

PROFIL PATRIMONIAL GUGGENHEIM

OBJECTIF DU PROFIL

L'objectif de ce profil est de valoriser le capital avec une volatilité maîtrisée sur un horizon compris entre 5 et 8 ans. Le profil recherche la performance au travers d'opportunités d'investissement sur les actifs risqués tels que les actions et les obligations, tout en diversifiant son allocation en termes de stratégies de gestion, de styles de gestion et d'exposition géographique afin d'amortir les baisses.

COMMENTAIRES DE GESTION

Des marchés d'actions en hausse significative et des taux d'intérêt qui corrigent sur leurs plus bas. Les marchés perçoivent des signes de redémarrage de la conjoncture. Aux Etats-Unis, l'emploi reste robuste. La construction comme les services sont en expansion grâce à une confiance du consommateur qui reste élevée. En Chine, la croissance a rebondi, tirée notamment par les dépenses d'infrastructure. En Europe, les données confirment un point bas dans le cycle, mais les enquêtes traduisent l'espoir d'une amélioration.

Les marchés restent confortés par le soutien des banques centrales. La FED n'envisage pas de changement de sa politique en 2020 et la B.C.E. a conclu sur un statu quo.

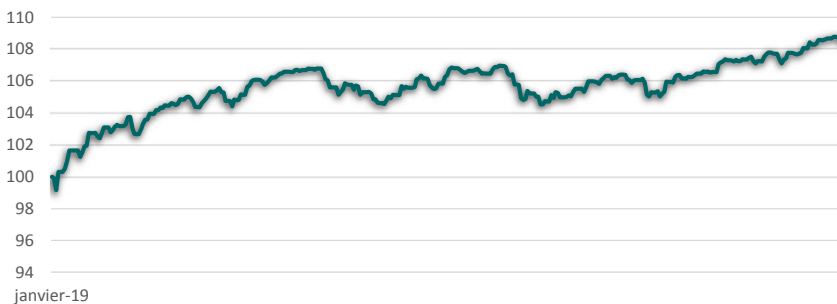
La réduction des incertitudes politiques a redonné de la visibilité. Le conflit entre la Chine et les Etats-Unis a enfin débouché sur la promesse d'un premier accord qui serait signé le 15 janvier. L'imbroglio sur le Brexit a trouvé un dénouement avec les élections du 12 décembre qui ont permis enfin d'habiliter un négociateur pour en fixer les termes.

Des bourses en hausse avec cependant des progressions bien différenciées. La hausse s'étage entre 1% pour les indices euro et 5% pour les marchés émergents. Sur les marchés obligataires en Europe et aux Etats-Unis, la hausse des taux a permis une repentification qui met fin à l'inversion de la courbe aux USA. Sur le marché des changes, le dollar s'est déprécié de 2% contre euro et le sterling a gagné 1%. Pour sa part l'once d'or a progressé de 3.5%.

Le paysage ainsi dessiné par les marchés est celui d'une économie en phase de reprise avec des signaux très positifs dans les pays émergents (Chine, Brésil, Russie) et dans les secteurs cycliques. Dans le même temps les tensions sur le pétrole et sur l'or soulignent la permanence des risques politiques.

Dans ce contexte, le profil Guggenheim affiche une performance de 0.7% sur le mois et de 8.5% sur l'année, porté par l'ensemble des classes d'actifs sur lesquelles il a été investi. Si les performances absolues des fonds actions se sont démarquées avec des progressions largement supérieures à 20%, ces sont surtout les performances des fonds d'allocation équilibrés et des stratégies obligataires qui sont remarquables. A titre d'illustration citons Tikehau INCA (+9.4%), Fourpoints Mondrian (+7.9%), Carmignac Unconstrain Global Bond (+8.4%) et M&G Optimal Income (+6.8%).

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : 8,47%

Les performances sont indiquées nettes des frais annuels maximum du contrat (1%) et des frais annuels maximum du mandat (1%). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat

Ginger Actifs 360
Carmignac Unconstrained Global Bond

Renforcements

M&G Dynamic Allocation

Vente

DNCA Alpha Bonds

Allègement

M&G Optimal Income
Tikehau Income Cross Assets
Tikehau Crédit Plus

Chiffres arrêtés au 31 décembre 2019

CARACTERISTIQUES

Date de création	01/01/2019
Devise du profil	EUR
Gérant	Fourpoints IM
Horizon de placement	5 ans

