

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

L'annonce officielle par les autorités chinoises le 21 janvier de la transmission interhumaine du Coronavirus (Covid 2019) avait déclenché un mouvement d'aversion au risque. Durant la première quinzaine de février, les marchés se sont repris. La qualité des publications des résultats trimestriels comme les indicateurs de confiance aux Etats-Unis et en Europe relativisaient les conséquences de l'épidémie. Mais ensuite la diffusion du virus en Italie et en Corée du Sud a contraint les investisseurs à en réévaluer l'impact sur la croissance mondiale et à fuir les marchés d'actions et de crédit au profit des valeurs refuges.

Le contre-feu que pourrait constituer un soutien monétaire a paru à ce stade insuffisant pour endiguer cette pression déflationniste, d'autant qu'en Europe et au Japon, les marges de manœuvre sont réduites. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions en février a reculé de 7,8%, le pétrole de 12% tandis que le rendement des obligations gouvernementales a baissé de 30 centimes aux Etats-Unis et de 18 centimes en Europe.

Sur le marché des actions, aucun secteur n'est épargné mais les plus affectés sont les matières premières, les loisirs et le luxe, alors que les moins éprouvés sont les services aux collectivités, la technologie et la santé.

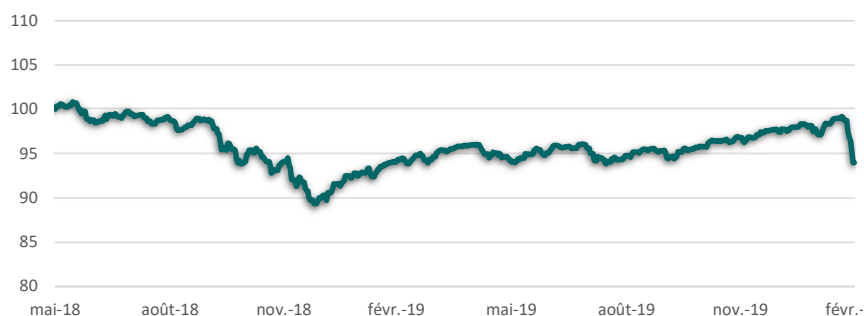
Sur le marché des obligations, les obligations gouvernementales les plus sûres se sont appréciées alors que les obligations du secteur privé ont souffert d'un élargissement des « spread », à proportion de leur niveau de risque.

Sur le mois le profil Guggenheim est en baisse de 3,26%

Dans ce contexte, nous avons procédé à quelques arbitrages notamment afin de diversifier les risques et de profiter du repli de certaines stratégies qui ont fait leur preuve pour les renforcer.

Nous avons ainsi cédé Sextant Grand Large et Ginger Actifs 360, et renforcé le fonds de stock picking actions internationales Comgest Monde, le fonds d'allocation équilibrée Fourpoints Mondrian et le fonds global macro Carmignac Unconstrain Global Bonds pour sa décorrélation. Nous avons également initié une position sur Sanso Opportunités, pour sa capacité de réactivité.

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : -6,01%

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

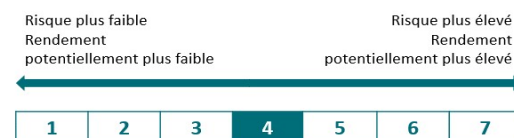
Vente	Allègements
Ginger Actifs 360	
Sextant Grand Large	
Achat	Renforcements
Sanso Oppportunités	Comgest Monde

Chiffres arrêtés au 29 février 2020

CARACTERISTIQUES

Date de création	31/05/2018
Devise du profil	EUR
Gérant	Fourpoints IM
Horizon de placement	5 ans

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



L'indicateur de risque SRI 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 SRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

PERFORMANCES

Février	-3,26%
Année 2020	-3,53%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Carmignac Pf Uncons Glb Bd	0,19%	0,01%
Tikehau Crédit plus	-1,06%	-0,05%
Sextant Grand Large	-2,41%	-0,07%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Fourpoints Euro Global Leaders	-8,14%	-0,33%
Fourpoints Mondrian	-2,19%	-0,33%
Ginger Actifs 360	-8,04%	-0,32%

Performance brute du portefeuille -3,10%

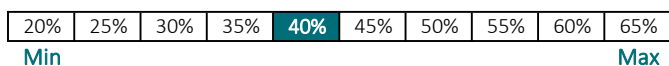
INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	févr	2020
S&P 500 - USA	-7,5%	-6,4%
Nasdaq - USA	-7,9%	-2,7%
MSCI Europe	-8,5%	-9,6%
MSCI EMU	-7,9%	-9,5%
CAC 40	-8,6%	-11,1%
Nikkei 225 (Japon)	-7,9%	-8,5%
MSCI EM (Pays émergents)	-4,4%	-7,7%
* Performances dividendes réinvesties		
Performances	févr	2020
HY européen	-2,0%	-1,7%
HY américain	-1,4%	-1,4%
Obligations émergentes	-0,1%	0,1%
Performances	févr	2020
Pétrole Brent	60 \$	-11,4%
Or	1 515 \$	-1,3%
EUR/USD	1,12	-0,9%
		-2,1%

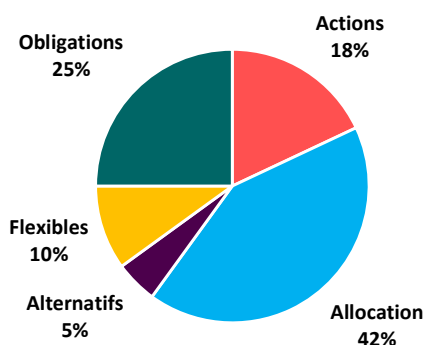
PROFIL PATRIMONIAL GUGGENHEIM

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

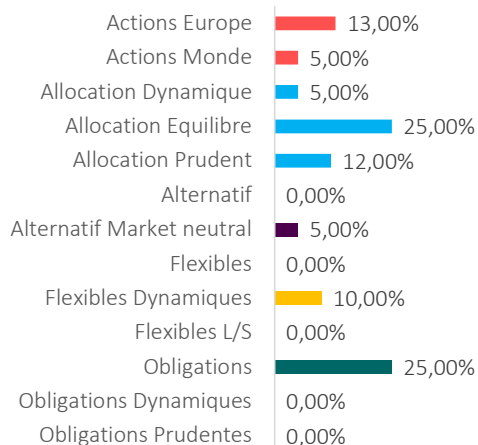
Exposition Actions globale



Allocation par classe d'actifs



Repartition par type de stratégie



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
16,0%	Fourpoints Mondrian R	Allocation Equilibre
12,0%	Tikehau Income Cross Assets P	Allocation Prudent
10,0%	Axiom Obligataire R EUR	Obligations
7,0%	Varenne Global A-EUR	Flexibles Dynamiques
6,0%	Carmignac Pf Uncons Gbl Bd A EUR Acc	Obligations
6,0%	BNY Mellon Gbl RI Ret (EUR) A Acc	Allocation Equilibre
5,0%	Comgest Monde C	Actions Monde
5,0%	M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	Allocation Dynamique
5,0%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral
4,5%	Tikehau Credit Plus A	Obligations
4,5%	M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	Obligations
4,0%	Fourpoints Euro Global Leaders R	Actions Europe
3,0%	R-co Valor F EUR	Flexibles Dynamiques
3,0%	Moneta Multi Caps C	Actions Europe
3,0%	Renaissance Europe C	Actions Europe
3,0%	Sanso Opportunités A	Allocation Equilibre
3,0%	R-co Thematic Real Estate F	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.