LETTRE FINANCIERE

N° 22 novembre 2019

Viafontis
générateur de richesses

Analyse macro économique

Actions: les **indices actions internationaux** ont connu un nouveau mois de hausse suite à une « pseudo » détente au niveau commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, mais toujours sans accord à la clé. Au niveau microéconomique, les sociétés ayant publié sous les attentes des analystes ont été durement sanctionnées, signifiant que les valorisations atteignent des niveaux élevés.
Devises: le **dollar index** a perdu deux figures sur le mois, les cambistes pariant que la Fed continuera dans son processus de baisse des taux directeurs.
Géopolitique: tensions au Proche-Orient suite au départ de l'armée US de la frontière entre la Syrie et la Turquie; cette dernière ayant immédiatement menée des attaques contre les kurdes. Tensions sociales de plus en plus vives et à ne pas sous-estimer dans divers pays tels que Hong-Kong, le Chili, la Birmanie, l'Espagne, …
Taux: **taux longs** se sont sensiblement tendus suite à un retour du « risk-on ».
Matières premières: baril du **pétrole** insensible aux tensions accrues au Proche-Orient. Par ailleurs, l'once d'**or**, malgré le retour pour le risque, est parvenue à repasser au-dessus du seuil psychologique des 1500$.

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 31/10/2019 de : 17,35%

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	13,64 €	12,25 €	-10,18%
Global Gold & Precious	FR0007047527	190,41 €	223,70 €	17,48%
JPMorgan Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,15 €	142,95 €	-1,52%
Tikehau Credit Plus	FR0011408426	123,35 €	125,54 €	1,78%
Tikehau Income Cross Assets	FR0011765692	594,48 €	608,57 €	2,37%

Comme annoncé le mois précédent, nous avons renforcé l'OPC Global Gold & Precious lorsque le cours de l'once d'or est retourné sur les 1480$; en contrepartie, nous avons soldé une partie de nos lignes défensives Tikehau Credit Plus et Tikehau Income Cross Assets.

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	1,30%	3,71%	6,12%	10,13%	11,73%	13,34%	15,75%

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 11,73% au 31/10/2019.**

Portefeuille PEA

Performance au 31/10/2019 de : 22,20%

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	50,20 €	3,29%	60,90 €	45,00 €
Linedata Services	27,70 €	25,80 €	-6,86%	32,95 €	24,85 €
Ipsos	24,50 €	27,00 €	10,20%	29,30 €	22,30 €
Claranova	7,85 €	8,79 €	12,03%	9,60 €	7,00 €
Guillemot	2,01 €	2,14 €	6,47%	2,60 €	1,77 €
Nanobiotix	6,26 €	6,21 €	-0,80%	11,20 €	5,10 €
SMTPC	18,25 €	17,65 €	-3,29%	21,80 €	16,55 €
Nokia	3,15 €	3,29 €	4,44%	3,80 €	2,80 €
Wendel	113,40 €	127,00 €	11,99%	136,80 €	102,80 €
Infotel	38,40 €	37,00 €	-3,65%	48,40 €	34,00 €

De nombreux mouvements ont été opérés ce mois-ci avec cinq sorties à la clé qui ont été remplacées par des valeurs du compartiment des petites et moyennes capitalisations boursières: Claranova, Guillemot et Nanobiotix. En sus, nous réalisé un investissement d'opportunité suite à la mauvaise publication trimestrielle de Nokia, acteur majeur de la 5G.

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

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 31/10/2019 de : 7,35%

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,65 €	4,25%
ERES Olympe Solidaire	4	18,06 €	18,81 €	4,15%
ERES M&G Equilibre	4	17,09 €	17,81 €	4,21%
ERES BDL Rempart	4	13,75 €	14,93 €	8,58%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,59 €	14,52 €	-0,48%

Poursuite de la bonne tenue du portefeuille, une nouvelle fois emmenée par la stratégie décorrélée des indices boursiers, ERES BDL REMPART.

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
ERES 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	-0,38%	0,78%	1,94%	3,87%	4,64%	5,42%	6,58%

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 4,64% au 31/10/2019.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 31/10/2019 de : 20,19%

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	50,20 €	3,29%	60,90 €	45,00 €
Eutelsat	16,00 €	17,00 €	6,25%	19,30 €	14,80 €
Ipsos	24,50 €	27,00 €	10,20%	29,30 €	22,30 €
Wheaton Precious Metals	$ 25,40	$ 28,07	10,51%	$ 30,10	$ 23,60
Vivendi	24,45 €	24,96 €	2,09%	28,40 €	22,40 €
Claranova	7,85 €	8,79 €	12,03%	9,60 €	7,00 €
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,21 €	0,98%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	$ 34,40	$ 39,73	15,49%	$ 44,00	$ 28,00
Infotel	38,40 €	37,00 €	-3,65%	48,40 €	34,00 €

Léger « turnover » du portefeuille avec deux sorties (TF1 et Nokia), remplacée par une valeur aurifère, Wheaton Precious Metals, et une valeur technologique de moyenne capitalisation boursière, Claranova.

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

Contrat de capitalisation

Performance au 31/10/2019 de : 15,20%

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	22,49 €	26,04 €	15,78%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	15,94 €	16,40 €	2,86%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,80 €	142,95 €	-1,95%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 038,93 €	1 056,03 €	1,65%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	367,14 €	344,82 €	-6,08%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	31,05 €	18,97%

Prise de bénéfices sur la stratégie thématique sectorielle avec la vente de la ligne BGF New Energy (gain de plus de 23%) au profit de l'OPC BGF World Gold dont nous avons doublé la quote-part, qui pèse pour 1/5 de l'allocation à présent.

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