

# LETTRE FINANCIERE

## Analyse macro économique



**Viafontis**  
générateur de richesses

N° 27 avril 2020

**Actions:** les **indices actions internationaux** ont poursuivi leur chute avec une volatilité qui ne parvient pas à diminuer et reste cantonnée au-dessus des 50%.

**Devises:** le **dollar index** reprend de la vigueur avec un mouvement de « flight to quality », le dollar US étant la monnaie fiduciaire la plus liquide.

**Géopolitique:** la pandémie affecte l'ensemble de la planète et les Etats-Unis sont à présents le pays le plus touché. Le confinement généralisé engendre des risques sociaux élevés ainsi qu'une progression de la famine accrue.

**Taux:** les **taux longs** rebondissent suite aux relances budgétaires inédites mises en place de plusieurs centaines de milliards d'euros. Mouvement à suivre de près qui risque d'amener de l'inflation.

**Matières premières:** hécatombe pour le baril du **pétrole** revenu à présent sur des plus bas de 1998. A contrario, l'once d'**or** tutoie à présent les 1800\$ suite à l'accentuation de l'aversion au risque et aux injections de liquidités.

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 31/03/2020 de : **-14,54%**

Valeur	ISIN	Prix Achat	Cours	%
Tocqueville Gold	FR0010649772	138,81 €	108,10 €	-22,12%
Immobilier 21	FR0010541821	191,52 €	129,81 €	-32,22%
BNP Paribas Energie Europe	FR0010077461	114,91 €	84,80 €	-26,20%
Fidelity Funds - Global Dividend	LU1038895451	17,29 €	14,84 €	-14,17%
Sycomore Eco Solutions	LU1183791794	122,09 €	97,56 €	-20,09%
Pictet Biotech	LU0190161025	483,26 €	474,13 €	-1,89%
Pictet Timber	LU0372507243	83,62 €	73,36 €	-12,27%
Pictet Security	LU0650148827	203,82 €	192,25 €	-5,68%
JPMorgan Emerging Market	LU0159050771	86,06 €	77,88 €	-9,50%
Candriam Absolute Return Equity	LU1819523264	166,85 €	170,17 €	1,99%
Eleva Absolute Return Europe	LU1920211973	104,32 €	101,44 €	-2,76%

#### 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	0.49%	-2.16%	-4.81%	-9.22%	-11.01%	-12.81%	-15.52%

Avec des indices actions revenus sur des plus bas de fin 2018, à l'instar du CAC40 sur les 3600 points, nous avons décidé de renforcer nos fonds actions initiés le mois dernier : PICTET BIOTECH, PICTET TIMBER, PICTET SECURITY et JPMORGAN EMERGING MARKET; au détriment des fonds TIKEHAU CREDIT PLUS et LFIS VISION UCITS PREMIA. Enfin, nous avons profité de la brève baisse de l'once d'or sous les 1500\$ pour renforcer TOCQUEVILLE GOLD dont nous avons pris une partie de nos bénéfices le mois dernier.

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 -11.01% au 31/03/2020.**

### Portefeuille PEA

Performance au 31/03/2020 de : **-7.13%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
Guillemot	2.42 €	2.06 €	-14.88%	2.60 €	1.77 €
Nanobiotix	8.28 €	6.34 €	-23.43%	11.20 €	5.10 €

Du fait de la persistance de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 80% 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 31/03/2020 de : **-14.49%**

FCPE	Risque /7	Prix Achat	Cours	%
ERES Tikehau Diversifié	2	17.84 €	16.20 €	-9.19%
ERES Olympe Solidaire	4	19.21 €	17.22 €	-10.36%
ERES M&G Equilibre	4	18.25 €	15.29 €	-16.22%
ERES BDL Rempart	4	15.17 €	11.21 €	-26.10%
ERES Amiral Sextant Flexible	5	14.95 €	12.58 €	-15.85%

Le portefeuille n'a pas connu de changement d'un mois à l'autre et performe mieux que les indices actions de référence. Nous nous exposerons davantage au risque lorsque la volatilité aura diminué ou que les indices actions reviendront sur des niveaux de valorisation attrayants.

	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%	-2.25%	-4.41%	-8.01%	-9.45%	-10.89%	-13.05%

**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 -9.45% au 31/03/2020.**

## Trésorerie d'entreprise

### Comptes titres

Performance au 31/03/2020 de : **-4.42%**

Valeur	Prix Achat	Cours	%	OBJECTIF	STOP
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
			0.00%		
Anglogold	\$ 19.80	\$ 16.73	-15.51%	\$ 29.50	\$ 16.70
Wheaton Precious Metals	\$ 28.70	\$ 27.53	-4.08%	\$ 36.90	\$ 25.00

Du fait de la forte volatilité du marché, nous avons décidé de nous mettre en cash à hauteur de 80% du portefeuille et de patienter afin de saisir des opportunités d'achat. A noter que les deux lignes restant en portefeuille sont cotées en dollars et font partie du secteur aurifère.

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

### Contrat de capitalisation

Performance au 31/03/2020 de : **-8.89%**

OPC	ISIN	Prix Achat	Cours	%
BGF World Gold	LU0171306680	26,62 €	22,51 €	-15,44%
Lyxor CommoTR CRB ex-Energy	LU1829218582	16,85 €	14,74 €	-12,51%
JPM IF - Global Macro Opportunities	LU0115098948	144,04 €	147,10 €	2,12%
LFIS Vision UCITS Premia	LU1012219207	1 053,60 €	935,36 €	-11,22%
Carmignac L-S European Equities	FR0010149179	368,02 €	360,54 €	-2,03%
FF - Global Health Care	LU0261952419	33,08 €	29,37 €	-11,22%

Bon maintien du portefeuille malgré la chute des marchés actions grâce à la mise en place d'une stratégie décorrélée des marchés actions. Nous avons profité de la brève baisse de l'once d'or sous les 1500\$ pour renforcer BGF WORLD GOLD au détriment de LFIS VISION PREMIA.



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 CNGCP, association agréée par l'autorité des marchés financiers

Lettre éditée par Viafontis  
Directeur de la Rédaction : Thierry LALLOUET  
Droit de reproduction interdits