

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

Les marchés financiers se sont bien comportés au mois de juillet. Les indicateurs économiques continuent de se détériorer mais les discours de plus en plus accommodants des banquiers centraux rassurent les investisseurs. Les taux continuent d'enfoncer de nouveaux plus bas. Sur les échéances longues à 10 ans, le Bund allemand affiche un rendement négatif de -0.40%, l'OAT française de -0.20% et les bons du trésor américains de 2% contre 2.7% en début d'année.

Conjoncture : Le ralentissement de la croissance est confirmé. Aux Etats-Unis la décélération est modérée, la croissance au 2ème trimestre s'inscrivant à +2.1% en retrait de 1% par rapport au 1er trimestre. En Europe, le rythme de la croissance est de 1%, alors qu'il était de 1.8% en 2018. En Chine, le recul des exportations a ramené la croissance, selon les chiffres officiels, à 6.2%.

Risque politique : A la suite du G20 à Osaka, le différend commercial entre les Etats-Unis et la Chine faisait l'objet de négociations et le sujet était moins préoccupant pour les marchés. En Grande Bretagne, la nomination d'un nouveau Premier Ministre souhaitant clore, par tout moyen, le dossier du Brexit d'ici fin octobre fait redouter une situation inextricable, dommageable pour toutes les parties.

Politique monétaire : Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a amorcé une baisse des taux de 25 points de base en raison du risque lié à la guerre commerciale. En Europe, la B.C.E. prenant en compte la récession industrielle repousse « sine die » la perspective d'une hausse des taux et prépare de nouvelles interventions.

Dans ce contexte le profil Metropolitan progresse de 1.28% sur le mois. Ce sont les fonds internationaux qui affichent les meilleurs performances alors que les marchés actions européens stagnent.

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : -1,3%

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

Allègements

- Comgest Monde
- M&G Global Dividend
- Varenne Global
- R Valor

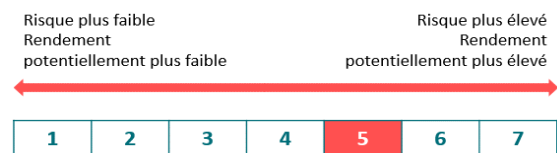
Renforcements

- DNCA Alpha Bonds

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

juillet 1,28%
Année 2019 14,10%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
First Eagle Amundi	2,42%	0,29%
M&G Global Div.	2,63%	0,26%
Comgest Monde	1,52%	0,16%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Echiquier Agenor	0,19%	0,01%
Alken european Opp.	0,66%	0,03%
Fourpoints Euro Global Leaders	0,39%	0,04%

Performance brute du portefeuille

INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	juillet	2019
S&P 500 - USA	3,7%	23,0%
Nasdaq - USA	4,9%	23,9%
MSCI Europe	0,3%	16,6%
MSCI EMU	0,1%	16,6%
CAC 40	-0,3%	19,1%
Nikkei 225 (Japon)	3,0%	8,5%
MSCI EM (Pays émergents)	1,0%	12,2%

* Performances dividendes réinvestis

Performances	juillet	2019
HY européen	0,6%	8,5%
HY américain	0,6%	10,6%
Obligations émergentes	2,0%	11,2%

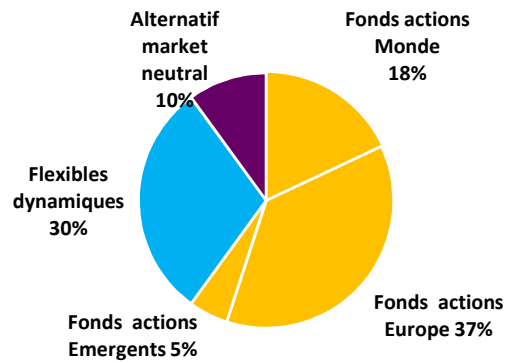
Performances	juillet	2019	
Pétrole Brent	65 \$	0,7%	27,4%
Or	1 438 \$	0,9%	9,9%
EUR/USD	1,11	-2,2%	-2,6%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Fonds actions	Flexibles / Allocation
60%	40%

Exposition Actions globale

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

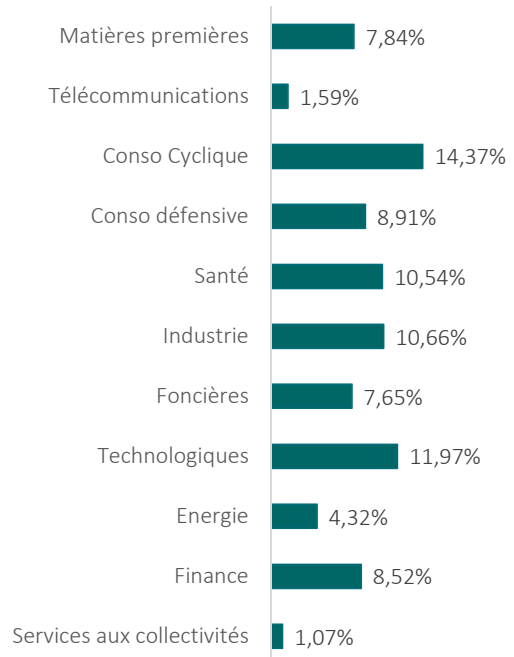


REPARTITION DU PORTEFEUILLE ACTIONS

Repartition géographique

Amérique du nord	25,3%
US	20,4%
Canada	5,0%
Europe	63,5%
France	20,6%
Allemagne	9,3%
UK	6,4%
Italie	1,1%
Espagne	1,7%
Suisse	2,9%
Pays Scandinaves	1,9%
Autres	0,0%
Pays émergents	7,5%
Brésil	0,8%
Russie	0,5%
Inde	0,6%
Chine	4,7%
Autres	0,9%
Japon	3,7%

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
10,0%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral
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%	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%	Alken European Opportunities A	Actions Europe
5,0%	Echiquier Agenor 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.