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



L'indicateur de risque SRRI ne constitue pas un engagement contractuel ni même un objectif de gestion mais une information à l'attention des investisseurs. Il constitue le niveau de risque potentiel auquel l'investisseur s'expose. Le SRRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

PERFORMANCES

Décembre	0,70%
Année 2019	8,47%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Fourpoints Mondrian	0,72%	0,11%
M&G Optimal income	0,88%	0,09%
Tikehau Crédit Plus	0,77%	0,08%
Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Oddo Pro Actif Europe	-0,78%	-0,04%
Tikehau Income Cross Assets	0,18%	0,02%
R Valor	2,07%	0,04%

Performance brute du portefeuille 0,86%

INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	janvier	2019
S&P 500 - USA	1,1%	33,1%
Nasdaq - USA	1,8%	39,8%
MSCI Europe	2,1%	26,1%
MSCI EMU	1,1%	25,5%
CAC 40	1,3%	29,2%
Nikkei 225 (Japon)	0,7%	24,2%
MSCI EM (Pays émergents)	5,6%	20,6%

* Performances dividendes réinvestis

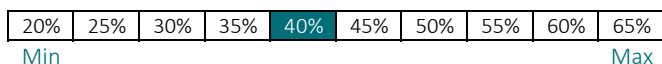
Performances	janvier	2019
HY européen	1,2%	12,3%
HY américain	2,0%	14,3%
Obligations émergentes	2,7%	14,8%

Performances	janvier	2019	
Pétrole Brent	65 \$	10,7%	37,3%
Or	1 438 \$	3,4%	15,8%
EUR/USD	1,11	1,8%	-1,8%

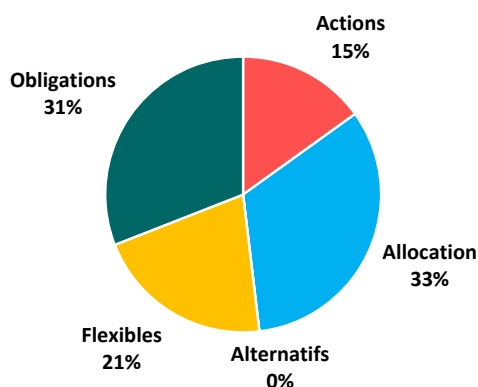
PROFIL PATRIMONIAL GUGGENHEIM

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

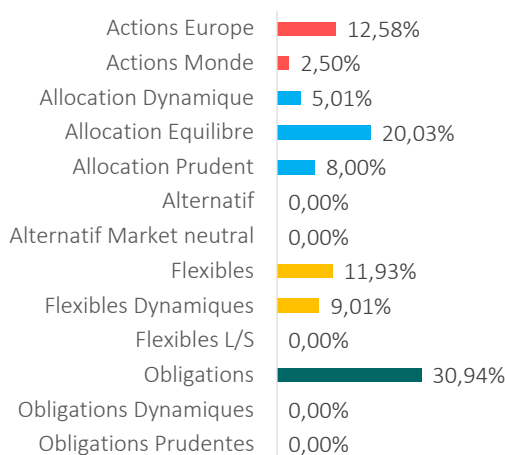
Exposition Actions globale



Allocation par classe d'actifs



Repartition par type de stratégie



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
15,0%	Fourpoints Mondrian R	Allocation Equilibre
10,5%	Axiom Obligataire R EUR	Obligations
8,0%	Tikehau Credit Plus A	Obligations
8,0%	Tikehau Income Cross Assets P	Allocation Prudent
8,0%	M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	Obligations
7,0%	Varenne Global A-EUR	Flexibles Dynamiques
5,0%	BNY Mellon Gbl RI Ret (EUR) A Acc	Allocation Equilibre
5,0%	M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	Allocation Dynamique
5,0%	Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR	Flexibles
4,5%	Fourpoints Euro Global Leaders R	Actions Europe
4,5%	Carmignac Pf Uncons Glb Bd A EUR Acc	Obligations
4,1%	Martin Maurel Pierre Capitalisation F	Actions Europe
3,9%	Ginjer Actifs 360 A	Flexibles
3,0%	Sextant Grand Large A	Flexibles
2,5%	Comgest Monde C	Actions Monde
2,0%	Moneta Multi Caps C	Actions Europe
2,0%	Renaissance Europe C	Actions Europe
2,0%	R-co Valor F EI	Flexibles Dynamiques

Ce document a été conçu par Fourpoints et ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en Gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil etc. La responsabilité de Fourpoints ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant.