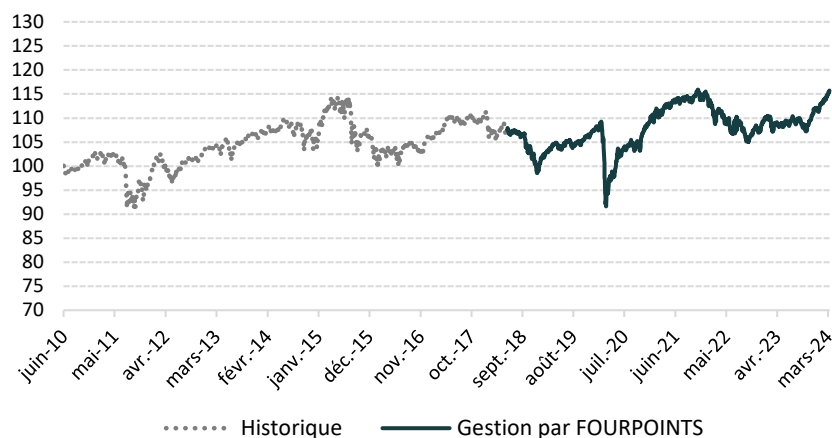


L'objectif de gestion de Fourpoints Equilibre est d'obtenir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 4 % à un horizon de 3 ans par la gestion discrétionnaire de l'allocation et de l'exposition du portefeuille aux différentes classes d'actifs, sans contrainte d'exposition minimum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

HISTORIQUE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



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

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars les marchés d'actions ont poursuivi leur appréciation entamée depuis le mois de novembre. Cette appréciation a bénéficié à toutes les zones (+3.2% pour les pays développés, +2.1% pour les pays émergents) et à tous les continents (+3.1% pour les Etats-Unis, +3.6% pour l'Europe). Cette hausse s'est propagée au-delà du secteur technologique, en sorte que la progression du SP500 (+3,1%) a dépassé celle du NASDAQ (+1.8%). Cette situation est le fruit des bonnes nouvelles tant au plan macroéconomique qu'au plus microéconomiques. La conjoncture américaine reste soutenue par la confiance du consommateur et par le boom pétrolier. En Europe, la production industrielle souffre de la récession allemande, mais donne des signes de reprise. En effet le partenaire chinois amorce une reprise, soutenue par des incitations fiscales. Au plan micro-économique, aux Etats-Unis les résultats du 1er trimestre sont de bonne facture et en Europe les secteurs de la technologie et de la pharmacie affichent d'excellents résultats. Sur les marchés obligataires, la décrue de l'inflation n'est pas suffisante pour justifier une initiative des banques centrales. Le calendrier envisagé en début d'année a été décalé, et la légère hausse des taux obligataires a plus pénalisé les obligations IG que les obligations HY qui ont bénéficié de l'amélioration de la conjoncture.

Dans la gestion du fonds nous avons très légèrement augmenté le poids des actions à 34% et maintenu une répartition entre les fonds indiciels à hauteur de 30% et les fonds gérés activement (70%). Cela permet de bénéficier de la tendance des marchés tout en restant flexible. Les meilleures contributions ont été apportées par First Eagle (grâce à l'or) par Valeur Intrinsèque (valeurs décotées), Fourpoints EGL (actions européennes). Sur la partie obligataire à noter les bonnes performances de Tikehau Subfin et de DNCA Alphabonds qui apportent des expertises spécifiques sur les subordonnées bancaires et sur les stratégies d'arbitrage.

Achévé de rédiger le 05/04/2024



A risque plus faible

A risque plus élevé

PERFORMANCES ET RISQUES

Performances cumulées

Au 31 mars 2024	Part R
mars	1,8%
YTD	3,3%
1 an	7,6%
3 ans	4,1%
Depuis de la reprise de gestion*	7,5%
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	First Eagle International	0,23%	1	CM-AM Credit Low Duration	0,00%
2	Valeur Intrinsèque	0,17%	2	Sanso Short Duration	0,01%
3	Amundi ETF Stoxx Europe 50	0,13%	3	Strategie Rendement Responsable	0,02%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

