Fourpoints Equilibre

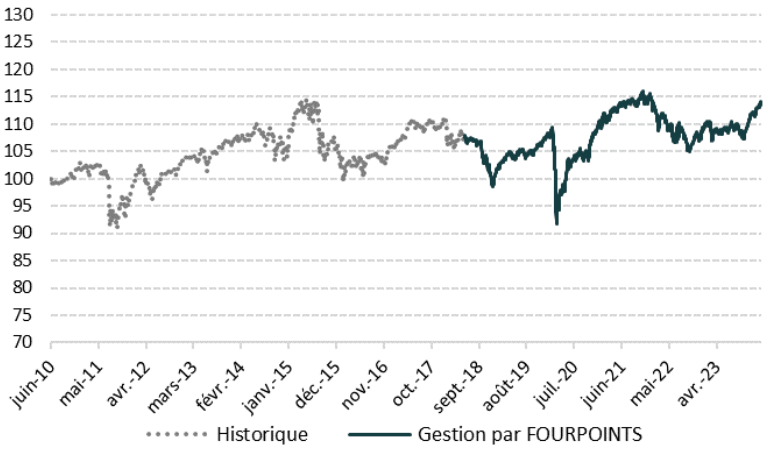
Février 2024

L'objectif de gestion de Fourpoints Equilibre est d'obtenir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 4 % à un horizon de 3 ans par la gestion discrétionnaire de l'allocation et de l'exposition du portefeuille aux différentes classes d'actifs, sans contrainte d'exposition minimum à l'une d'entre elles.

1	2	**3**	4	5	6	7

A risque plus faible — A risque plus élevé

HISTORIQUE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

COMMENTAIRE DE GESTION

En février les marchés d'actions ont poursuivi leur progression. Le marché américain (SP500) a gagné 5.2% et le marché européen (Stoxx600) 1.8%. Le rebond de la Chine a entrainé le rétablissement de l'indice MSCI Emergent (+5%). Cette amélioration des marchés boursiers a été nourrie tant par les données conjoncturelles que par les publications de résultats. Les principaux indicateurs de bonnes surprises progressent dans toutes les zones et les anticipations de croissance se redressent (+2% attendu aux Etats-Unis, 0.7% en Europe). Les résultats publiés ont largement dépassé les attentes aux Etats-Unis, tirés par les publications des sociétés technologiques qui sont portés par la croissance phénoménale du secteur de l'intelligence artificielle (I.A). A noter que le secteur de la technologie en Europe a progressé de 30% depuis novembre, à comparer avec une progression du NASDAQ sur la même période de 23%. En Europe, l'automobile et les valeurs industrielles ont été soutenus par les publications.

Mais dans ce contexte d'une économie résiliente, l'inflation sous-jacente, tout en poursuivant sa décrue, a ralenti moins que prévu (3.9% aux Etats-Unis, 3.3% en Europe). Aussi le calendrier des baisses des taux a été revu, et les taux obligataires se sont tendus (+0.3% en Amérique, +0.2% en Europe)

L'horizon du premier semestre s'éclaircit, mais les tensions géopolitiques et la prochaine élection américaine demeurent sources d'incertitude.

La gestion du fonds

En février, l'allocation du fonds a fait l'objet de nombreux aménagements. Nous avons accru le taux d'exposition aux actions à 34%. En raison d'une amélioration des perspectives nous avons réduit la part des fonds d'allocation, couteux en termes de frais de gestion au profit d'ETF (indexés sur le MSCI et le STOXX 600) pour les actions et de fonds obligataires (Indep Ht Rdt, R-Co Convictions). Nous maintenons des fonds d'obligations à échéance rapprochée dans l'attente d'un vrai signal de baisse des taux.

Achevé de rédiger le 05/03/2024

PERFORMANCES ET RISQUES

Performances cumulées

Au 29 février 2024	Part R
février	1,0%
YTD	1,6%
1 an	3,8%
3 ans	3,4%
Depuis de la reprise de gestion*	6,0%
2023	4,5%
2022	-6,9%
2021	5,5%
2020	1,8%
2019	8,0%
Volatilité 1 an	4,4%

*le 12 juin 2018

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

+			-		
1	Acatis Gané Value Event	0,14%	1	Eurose	-0,07%
2	Fourpionts Euro Global Leaders	0,12%	2	Lazard Patrimoine	-0,01%
3	Eleva Absolut Return Europe	0,11%	3	DPAM Bonds Emerging Markets	-0,01%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Fonds	Catégorie	Mouvements
Tikehau Subfin	Obligations	Achat
R-co Valor	Flexibles Dynamiques	Achat
R-co Valor Balanced	Allocation Equilibre	Vente
Eurose	Allocation Equilibre	Vente

