

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

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.

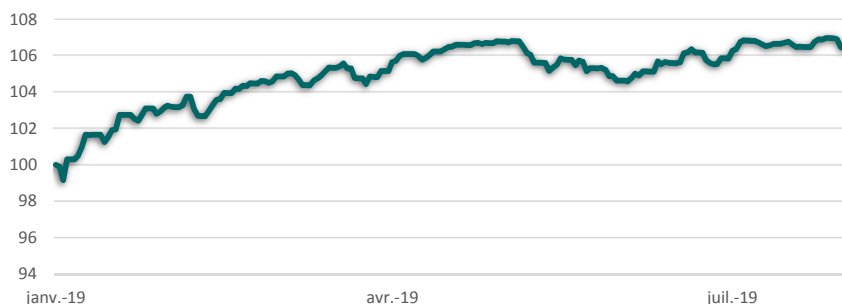
Conjoncture : Le ralentissement de la croissance est confirmé. Aux Etats-Unis la décélération est modérée, la croissance au 2ème trimestre s'inscrivant à +2.1% en retrait de 1% par rapport au 1 er trimestre. En Europe, le rythme de la croissance est de 1%, alors qu'il était de 1.8% en 2018. En Chine, 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 Guggenheim progresse de 0,49% sur le mois. l'ensemble des fonds affichent une performance positive, à l'exception d'Oddo Pro Actif europe impacté par les mauvaises performances de certaines valeurs en portefeuille.

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : 5,84%

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

Fourpoints Mondrian
M&G optimal Income

Renforcements

Tikehau Inca
Axiom Obligataire
Oddo Pro Actif Europe

Ventes

H2O Adagio

Chiffres arrêtés au 31 juillet 2019

CARACTERISTIQUES

Date de création	01/01/2019
Devise du profil	EUR
Gérant	Fourpoints IM
Horizon de placement	5 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	0,49%
Année 2019	5,84%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
H2O Adagio	1,74%	0,17%
fourpoints Mondrian	0,56%	0,08%
M&G Optimal Income	0,74%	0,07%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Oddo Pro Actif Europe	-1,44%	0,06%
M&G dynamic allocation	0,19%	0,00%
Sextant Grand Large A	0,47%	0,01%

Performance brute du portefeuille

INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	août	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 réinvesties

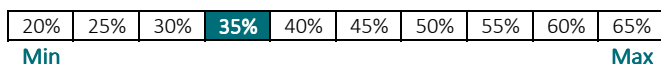
Performances	août	2019
HY européen	0,6%	8,5%
HY américain	0,6%	10,6%
Obligations émergentes	2,0%	11,2%

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

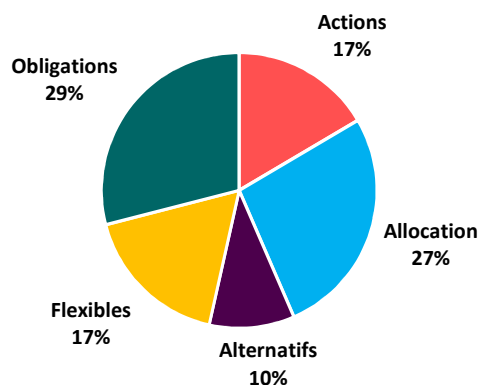
PROFIL PATRIMONIAL GUGGENHEIM

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

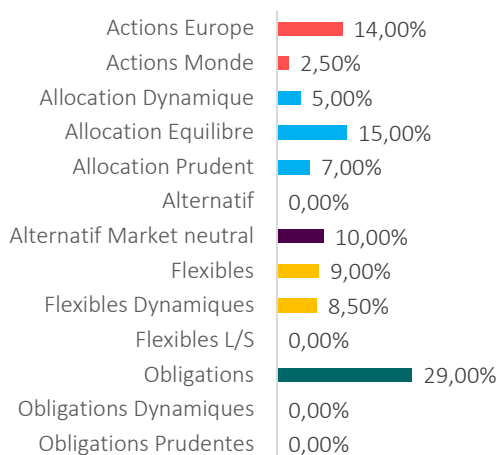
Exposition Actions globale



Allocation par classe d'actifs



Repartition par type de stratégie



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
15,0%	Fourpoints Mondrian R	Allocation Equilibre
10,0%	M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	Obligations
10,0%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral
10,0%	Tikehau Credit Plus A	Obligations
9,0%	Axiom Obligataire R EUR	Obligations
7,0%	Tikehau Income Cross Assets P	Allocation Prudent
6,0%	Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR	Flexibles
6,0%	Varenne Global A-EUR	Flexibles Dynamiques
5,0%	Fourpoints Euro Global Leaders R	Actions Europe
5,0%	M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	Allocation Dynamique
4,0%	Martin Maurel Pierre Capitalisation F	Actions Europe
3,0%	Sextant Grand Large A	Flexibles
3,0%	Renaissance Europe C	Actions Europe
2,5%	R-co Valor F EUR	Flexibles Dynamiques
2,5%	Comgest Monde C	Actions Monde
2,0%	Moneta Multi Caps C	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.