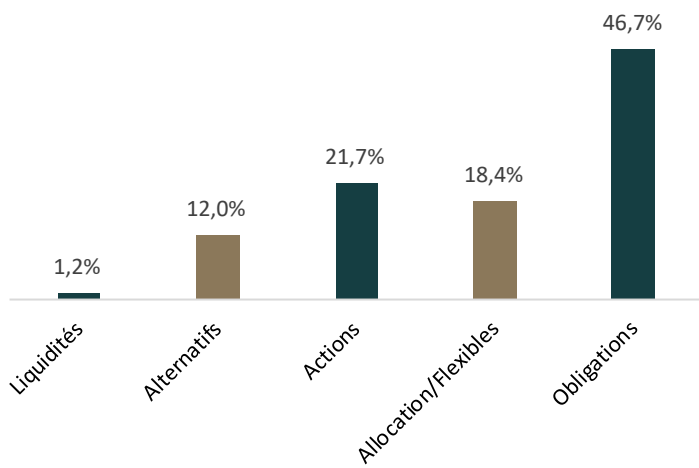
Fonds	Catégorie	Mouvements
Tikehau Credit Court Terme	Obligations	Achat
R-co Valor	Flexibles Dynamiques	Achat
Acatris Gané Value Event	Flexibles Dynamiques	Vente
Fourpoints Euro Global Leaders	Actions	Vente

INDICATEURS DE MARCHÉ

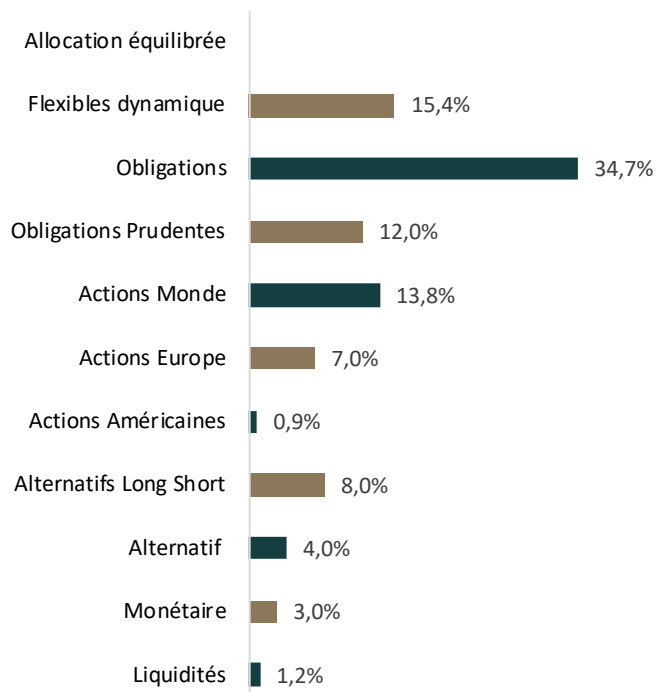
Performances (en euros)*	mars	2024
S&P 500 - USA	4,1%	13,0%
Nasdaq - USA	3,3%	11,9%
Stoxx Europe 600	3,7%	7,0%
Morningstar zone euro	4,5%	9,8%
CAC 40	3,2%	9,0%
Nikkei 225 (Japon)	3,0%	15,1%

*Performances dividendes réinvestis

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Stratégie	Poids
Tikehau Credit Court Terme	Obligations	9,4 %
DNCA Alpha Bonds	Obligations	9,4 %
Butler Credit Opportunités	L/S obligations	8,1 %
Valeur Intrinsèque	Actions internationales	6,3 %
Tikehau Subfin	Obligations	6,3 %
Total		39,4%
Nombre de positions		24

INFORMATIONS GENERALES

	Part R	Part G	Informations clés	
Valeurs Liquidatives (€)	115,74	120,69	Statut	FCP
Date de lancement de la part	18/06/2010	07/01/2019	Type de véhicule	UCITS IV
Code ISIN	FR0010905661	FR0013392636	PEA	Non
Code Bloomberg	OFIMOND	FPMONDG	Date de lancement	18/06/2010
Politique de Distribution	capitalisation	capitalisation	Valorisation	quotidienne
Date de valeur Sous/Rachat	J+3	J+3	Indice	Non applicable
Investissement minimum	1 part	1 part	Cut-off	10h30
Droits d'entrée maximum	2,5%	2,5%	Société de gestion	FOURPOINTS IM
Souscription minimale ultérieure	10 millième	10 millième	Dépositaire	Caceis Bank
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.		

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