

LETTRE FINANCIERE

Analyse macro économique



Viafontis
générateur de richesses

N° 21 octobre 2019

Actions: les **indices actions internationaux** ont connu un mois honorable malgré l'alerte qui a été donnée par la Fed de New-York sur un possible risque de liquidité (injection de liquidité au jour le jour d'un montant de 75 milliards d'euros).

Devises: le **dollar index** est au plus haut depuis 2017, ce qui reflète une méfiance accrue vis-à-vis des monnaies fiduciaires... attention à la réaction de Donald Trump qui scrute cet indice de près.

Géopolitique: Brexit, élection espagnole, pression sur Merkel et tension politique en Italie font l'actualité en Europe. Les émeutes à Hong-Kong dérangent la Chine. Les attaques en Arabie Saoudite ravivent les tensions au Proche-Orient.

Taux: **taux longs** ont sensiblement remonté, le Bund passant de -0,70% à -0,50%; attention à une remontée trop brutale de ces derniers qui pourrait engendrer un début de panique.

Matières premières: baril du **pétrole** inchangé sur le mois malgré des puits de pétrole attaqués en Arabie Saoudite. Par ailleurs, prises de bénéfices sur l'once d'**or** suite à la légère remontée des taux réels.

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 30/09/2019 de : **20,13%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	13,64 €	12,23 €	-10,34%
Global Gold & Precious	FR0007047527	177,62 €	224,78 €	26,55%
JPMorgan Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,15 €	146,28 €	0,78%
Tikehau Credit Plus	FR0011408426	123,35 €	125,24 €	1,53%
Tikehau Income Cross Assets	FR0011765692	594,48 €	606,37 €	2,00%

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	1,17%	4,01%	6,86%	11,60%	13,49%	15,39%	18,23%

Contre-performance de notre portefeuille par rapport aux grands indices boursiers sur le mois, essentiellement due à la chute de l'OPC Global Gold & Precious que nous avons néanmoins allégé en conséquence suite à la forte progression de ce dernier depuis le début d'année. A noter que nous n'hésiterons pas à renforcer la pondération de ce fonds lorsque les cours de l'or retourneront sur les 1480\$ et 1450\$ l'once; supports importants.

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 composée à 65% du portefeuille Viafontis et 35% du fond Euro. **La performance de votre allocation est de 13,49% au 30/09/2019.**

Portefeuille PEA

Performance au 30/09/2019 de : **21,44%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	46,40 €	-4,53%	60,90 €	45,00 €
Linedata Services	27,70 €	30,10 €	8,66%	32,95 €	24,85 €
Ipsos	24,50 €	26,15 €	6,73%	29,30 €	22,30 €
Renault	51,15 €	52,86 €	3,34%	59,90 €	47,40 €
Verimatrix	1,84 €	2,17 €	17,66%	2,41 €	1,62 €
Haulotte Group	5,90 €	5,93 €	0,51%	7,15 €	5,45 €
SMTPC	18,25 €	17,95 €	-1,64%	21,80 €	16,55 €
TF1	8,61 €	8,06 €	-6,45%	10,95 €	7,76 €
Wendel	113,40 €	126,60 €	11,64%	136,80 €	102,80 €
Infotel	38,40 €	36,60 €	-4,69%	48,40 €	34,00 €

Bien que sur les deux opérations soldées ce mois-ci l'une a généré une perte (ILIAD) alors que l'autre un gain (INNATE PHARMA), la plus ou moins-value réalisée a été au final largement positive du fait d'une gestion du risque maîtrisée. Ces valeurs ont été remplacées par HAULOTTE GROUPE et SMTPC.

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

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 30/09/2019 de : **6,26%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,58 €	3,84%
ERES Olympe Solidaire	4	18,06 €	18,73 €	3,71%
ERES M&G Equilibre	4	17,09 €	17,53 €	2,57%
ERES BDL Rempart	4	13,75 €	14,46 €	5,16%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,59 €	14,49 €	-0,69%

Bonne performance mensuelle de notre allocation, et plus spécifiquement de la stratégie décorrélée des indices boursiers à l'image d'ERES BDL REMPART.

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
EURES monétaire	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	-0,33%	0,66%	1,65%	3,29%	3,95%	4,61%	5,60%

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 3,95% au 30/09/2019.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 30/09/2019 de : **17,39%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	46,40 €	-4,53%	60,90 €	45,00 €
Eutelsat	16,00 €	17,07 €	6,69%	19,30 €	14,80 €
Ipsos	24,50 €	26,15 €	6,73%	29,30 €	22,30 €
Nokia	4,75 €	4,64 €	-2,36%	5,59 €	4,30 €
Vivendi	24,45 €	25,18 €	2,99%	28,40 €	22,40 €
TF1	8,61 €	8,06 €	-6,45%	10,95 €	7,76 €
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,26 €	1,28%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 37,92	10,23%	\$ 44,00	\$ 28,00
Infotel	38,40 €	36,60 €	-4,69%	48,40 €	34,00 €

Aucun mouvement à identifier sur le portefeuille sur le mois de septembre. Plus largement, le portefeuille n'a pratiquement pas évolué en termes de performance globale (légère progression).

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

Contrat de capitalisation

Performance au 30/09/2019 de : **15,35%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	19,89 €	28,34 €	42,48%
BGF New Energy	LU0171290074	6,58 €	7,77 €	18,09%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	15,94 €	15,70 €	-1,51%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,80 €	146,27 €	0,32%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 038,93 €	1 047,66 €	0,84%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	367,14 €	355,74 €	-3,11%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	30,83 €	18,12%

Contre-performance du portefeuille sur le mois pour deux raisons: chute de l'OPC BGF World Gold que nous avons néanmoins allégé en conséquence suite à la forte progression de ce dernier depuis le début d'année (nous n'hésiterons pas à renforcer la pondération de ce fonds lorsque les cours de l'or retourneront sur les 1480\$ et 1450\$ l'once; supports importants); évolution négative du fonds décorrélé des marchés boursiers, Carmignac L-S European Equities, suite à une rotation sectorielle globale.



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 CNCGP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

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