

# LETTRE FINANCIERE

N° 24 Janvier 2020



**Viafontis**  
générateur de richesses

## Analyse macro économique

**Actions:** les **indices actions internationaux** ont connu un mois serein, et cela même si encore aucun accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis n'a été signé.

**Devises:** le **dollar index** a subi des prises de bénéfices, les investisseurs étant en mode « risk on ». A présent l'indice revient sur une zone importante à tenir pour la tendance de fond à venir.

**Géopolitique:** accord de phase 1 en passe d'être signé entre la Chine et les Etats-Unis, mais avec des clauses qui semblent difficilement tenables, à mon sens (achat chinois pour 50 milliards de dollars de céréales US par an).

**Taux: taux longs** continuent de se tendre avec une hausse de 50 points de base entre les niveaux actuels et les points bas de septembre. Il faudra être vigilant si jamais la hausse continuait, l'obligataire pouvant redevenir attrayant au détriment des marchés actions.

**Matières premières:** hausse franche du baril du **pétrole** avec un semblant d'accalmie sur le front commercial. Etrangement l'once d'**or** a également connu un mouvement de hausse significatif et ce malgré une hausse des taux longs et une absence d'aversion au risque... à suivre de près.

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 31/12/2019 de : **22,10%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Amundi ETF Short MSCI USA Daily	FR0010791194	13,50 €	11,49 €	-14,90%
Global Gold & Precious	FR0007047527	193,19 €	248,40 €	28,58%
JPMorgan Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,15 €	144,04 €	-0,76%
Tikehau Credit Plus	FR0011408426	123,35 €	128,08 €	3,83%
Tikehau Income Cross Assets	FR0011765692	594,48 €	619,00 €	4,12%

Notre renforcement continu de l'OPC Global Gold & Precious lorsque l'once d'or évoluait sous les 1500\$ a porté ses fruits sur la fin de l'année, ce qui a permis au portefeuille d'atteindre une performance annuelle honorable.

	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	1,60%	4,68%	7,75%	12,88%	14,93%	16,98%	20,05%

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 14,93% au 31/12/2019.**

### Portefeuille PEA

Performance au 31/12/2019 de : **34,86%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Groupe Renault	41,60 €	42,18 €	1,39%	49,70 €	38,60 €
Esso	23,00 €	22,80 €	-0,87%	29,45 €	20,50 €
Scor	38,65 €	37,42 €	-3,18%	47,00 €	35,10 €
MGI Digital	53,50 €	54,60 €	2,06%	72,00 €	47,60 €
Guillemot	2,01 €	2,42 €	20,40%	2,60 €	1,77 €
Nanobiotix	6,26 €	8,28 €	32,27%	11,20 €	5,10 €
Micropole	1,24 €	1,28 €	3,64%	1,94 €	1,07 €
Nokia	3,15 €	3,31 €	4,98%	3,80 €	2,80 €
Wendel	113,40 €	118,50 €	4,50%	136,80 €	102,80 €
Infotel	38,40 €	39,95 €	4,04%	48,40 €	34,00 €

Deux opérations clôturées ont pesé sur le portefeuille sur le mois: GUERBET et CNIM. La clôture bénéfique du trade sur IPSOS n'a pas suffi à compenser les pertes des deux précédentes opérations. Malgré cela le portefeuille a connu une très honorable année 2019 en surperformant l'ensemble des indices européens de référence.

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

# LES PLACEMENTS ENTREPRISES

## Epargne salariale

Performance au 31/12/2019 de : **9,30%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	16,93 €	17,84 €	5,38%
ERES Olympe Solidaire	4	18,06 €	19,21 €	6,37%
ERES M&G Equilibre	4	17,09 €	18,25 €	6,79%
ERES BDL Rempart	4	13,75 €	15,17 €	10,33%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,59 €	14,95 €	2,47%

Le portefeuille continue de performer dans les mêmes proportions que lors du mois de novembre; à savoir un gain mensuel de 1%, et ce malgré une sélection défensive.

	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	-0,46%	1,00%	2,47%	4,91%	5,88%	6,86%	8,32%

**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 5,88% au 31/12/2019.**

## Trésorerie d'entreprise

### Comptes titres

Performance au 31/12/2019 de : **31,83%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Groupe Renault	41,60 €	42,18 €	1,39%	49,70 €	38,60 €
Haulotte	5,38 €	5,30 €	-1,49%	6,90 €	4,76 €
Esso	23,00 €	22,80 €	-0,87%	29,45 €	20,50 €
Evolution Mining	\$ 3,45	\$ 3,80	10,14%	\$ 4,40	\$ 3,15
Vivendi	24,45 €	25,82 €	5,60%	28,40 €	22,40 €
NRJ Group	6,00 €	6,70 €	11,67%	6,90 €	5,45 €
ETF Lyxor CRN	16,06 €	16,85 €	4,92%	18,40 €	15,30 €
Royal Gold	\$ 121,00	\$ 122,25	1,03%	\$ 133,00	\$ 112,70
Infotel	38,40 €	39,95 €	4,04%	48,40 €	34,00 €

Le portefeuille a survolé les indices actions de référence sur le mois, principalement du fait d'une exposition significative sur les valeurs aurifères. Ainsi, NEWMONT MINING et WHEATON PRECIOUS METAL ont été soldés et remplacés immédiatement par deux autres valeurs aurifères qui, à notre sens, ont un retard par rapport à leurs homologues: EVOLUTION MINING et ROYAL GOLD.

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

### Contrat de capitalisation

Performance au 31/12/2019 de : **18,87%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	23,00 €	27,15 €	18,04%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	15,94 €	16,85 €	5,68%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	145,80 €	144,04 €	-1,21%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 038,93 €	1 053,60 €	1,41%
Carnignac L-S European Equities	FR0010149179	367,14 €	368,02 €	0,24%
FF - Global Health Care	LU0261952419	26,10 €	33,08 €	26,74%

Notre renforcement le mois dernier de l'OPC BGF World Gold lorsque l'onze d'or évoluait sous les 1500\$ a porté ses fruits sur la fin de l'année, ce qui a permis au portefeuille d'atteindre une performance annuelle honorable.



**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.lallouet@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](http://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