

LETTRE FINANCIERE

Analyse macro économique



Viafontis
générateur de richesses

N° 26 mars 2020

Actions: les **indices actions internationaux** ont subi de sévères chutes, prenant en compte une partie des effets du coronavirus.

Devises: le **dollar index** s'est effondré au profit des devises refuges (yen, franc suisse), les investisseurs levant leur position de « carry trade ».

Géopolitique: la pandémie est actée au vu de la propagation du coronavirus au reste du monde. A noter également le drame humain qui se joue en Syrie avec un risque majeur de mouvement de populations.

Taux: les **taux longs** reviennent proche des plus bas historiques de l'année dernière, voire même affichent de nouveaux plus bas à l'instar du 10 ans US. (mouvement de « flight to quality »).

Matières premières: forte baisse du baril du **pétrole** revenu sur des plus bas depuis 2007. A contrario, l'once d'**or** revient proche du niveau psychologique des 1700\$ 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 29/02/2020 de : **-4,78%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Tocqueville Gold	FR0010649772	144,35 €	125,84 €	-12,82%
Immobilier 21	FR0010541821	191,52 €	176,01 €	-8,10%
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	114,91 €	100,05 €	-12,93%
Fidelity Funds - Global Dividend	LU1038895451	17,29 €	16,08 €	-7,00%
Sycomore Eco Solutions	LU1183791794	122,09 €	120,17 €	-1,57%
Pictet Biotech	LU0190161025	496,35 €	496,35 €	0,00%
Pictet Timber	LU0372507243	90,25 €	90,25 €	0,00%
Pictet Security	LU0650148827	213,45 €	213,45 €	0,00%
JPMorgan Emerging Market	LU0159050771	91,82 €	91,82 €	0,00%
Tikehau Credit Plus	FR0010460493	138,14 €	138,10 €	-0,03%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 052,00 €	1 045,64 €	-0,60%

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	0,00%	-0,75%	-1,50%	-2,75%	-3,22%	-3,67%	-4,33%

Avec des indices actions revenus sur des niveaux pivots importants, à l'instar du CAC40 sur les 5250 points, nous avons décidé de renforcer notre exposition actions via des OPC sectoriels: PICTET BIOTECH, PICTET TIMBER, PICTET SECURITY et JPMORGAN EMERGING MARKET. A contrario, afin de dégager de la liquidité pour ces achats, nous avons diminué à la marge les lignes TOCQUEVILLE GOLD, TIKEHAU CREDIT PLUS et LFIS VISION UCITS PREMIA.

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 -3,22% au 29/02/2020.**

Portefeuille PEA

Performance au 29/02/2020 de : **-3,22%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
			0,00%		
			0,00%		
			0,00%		
			0,00%		
Guillemot	2,42 €	1,98 €	-18,18%	2,60 €	1,77 €
Nanobiotix	8,28 €	6,58 €	-20,53%	11,20 €	5,10 €
Micropole	1,28 €	1,29 €	0,39%	1,94 €	1,07 €
Maisons du Monde	11,25 €	11,07 €	-1,60%	13,30 €	10,60 €
Wendel	118,50 €	110,70 €	-6,58%	136,80 €	102,80 €
Infotel	39,95 €	38,75 €	-3,00%	48,40 €	34,00 €

Du fait de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 40% du portefeuille et de patienter afin de saisir des opportunités d'achat.

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

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

Performance au 29/02/2020 de : **-3,08%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	17,84 €	17,69 €	-0,84%
ERES Olympe Solidaire	4	19,21 €	18,67 €	-2,81%
ERES M&G Equilibre	4	18,25 €	17,37 €	-4,82%
ERES BDL Rempart	4	15,17 €	14,46 €	-4,68%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14,95 €	14,28 €	-4,48%

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	-0,09%	-0,54%	-0,99%	-1,73%	-2,03%	-2,33%	-2,78%

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 -2,03% au 29/02/2020.**

Trésorerie d'entreprise

Comptes titres

Performance au 29/02/2020 de : **-1,67%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
			0,00%		
			0,00%		
Maisons du Monde	11,25 €	11,07 €	-1,60%	13,30 €	10,60 €
Wheaton Precious Metals	\$ 28,70	\$ 28,50	-0,70%	\$ 36,90	\$ 25,00
Vivendi	25,82 €	23,02 €	-10,84%	28,40 €	22,40 €
NRJ Group	6,70 €	5,58 €	-16,72%	6,90 €	5,45 €
ETF Lyxor CRN	16,85 €	16,08 €	-4,54%	18,40 €	15,30 €
Anglogold	\$ 19,80	\$ 17,45	-11,87%	\$ 29,50	\$ 16,70
Infotel	39,95 €	38,75 €	-3,00%	48,40 €	34,00 €

Du fait de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 20% du portefeuille et de patienter afin de saisir des opportunités d'achat. A noter que deux opérations ont été soldées positivement (KKO INTERNATIONAL et EVOLUTION MINING), permettant au portefeuille de dégager une performance positive sur le mois.

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

Contrat de capitalisation

Performance au 29/02/2020 de : **0,23%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	27,15 €	28,58 €	5,27%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	16,85 €	16,08 €	-4,54%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,04 €	147,19 €	2,19%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 053,60 €	1 045,64 €	-0,76%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	368,02 €	365,19 €	-0,77%
FF - Global Health Care	LU0261952419	33,08 €	30,85 €	-6,74%

Bon maintien du portefeuille malgré la chute des marchés actions grâce à la mise en place d'une stratégie décorrélée des marchés actions.



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