

LETTRE FINANCIERE

N° 23 décembre 2019



Viafontis
générateur de richesses

Analyse macro économique

Actions: les **indices actions internationaux** ont connu un mois serein, et cela même si un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis ne cesse d'être reporté.

Devises: le **dollar index** a connu un rebond technique suite à des chiffres nord-américains qui tiennent toujours alors que les statistiques européennes restent sur un plancher.

Géopolitique: tensions toujours palpables dans de nombreux pays un peu partout dans le monde avec souvent des heurts importants, signe d'un système à bout de souffle.

Taux: **taux longs** qui continuent de se tendre, l'OAT repassant au-dessus des 0%; et ce malgré une hausse du marché actions; un point bas sur les taux a certainement été atteint au mois d'août.

Matières premières: toujours une phase de consolidation pour le baril du **pétrole** avec une clôture mensuelle autour des 54\$ pour le quatrième mois consécutif (il est fort probable que nous assistions à une forte volatilité de cet actif dans les semaines à venir). Parallèlement, l'onze d'**or** consolide également à plat; phase saine pour reprendre un mouvement de hausse durable par la suite.

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 30/11/2019 de : **18,60%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	13,50 €	11,76 €	-12,92%
Global Gold & Precious	FR0007047527	193,19 €	223,25 €	15,56%
JPMorgan Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,15 €	142,26 €	-1,99%
Tikehau Credit Plus	FR0011408426	123,35 €	126,92 €	2,89%
Tikehau Income Cross Assets	FR0011765692	594,48 €	617,71 €	3,91%

Nous avons continué de renforcer la pondération de l'OPC Global Gold & Precious au sein de notre portefeuille. En sus, nous avons également opéré la même stratégie sur l'ETF Short MSCI USA, toujours au détriment 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	1,43%	4,01%	6,58%	10,87%	12,59%	14,31%	16,88%

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 12,59% au 30/11/2019.**

Portefeuille PEA

Performance au 30/11/2019 de : **35,90%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	52,60 €	8,23%	60,90 €	45,00 €
CNIM	37,00 €	36,30 €	-1,89%	56,40 €	31,00 €
Ipsos	24,50 €	29,00 €	18,37%	29,30 €	22,30 €
MGI Digital	53,50 €	55,00 €	2,80%	72,00 €	47,60 €
Guillemot	2,01 €	2,39 €	18,91%	2,60 €	1,77 €
Nanobiotix	6,26 €	7,64 €	21,96%	11,20 €	5,10 €
Micropole	1,24 €	1,23 €	-0,40%	1,94 €	1,07 €
Nokia	3,15 €	3,19 €	1,33%	3,80 €	2,80 €
Wendel	113,40 €	122,30 €	7,85%	136,80 €	102,80 €
Infotel	38,40 €	37,80 €	-1,56%	48,40 €	34,00 €

Le retour de la volatilité et l'attrait pour les petites et moyennes capitalisations boursières nous ont permis de réaliser des allers/retours gagnants sur le mois sur des valeurs telles qu'EOS IMAGING ou encore SRP GROUPE; avec à la clé des gains de plus de 30% sur chacune des lignes.

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

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 30/11/2019 de : **8,31%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,77 €	4,96%
ERES Olympe Solidaire	4	18,06 €	18,98 €	5,09%
ERES M&G Equilibre	4	17,09 €	17,97 €	5,15%
ERES BDL Rempart	4	13,75 €	15,06 €	9,53%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,59 €	14,74 €	1,03%

Le portefeuille continue sur sa lancée en s'adjugeant 1% de performance sur le mois avec une stratégie prudente, ERES Tikehau Diversifié pesant un tiers du portefeuille avec un niveau de risque 2.

	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	-0,42%	0,89%	2,20%	4,38%	5,25%	6,13%	7,44%

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 5,25% au 30/11/2019.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 30/11/2019 de : **26,92%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Guerbet	48,60 €	52,60 €	8,23%	60,90 €	45,00 €
Haulotte	5,38 €	5,17 €	-3,90%	6,90 €	4,76 €
Ipsos	24,50 €	29,00 €	18,37%	29,30 €	22,30 €
Wheaton Precious Metals	\$ 25,40	\$ 27,64	8,82%	\$ 30,10	\$ 23,60
Vivendi	24,45 €	24,92 €	1,92%	28,40 €	22,40 €
NRJ Group	6,00 €	5,98 €	-0,33%	6,90 €	5,45 €
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,50 €	2,78%	18,40 €	15,30 €
Newmont Mining	\$ 34,40	\$ 38,40	11,63%	\$ 44,00	\$ 28,00
Infotel	38,40 €	37,80 €	-1,56%	48,40 €	34,00 €

Forte performance du portefeuille sur le mois due en grande partie aux opérations soldées sur des petites capitalisations boursières telles que CLARANOVA, EOS IMAGING et SRP GROUPE.

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

Contrat de capitalisation

Performance au 30/11/2019 de : **15,62%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	23,00 €	25,05 €	8,91%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	15,94 €	16,37 €	2,68%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,80 €	142,26 €	-2,43%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 038,93 €	1 060,31 €	2,06%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	367,14 €	364,83 €	-0,63%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	32,27 €	23,64%

Nous avons une nouvelle fois renforcé l'OPC BGF World Gold, alors que l'once d'or consolide toujours sous les 1500\$, au détriment du fonds FF-Global Health Care dont nous avons soldé la moitié de la ligne avec un gain de plus de 23% à la clé..



Viafontis
générateur de richesses

Viafontis CONSEIL & COURTAGE Finances, Protection sociale, Immobilier

95 rue Emile Combes 33 130 BEGLES | 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