

LETTRE FINANCIERE

N° 33 novembre 2020



Viafontis
générateur de richesses

Analyse macro économique

Actions: Les **indices actions internationaux** ont subi à nouveau des prises de bénéfices avant le résultat des élections US qui semblent serrées. Cela lèvera néanmoins à terme une incertitude dans un environnement anxiogène au niveau sanitaire.

Devises: Le **dollar index** poursuit son regain d'intérêt du fait d'un retour au « risk-off » (aversion au risque) et de mésententes entre Républicains et Démocrates au sujet du montant du nouveau plan d'aide budgétaire.

Géopolitique: Tensions soutenues entre la Turquie et les autres pays de l'OTAN, et tout particulièrement la France. Par ailleurs, un Brexit toujours dans l'impasse.

Taux: Les **taux longs** se stabilisent sur des niveaux extrêmement bas, voire même négatifs, révélant l'irrationalité économique dans laquelle nous sommes actuellement.

Matières premières: Le baril de **pétrole**, après avoir plafonné, a lâché finalement un peu de terrain. Concernant l'once d'**or**, une stabilisation est à noter autour des 1900\$ l'once.

Concernant les portefeuilles déclinés ci-dessous, les performances passées ne préjugent pas des performances futures

LES PLACEMENTS PERSONNELS

PER / Assurance Vie	Performances en fonction de votre Profil						
	1	2	3	4	5	6	7
Votre Profil de risque	Opposé au risque	Sécuritaire	Prudent	Equilibré prudent	Equilibré dynamique	Dynamique	Agressif
Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil	<0,5%	<2%	<5%	<10%	<15%	<25%	≥25%
Performances au 31/10/2020	1,00%	2,35%	3,70%	5,95%	7,30%	8,65%	10,00%
% Fonds euro et OPC prudents	100	85	70	45	30	15	0
% Portefeuille OPC Viafontis	0	15	30	55	70	85	100

Le poids du portefeuille OPC Viafontis varie en fonction de votre profil de risque. Le Tableau ci-contre affiche la performance en fonction de la répartition Fond Euro et OPC prudents / portefeuille OPC Viafontis.

Nous avons profité de la forte baisse des marchés actions en fin de mois pour augmenter légèrement notre poche actions en renforçant d'une part nos lignes IMMOBILIER 21, FIDELITY GLOBAL DIVIDEND et BNP PARIBAS ENERGIE EUROPE ; et en initiant deux nouvelles positions : PICTET SECURITY et PICTET TIMBER. Les liquidités pour ces achats ont été faites suite aux ventes partielles des OPC CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY et ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE.

Portefeuille PEA

Performances au 31/10/2020		Performances PEA			
CAC 40	PEA	2019	2018	2017	2016
-23,15%	-2,43%	34,86%	3,74%	24,54%	25,19%

Avec la volatilité extrême des marchés actions notre position ouverte récemment sur CLARANOVA a été stoppée. Les conditions actuelles de marché ne permettent pas d'avoir des stops serrés ; ainsi, il est préférable de rester en-dehors des marchés.

LES PLACEMENTS ENTREPRISES

Epargne salariale

	Performances en fonction de votre Profil						
	1	2	3	4	5	6	7
Votre Profil de risque	Opposé au risque	Sécuritaire	Prudent	Equilibré prudent	Equilibré dynamique	Dynamique	Agressif
Volatilité maximale associée à votre projet et votre profil	<0,5%	<2%	<5%	<10%	<15%	<25%	≥25%
Performances au 31/10/2020	-0,42%	-0,80%	-1,19%	-1,84%	-2,23%	-2,61%	-3,00%
% FCPE monétaire	100	85	70	45	30	15	0
% Portefeuille FCPE Viafontis	0	15	30	55	70	85	100

Le portefeuille reste adapté aux évolutions actuelles des marchés financiers. Ainsi, nous conservons les positions en l'état.

Trésorerie d'entreprise

Comptes à terme

Performances Compte à terme					
6 mois	12 mois	18 mois	24 mois	36 mois	60 mois
0,15%	0,30%	0,45%	0,55%	0,65%	0,70%

Contrat de capitalisation

Performances Contrat de capitalisation			
CAC 40		31/10/2020	2019
-23,15%		5,12%	18,87%

Aucun mouvement n'a été identifié sur le portefeuille sur le mois... La prudence reste de mise et le portefeuille semble adapté à une telle anticipation avec des investissements relativement défensifs et décorrélés.

Comptes titres

Performances au 31/10/2020		Performances Compte titre			
CAC 40	Compte titre	2019	2018	2017	2016
-23,15%	4,84%	31,83%	4,03%	28,31%	30,26%

Avec la volatilité extrême des marchés actions notre position ouverte récemment sur CLARANOVA a été stoppée. A l'inverse, nous avons profité de la baisse du cours de l'once d'or pour renforcer notre exposition à ce secteur ; ainsi nous avons acheté deux valeurs aurifères de moyenne capitalisation boursière : YAMANA GOLD et AGNICO EAGLE.



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, fonds de commerce et gestion locative. 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 780N°
ORIAS : 08 040 154 (www.orias.fr) en qualité de : - Courtier en Assurance – Mandataire d'intermédiaire en opération de Banque et Services de Paiement MIOBSP - 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