

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

Sur les marchés, le début d'année s'inscrivait dans le prolongement du mois de décembre. L'annonce officielle par les autorités chinoises le 21 janvier de la transmission interhumaine du Coronavirus marque le début d'un renversement de tendance avec la baisse des marchés d'actions et le report sur les actifs refuges, à savoir les obligations gouvernementales et l'or.

Il est encore difficile de mesurer l'impact des mesures prises pour contenir la propagation du virus. Selon le délai, le ralentissement économique sera rapidement compensé par un rattrapage ou sera plus profond. Aux Etats-Unis l'activité reste soutenue avec une reprise du secteur manufacturier et un chômage très bas. En Europe, si la France et l'Italie ont souffert d'un climat social morose, les autres pays sont plutôt en phase de reprise. Dans les pays développés, la baisse du prix du pétrole comme la baisse des taux d'intérêt sont un soutien à la consommation et à l'investissement immobilier.

Encore une fois on escompte que les banques centrales apporteront les ressources monétaires pour contrer le risque de récession. C'est la Banque de Chine qui a réagi la première de manière importante, mais la Réserve Fédérale indique qu'elle reste attentive.

Au plan politique, la pandémie a relégué au second rang l'inquiétude suscitée par la crise iranienne et l'incertitude sur les modalités de mise en œuvre du Brexit.

Finalement, les marchés comptent sur les banques centrales pour atténuer le choc conjoncturel de cette crise sanitaire et voudraient se concentrer sur les mutations économiques qui se dessinent au travers des opérations financières (OPA) et des annonces budgétaires (transition énergétique).

Dans ce contexte le profil Metropolitan est en baisse de 0,76%

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : 2,04%

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

Vente

DNACA Alpha Bonds

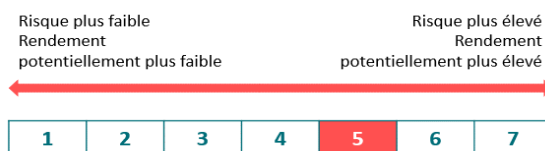
Achat

Fourpoints Mondrian

CARACTERISTIQUES

Date de création :	31/05/2018
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

Janvier	-0,76%
Année 2020	-0,76%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Comgest Monde	1,47%	0,13%
Pictet Global Megatrend	1,62%	0,08%
M&G Global Dividend	0,80%	0,07%
Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Fourpoints Euro Global Leaders	-2,49%	-0,25%
R-Co Valor	-2,45%	-0,20%
First Eagle Amundi	-1,60%	-0,19%

Performance brute du portefeuille -0,60%

INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	janv	2020
S&P 500 - USA	1,2%	1,2%
Nasdaq - USA	3,1%	3,1%
MSCI Europe	-1,3%	-1,3%
MSCI EMU	-1,7%	-1,7%
CAC 40	-2,8%	-2,8%
Nikkei 225 (Japon)	-0,6%	-0,6%
MSCI EM (Pays émergents)	-3,4%	-3,4%

* Performances dividendes réinvestis

Performances	janv	2020
HY européen	0,4%	0,4%
HY américain	0,0%	0,0%
Obligations émergentes	0,2%	0,2%

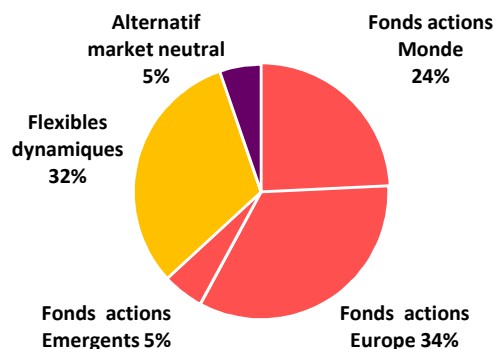
Performances	janv	2020
Pétrole Brent 60 \$	-13,1%	-13,1%
Or 1 515 \$	3,9%	3,9%
EUR/USD	1,12	-1,3%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Fonds actions	Flexibles / Allocation
60%	35%

Exposition Actions globale

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

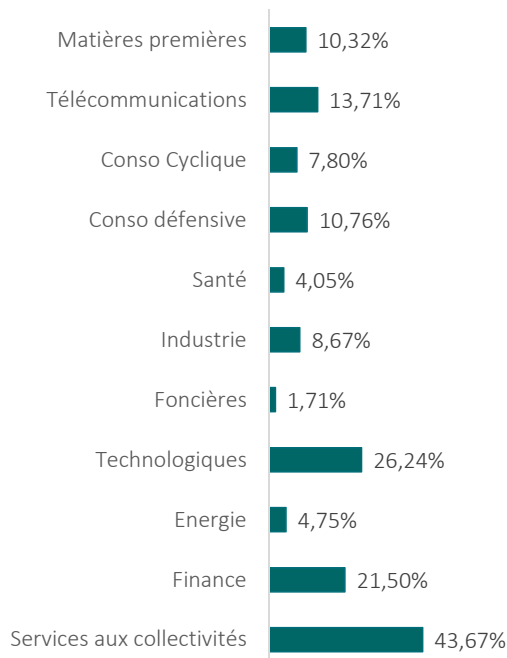


REPARTITION DU PORTEFEUILLE ACTIONS

Repartition géographique

Amérique du nord	8,3%
US	7,2%
Canada	1,1%
Europe	78,5%
France	0,2%
Allemagne	0,5%
UK	9,4%
Italie	1,5%
Espagne	0,3%
Suisse	5,0%
Pays Scandinaves	12,2%
Autres	0,0%
Pays émergents	12,2%
Brésil	23,3%
Russie	0,3%
Inde	0,9%
Chine	0,4%
Autres	-12,7%
Japon	0,9%

Repartition sectorielle



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
12,0%	First Eagle Amundi International AU-C	Flexibles Dynamiques
10,0%	Fourpoints Euro Global Leaders R	Actions Europe
10,0%	Varenne Global A-EUR	Flexibles Dynamiques
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
6,0%	R-co Thematic Real Estate 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%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral
5,0%	Alken European Opportunities A	Actions Europe
5,0%	Pictet-Global Megatrend Sel P EUR	Actions Monde
5,0%	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A	Actions Europe

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.