des marchés.

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
FCPE monétaire / FCPE Tikehau diversifié	100%	85%	70%	45%	35%	25%	10%
FCPE Portefeuille Viafontis	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2017	-0,50%	0,60%	1,71%	3,55%	4,28%	5,02%	6,12%

Exemple : En profil 5, votre allocation est composée à 65% du portefeuille Viafontis et 35% du fond Euro. **La performance de votre allocation est de 4,26% au 30/04/2019.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 30/04/2019 de : **20,24%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	53,20 €	9,47%	60,90 €	45,00 €
Eutelsat	16,00 €	16,09 €	0,56%	19,30 €	14,80 €
Galp	13,80 €	14,97 €	8,52%	17,00 €	12,80 €
Gaussin	0,27 €	0,24 €	-10,74%	0,44 €	0,23 €
Barrick Gold	\$ 14,00	\$ 12,72	-9,14%	\$ 17,70	\$ 12,10
Neopost	22,10 €	21,86 €	-1,09%	25,95 €	20,00 €
Agnico Eagle	\$ 40,40	\$ 41,41	2,50%	\$ 50,20	\$ 34,60
ETF Lyxor CRN	16,06 €	15,98 €	-0,45%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 31,06	-9,71%	\$ 44,00	\$ 28,00
Infotel	38,40 €	38,50 €	0,26%	48,40 €	34,00 €

Un aller/retour a été réalisé sur le mois avec l'investissement de SOLOCAL; l'action a été détenue trois journées en portefeuille et a été vendue avec une performance de 24,51% à la clé. Par ailleurs, deux lignes ont été vendues sur le mois avec des gains confortables (IPSOS et M6). En remplacement, nous avons investi dans les secteurs des télécommunications (EUTELSAT) et de l'affranchissement (NEOPOST); secteurs dits « défensifs » et offrant de généreux dividendes.

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

Contrat de capitalisation

Performance au 30/04/2019 de : **9,86%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	19,89 €	20,08 €	0,96%
DWS Russia	LU0146864797	207,78 €	242,21 €	16,57%
FF - Global Technology Fund	LU0115773425	19,56 €	25,34 €	29,55%
BGF New Energy	LU0171290074	6,58 €	7,90 €	20,06%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	16,01 €	15,90 €	-0,67%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,27 €	146,32 €	1,42%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 027,10 €	1 053,45 €	2,57%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	372,95 €	366,87 €	-1,63%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	28,44 €	8,97%

Nous avons pris nos bénéfices sur PICTET-WATER (+20,71% depuis le début de l'année), les valeurs liées à la thématique autour de l'eau étant à leur juste valorisation, selon nous. En contrepartie, nous avons renforcé nos positions sur l'or (BGF WORLD GOLD) et sur les matières premières hors énergie (LYXOR COMMO ex-ENERGY); convictions qui n'ont pas encore apporté leur fruit mais qui ont un potentiel attrayant à nos yeux.



Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

95 rue Emile Combes 33 130 BEGLÈS | Tel : 05 56 49 34 16 | e-mail : thierry.lalouet@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 CNGCP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

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