

**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 0,45% 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 : -4,47%

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**

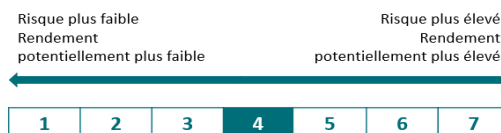
H20 Adagio

Chiffres arrêtés au 31 juillet 2019

**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 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    | 0,45% |
| Année 2019 | 5,82% |

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

**CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS**

| Meilleures contributions | Perf. | Contribution |
|--------------------------|-------|--------------|
| H20 Adagio               | 2,28% | 0,11%        |
| fourpoints Mondrian      | 0,56% | 0,09%        |
| M&G Optimal Income       | 0,74% | 0,08%        |

| Moins bonnes contributions | Perf.  | Contribution |
|----------------------------|--------|--------------|
| Oddo Pro Actif Europe      | -1,44% | -0,08%       |
| 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) *       | juillet | 2019  |
|---------------------------------|---------|-------|
| <b>S&amp;P 500</b> - USA        | 3,7%    | 23,0% |
| <b>Nasdaq</b> - USA             | 4,9%    | 23,9% |
| <b>MSCI Europe</b>              | 0,3%    | 16,6% |
| <b>MSCI EMU</b>                 | 0,1%    | 16,6% |
| <b>CAC 40</b>                   | -0,3%   | 19,1% |
| <b>Nikkei 225</b> (Japon)       | 3,0%    | 8,5%  |
| <b>MSCI EM</b> (Pays émergents) | 1,0%    | 12,2% |

\* Performances dividendes réinvesties

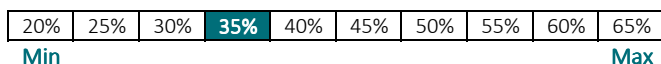
| Performances                  | juillet | 2019  |
|-------------------------------|---------|-------|
| <b>HY européen</b>            | 0,6%    | 8,5%  |
| <b>HY américain</b>           | 0,6%    | 10,6% |
| <b>Obligations émergentes</b> | 2,0%    | 11,2% |

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

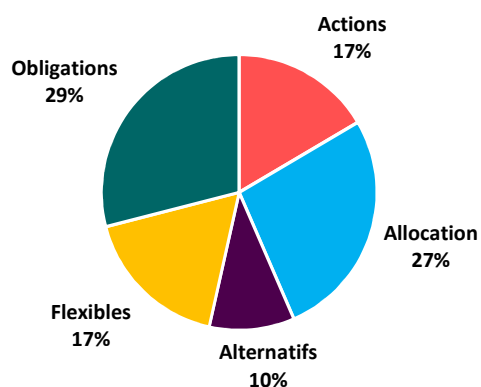
**PROFIL PATRIMONIAL GUGGENHEIM**

**ALLOCATION DU PORTEFEUILLE**

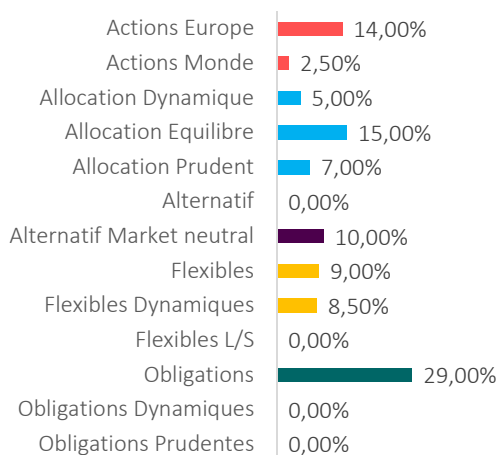
**Exposition Actions globale**



**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% | Tikehau Credit Plus A                  | Obligations               |
| 10,0% | DNCA Invest Alpha Bonds B EUR          | Alternatif Market neutral |
| 10,0% | M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc     | Obligations               |
| 9,0%  | Axiom Obligataire R EUR                | Obligations               |
| 7,0%  | Tikehau Income Cross Assets P          | Allocation Prudent        |
| 6,0%  | Varenne Global A-EUR                   | Flexibles Dynamiques      |
| 6,0%  | Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR        | Flexibles                 |
| 5,0%  | M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc | Allocation Dynamique      |
| 5,0%  | Fourpoints Euro Global Leaders R       | Actions Europe            |
| 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%  | Comgest Monde C                        | Actions Monde             |
| 2,5%  | R-co Valor F EUR                       | Flexibles Dynamiques      |
| 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.