

# LETTRE FINANCIERE

N° 19 Août 2019



**Viafontis**  
générateur de richesses

## Analyse macro économique

**Actions:** mois d'attente pour les **indices actions internationaux** du fait des décisions des banques centrales en fin de mois. Ces derniers ont intégré la quasi-totalité des publications microéconomiques du premier semestre et se trouvent à mon sens trop résilients.

**Devises:** le **dollar index** affiche un plus haut depuis la mi-2017 suite au discours de la Fed moins « dovish » qu'attendu par les cambistes. La livre sterling a lourdement chuté suite à l'élection de Boris Johnson.

**Géopolitique:** poursuite de l'escalade des tensions au Proche-Orient et plus précisément avec l'Iran autour du d'Ormuz. Reprise des pourparlers entre Chine et Etats-Unis mais mis à mal avec des tweets de Donald Trump.

**Taux:** **taux longs** qui continuent leurs descentes avec le Bund à -0,40%, au même niveau que le taux de dépôt de la BCE... une aberration de plus sur les actifs obligataires.

**Matières premières:** stabilisation du baril du **pétrole** autour des 60\$ pour le WTI malgré une baisse des forages de puits aux Etats-Unis. A l'opposé, poursuite de la hausse pour l'once d'**or** mais qui devrait connaître une consolidation suite aux décisions des banques centrales avant de poursuivre sa tendance haussière de fond.

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 30/07/2019 de : **19,26%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	13,64 €	12,51 €	-8,30%
Global Gold & Precious	FR0007047527	177,62 €	229,65 €	29,29%
JPMorgan Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,77 €	148,68 €	2,70%
Tikehau Credit Plus	FR0011408426	122,89 €	124,65 €	1,43%
Tikehau Income Cross Assets	FR0011765692	591,42 €	606,33 €	2,52%

Forte hausse du portefeuille en termes de performance, essentiellement due à la progression de l'OPC Global Gold & Precious qui a également été notre pondération la plus élevée. Elle le reste mais à égale quote-part (31,25% du portefeuille) avec l'ETF Amundi Short USA puisque nous avons pris une partie de nos bénéfices sur la thématique aurifère et utilisé cette liquidité pour renforcer la protection contre une baisse des indices actions US qui nous semble de plus en plus proche.

### 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	0,91%	3,66%	6,42%	11,00%	12,84%	14,67%	17,43%

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 12,84% au 30/07/2019.**

### Portefeuille PEA

Performance au 30/07/2019 de : **22,32%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	51,90 €	6,79%	60,90 €	45,00 €
Linedata Services	27,70 €	27,60 €	-0,36%	32,95 €	24,85 €
Ipsos	24,50 €	24,70 €	0,82%	29,30 €	22,30 €
Figeac Aero	12,00 €	11,80 €	-1,67%	14,45 €	11,30 €
Xilam	38,65 €	37,60 €	-2,72%	48,00 €	34,70 €
Iliad	90,50 €	93,08 €	2,85%	98,90 €	85,00 €
Innate Pharma	6,17 €	6,12 €	-0,81%	7,36 €	5,50 €
TF1	8,61 €	9,22 €	7,08%	10,95 €	7,76 €
Wendel	113,40 €	125,90 €	11,02%	136,80 €	102,80 €
Infotel	38,40 €	40,10 €	4,43%	48,40 €	34,00 €

Cinq opérations ont été soldées ce mois-ci mais avec une seule qui s'est concrétisée par un gain, VERMATRIX; néanmoins la performance était telle (plus de 42%) qu'elle a plus que compensé la perte cumulée subie par les quatre autres opérations. Ainsi, les valeurs FIGEAC AERO, XILAM, ILIAD et INNATE PHARMA sont venues compléter le portefeuille actuel.

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

# LES PLACEMENTS ENTREPRISES

## Epargne salariale

Performance au 30/07/2019 de : **6,06%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,56 €	3,72%
ERES Olympe Solidaire	4	18,06 €	18,89 €	4,60%
ERES M&G Equilibre	4	17,09 €	17,71 €	3,63%
ERES BDL Rempart	4	13,75 €	14,06 €	2,25%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,59 €	14,49 €	-0,69%

Performance honorable du portefeuille sur le mois malgré une allocation prudente, TIKEHAU DIVERSIFIE étant la pondération la plus importante avec le risque le plus faible.

	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	0,91%	1,68%	2,46%	3,74%	4,26%	4,77%	5,55%

**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 30/07/2019.**

## Trésorerie d'entreprise

### Comptes titres

Performance au 30/07/2019 de : **22,43%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	51,90 €	6,79%	60,90 €	45,00 €
Eutelsat	16,00 €	17,42 €	8,88%	19,30 €	14,80 €
Ipsos	24,50 €	24,70 €	0,82%	29,30 €	22,30 €
SBM Offshore	16,80 €	17,70 €	5,36%	23,40 €	14,50 €
Vivendi	24,45 €	25,00 €	2,25%	28,40 €	22,40 €
TF1	8,61 €	9,22 €	7,08%	10,95 €	7,76 €
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,26 €	1,28%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 37,73	9,68%	\$ 44,00	\$ 28,00
Infotel	38,40 €	40,10 €	4,43%	48,40 €	34,00 €

Aucune opération n'est à inscrire ce mois-ci, le portefeuille étant composé des mêmes valeurs qu'à la fin du mois précédent. Ainsi, les valeurs du portefeuille ont performé de 2,78% sur le mois pour atteindre une performance depuis le début d'année de 22,43%.

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

### Contrat de capitalisation

Performance au 30/07/2019 de : **17,05%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	19,89 €	26,49 €	33,18%
FF- Global Technology Fund	LU0115773425	19,56 €	25,20 €	28,83%
BGF New Energy	LU0171290074	6,58 €	7,85 €	19,30%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	16,01 €	16,26 €	1,56%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,74 €	148,68 €	2,02%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 037,77 €	1 059,10 €	2,06%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	368,66 €	360,07 €	-2,33%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	30,40 €	16,48%

Les performances ayant atteint plus de 30% depuis le début de l'année sur les fonds BGF World Gold et DWS Russia nous avons décidé de respectivement prendre une partie des bénéficiaires et solder la totalité de la ligne dans le but de réduire l'exposition actions du portefeuille. En effet, les liquidités ont été ventilées de façon équitable sur les fonds d'arbitrage (JPM Global Macro Opp., LFIS Vision Premia et Carmignac L-S European Equities). Nous procéderions à la même stratégie pour le fonds FF-Global Technology Fund si jamais la performance annuelle dépassait les 30%.



**Viafontis**  
générateur de richesses

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](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) 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