

PROFIL OFFENSIF METROPOLITAN

OBJECTIF DU PROFIL

L'objectif de ce profil est de maximiser l'appréciation du capital sur un horizon supérieur à 8 ans grâce à une exposition structurelle aux marchés actions comprise entre 65% et 100%. L'allocation au sein des fonds actions privilégie néanmoins une large diversification notamment en termes de styles de gestion et d'univers d'investissement afin de multiplier les moteurs de performance.

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.

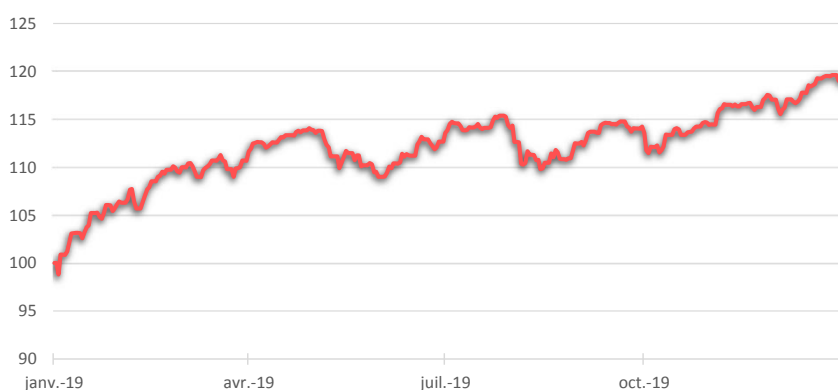
Les marchés restent confortés par le soutien des banques centrales. La FED n'envisage pas de changement de sa politique en 2020 et la B.C.E. a conclu sur un statu quo.

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'habiller 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 Metropolitan affiche une performance de 1.5% sur le mois et de 18.8% sur l'année. En toute logique ce sont les positions les plus défensives du profil à l'image des fonds flexibles First Eagle Amundi et Varenne Global qui affichent les performances les moins « impressionnantes » à respectivement +20.8% et +11.7%. Dans les stratégies pures actions saluons les performances de notre sélection small et Mid cap Echiquier Agenor (+33%) et celles des stock pickers européens Fourpoints Euro Global Leaders (+26.5%) et BDL Convictions (+27.5%)

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : 18,82%

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.

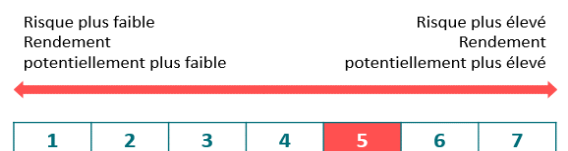
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

- Allègement
DNCA Alpha Bonds
- Achat
Pictet Global Megatrend

CARACTERISTIQUES

Date de création :	01/01/2019
Devise du profil :	EUR
Gérant :	Fourpoints IM
Horizon de placement :	8 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	1,52%
Année 2019	18,82%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Gemequity	6,08%	0,30%
M&G Global Dividend	2,14%	0,19%
R valor	2,07%	0,17%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Alken Opportunities	-0,11%	0,00%
Pictet Megatrend	0,72%	0,04%
Fourpoints Euro Global Leaders	0,57%	0,06%

Performance brute du portefeuille	1,68%
-----------------------------------	-------

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

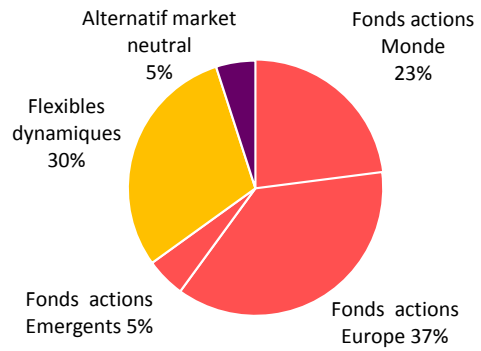
Performances	janvier	2019
Pétrole Brent	65 \$	10,7%
Or	1 438 \$	3,4%
EUR/USD	1,11	1,8%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Fonds actions	Flexibles / Allocation
65%	35%

Exposition Actions globale

65%	70%	75%	80%	85%	90%	95%	100%
Min							Max

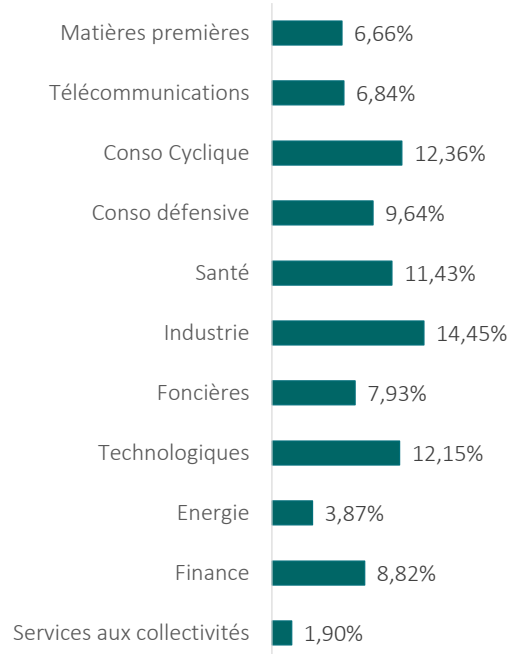


REPARTITION DU PORTEFEUILLE ACTIONS

Repartition géographique

Amérique du nord	26,6%
US	21,9%
Canada	4,7%
Europe	62,0%
France	24,6%
Allemagne	10,2%
UK	8,0%
Italie	1,8%
Espagne	1,9%
Suisse	2,5%
Pays Scandinaves	2,6%
Autres	0,0%
Pays émergents	7,4%
Brésil	0,9%
Russie	0,5%
Inde	0,4%
Chine	5,0%
Autres	0,6%
Japon	3,9%

Repartition sectorielle



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
12,0%	First Eagle Amundi International AU-C	Flexibles Dynamiques
10,0%	Varenne Global A-EUR	Flexibles Dynamiques
10,0%	Fourpoints Euro Global Leaders R	Actions Europe
9,0%	M&G (Lux) Glb Dividend A EUR Acc	Actions Monde
9,0%	Comgest Monde C	Actions Monde
8,0%	R-co Valor F EUR	Flexibles Dynamiques
6,1%	Martin Maurel Pierre Capitalisation F	Actions Europe
6,0%	BDL Convictions C	Actions Europe
5,0%	GemEquity R	Actions Emergents
5,0%	Moneta Multi Caps C	Actions Europe
5,0%	Pictet-Global Megatrend Sel P EUR	Actions Monde
5,0%	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A	Actions Europe
5,0%	Alken European Opportunities A	Actions Europe
5,0%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral

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.