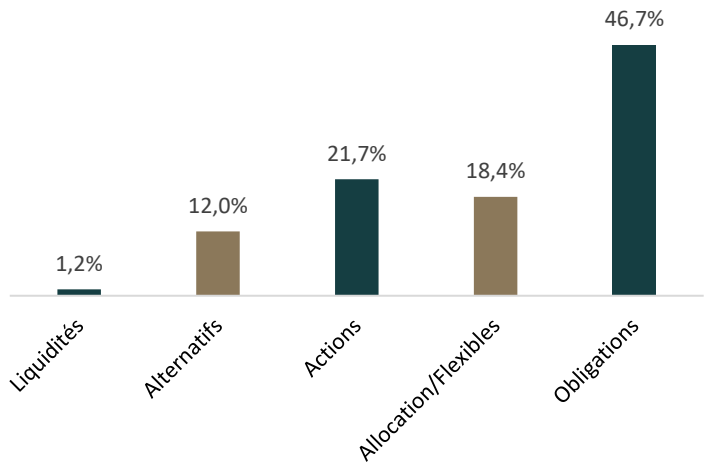
INDICATEURS DE MARCHE

Performances (en euros)*	février	2024
S&P 500 - USA	4,1%	9,3%
Nasdaq - USA	5,5%	9,7%
Stoxx Europe 600	2,0%	3,5%
Morningstar zone euro	3,1%	5,1%
CAC 40	4,5%	5,2%
Nikkei 225 (Japon)	6,9%	12,5%

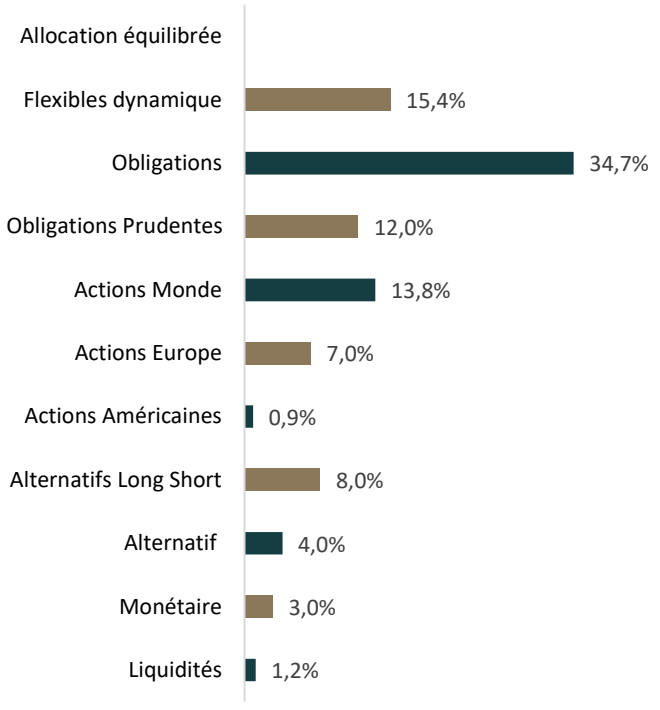
*Performances dividendes réinvetis

Sources : Bloomberg, CACEIS BANK, FOURPOINTS IM

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Stratégie	Poids
DNCA Iinvest Eurose	Allocation Equilibre	9,3 %
Tikehau Credit Court Terme	Obligations	8,6 %
Butler Credit Opportunites	L/S obligations	8,0 %
Tikehau Subfin	Obligations	6,1 %
Valeur Intrinsèque	Actions internationales	6,0 %
Total		**38,0%**
Nombre de positions		24

INFORMATIONS GENERALES

	Part R	Part G
Valeurs Liquidatives (€)	113,89	118,70
Date de lancement de la part	18/06/2010	07/01/2019
Code ISIN	FR0010905661	FR0013392636
Code Bloomberg	OFIMOND	FPMONDG
Politique de Distribution	capitalisation	capitalisation
Date de valeur Sous/Rachat	J+3	J+3
Investissement minimum	1 part	1 part
Droits d'entrée maximum	2,5%	2,5%
Souscription minimale ultérieure	10 millième	10 millième
Frais de gestion	1,6%	0,8%
Commission de performance	12% de la performance au-delà de 4% annualisés	12% de la performance au-delà de 4,8% annualisés.

Informations clés	
Statut	FCP
Type de vehicule	UCITS IV
PEA	Non
Date de lancement	18/06/2010
Valorisation	quotidienne
Indice	Non applicable
Cut-off	10h30
Société de gestion	FOURPOINTS IM
Dépositaire	Caceis Bank

Sources : Bloomberg, CACEIS BANK, interne. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Avant d'investir, veuillez lire le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible auprès de FOURPOINTS et sur son site internet (http://www.fourpointsim.com). Les prospectus, règlement/statuts, rapports annuels et semestriels des OPCVM sont également disponibles sur le site internet de FOURPOINTS. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. **Contact** : 162, boulevard Haussmann, 75008 Paris – Tel: **+33(0) 1 86 69 60 65** - contact@fourpointsim.com

FOURPOINTS