

LETTRE FINANCIERE

Analyse macro économique



Viafontis
générateur de richesses

N° 25 février 2020

Actions: les **indices actions internationaux** ont une fin de mois volatile avec l'apparition du coronavirus en Chine.

Devises: le **dollar index** a connu une poussée haussière du fait d'un retour en mode « risk off » de la part des investisseurs; préservant ainsi sont support pivot évoqué le mois précédent.

Géopolitique: les yeux sont tournés vers la Chine et le risque de pandémie... il est clair que l'accord commercial de phase 1 entre la Chine et les Etats-Unis va être difficilement tenable.

Taux: les **taux longs** se sont sensiblement détendus au détriment des actions : mouvement de « flight to quality ».

Matières premières: forte baisse du baril du **pétrole** au vu du poids économique de la Chine. A contrario, l'once d'**or** revient proche du niveau psychologique des 1600\$ suite à l'accentuation de l'aversion au risque.

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 31/01/2020 de : **-0,43%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Tocqueville Gold	FR0010649772	144,35 €	141,24 €	-2,15%
Immobilier 21	FR0010541821	194,12 €	192,37 €	-0,90%
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	114,91 €	114,91 €	0,00%
Fidelity Funds - Global Dividend	LU1038895451	17,29 €	17,46 €	0,98%
Sycomore Eco Solutions	LU1183791794	122,09 €	123,88 €	1,47%
Tikehau Credit Plus	FR0010460493	138,14 €	138,59 €	0,33%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 052,00 €	1 057,27 €	0,50%

Arbitrage au sein du portefeuille en ce début d'année avec la sortie de TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS au profit des fonds SYCOMORE ECO SOLUTIONS et BNP PARIBAS ENERGIE EUROPE.

Performances par profil de risque

	Echelle de risque						
	1	2	3	4	5	6	7
Fonds euro	60%	45%	30%	5%	0%	0%	0%
OPC prudents	40%	40%	40%	40%	35%	25%	10%
OPC	0%	15%	30%	55%	65%	75%	90%
Volatilité	<2%	<4%	<7%	<10%	<13%	<16%	<20%
Perf. 2020	0,23%	0,15%	0,07%	-0,07%	-0,14%	-0,22%	-0,35%

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 prudents / OPC.

Exemple : En profil 5, votre allocation est composée à 65% du portefeuille Viafontis et 35% du portefeuille Prudent. **La performance de votre allocation est de -0,14% au 31/01/2020.**

Portefeuille PEA

Performance au 31/01/2020 de : **1,89%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Carbios	9,30 €	9,40 €	1,08%	13,70 €	8,07 €
KKO International	0,12 €	0,12 €	0,40%	0,18 €	0,11 €
Scor	37,42 €	38,43 €	2,70%	47,00 €	35,10 €
MGI Digital	54,60 €	54,10 €	-0,92%	72,00 €	47,60 €
Guillemot	2,42 €	2,32 €	-4,13%	2,60 €	1,77 €
Nanobiotix	8,28 €	8,06 €	-2,66%	11,20 €	5,10 €
Micropole	1,28 €	1,31 €	1,95%	1,94 €	1,07 €
Maisons du Monde	11,25 €	12,00 €	6,67%	13,30 €	10,60 €
Wendel	118,50 €	120,60 €	1,77%	136,80 €	102,80 €
Infotel	39,95 €	43,00 €	7,63%	48,40 €	34,00 €

Trois nouveaux entrants dans le portefeuille : la première, CARBIOS, spécialisée dans le recyclage du plastique; la seconde, KKO INTERNATIONAL, spécialisée dans l'exploitation de cacao; et enfin, MAISONS DU MONDE spécialisée dans le mobilier d'aménagement.

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

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 31/01/2020 de : **-0,73%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	17,84 €	17,88 €	0,22%
ERES Olympe Solidaire	4	19,21 €	19,08 €	-0,68%
ERES M&G Equilibre	4	18,25 €	17,98 €	-1,48%
ERES BDL Rempart	4	15,17 €	14,98 €	-1,25%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,95 €	14,74 €	-1,40%

Le portefeuille n'a pas connu de changement d'un mois à l'autre et performe en ligne avec les indices actions de référence.

	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. 2020	-0,05%	-0,15%	-0,25%	-0,42%	-0,49%	-0,56%	-0,66%

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 -0,49% au 31/01/2020.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 31/01/2020 de : **-2,60%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
Maisons du Monde	11,25 €	12,00 €	6,67%	13,30 €	10,60 €
Haulotte	5,30 €	4,82 €	-9,06%	6,90 €	4,76 €
KKO International	0,12 €	0,12 €	0,40%	0,18 €	0,11 €
Evolution Mining	\$ 3,80	\$ 3,71	-2,37%	\$ 4,40	\$ 3,15
Vivendi	25,82 €	24,76 €	-4,11%	28,40 €	22,40 €
NRJ Group	6,70 €	6,22 €	-7,16%	6,90 €	5,45 €
ETF Lyxor CRN	16,85 €	16,40 €	-2,64%	18,40 €	15,30 €
Anglogold	\$ 19,80	\$ 20,36	2,83%	\$ 29,50	\$ 16,70
Infotel	39,95 €	43,00 €	7,63%	48,40 €	34,00 €

Trois nouveaux entrants dans le portefeuille : la première, ANGLOGOLD, spécialisée dans l'extraction d'or; la seconde, KKO INTERNATIONAL, spécialisée dans l'exploitation de cacao; et enfin, MAISONS DU MONDE spécialisée dans le mobilier d'aménagement.

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

Contrat de capitalisation

Performance au 31/01/2020 de : **0,56%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	27,15 €	27,62 €	1,73%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	16,85 €	16,40 €	-2,66%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,04 €	146,19 €	1,49%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 053,60 €	1 057,27 €	0,35%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	368,02 €	374,58 €	1,78%
FF - Global Health Care	LU0261952419	33,08 €	33,21 €	0,39%

Quasiment tous les OPC du portefeuille ont connu une performance mensuelle positive dans un contexte boursier pourtant négatif.



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

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