

PROFIL FLEXIBLE ORSAY

OBJECTIF DU PROFIL

L'objectif de ce profil est de bénéficier d'une allocation structurellement diversifiée sur un horizon compris entre 3 et 5 ans. Le profil est ainsi exclusivement investi sur une sélection de fonds diversifiés, flexibles, patrimoniaux, qui gèrent leur exposition aux différentes classes d'actifs.

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.

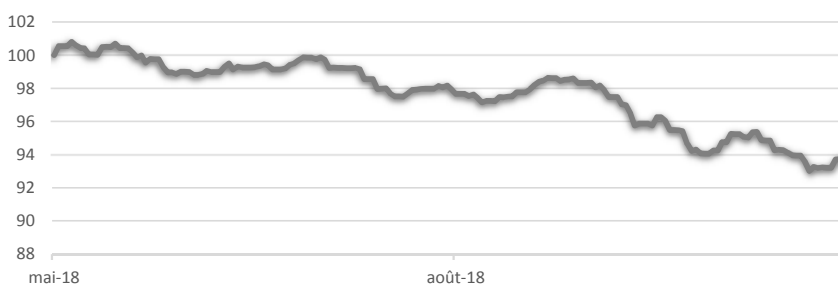
Conjoncture : Le ralentissement de la croissance est confirmé. Aux Etats-Unis la décélération est modérée, la croissance au 2ème trimestre s'inscrivant à +2.1% en retrait de 1% par rapport au 1 er trimestre. En Europe, le rythme de la croissance est de 1%, alors qu'il était de 1.8% en 2018. En Chine, 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 Orsay progresse de 0,34% 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 et de Varenne Global rentré en cours de mois.

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : -3,27%

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 **Renforcements**

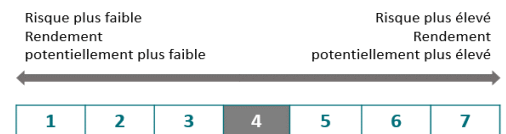
Ventes	Achats
Sanso Altiflex	Tikehau Inca
Sycamore alloc. Patrimoine	Echiquier ARTY
Sextant Grand Large	Varenne Global

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	0,34%
Année 2019	5,84%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Altiflex	2,37%	0,30%
Sycamore Alloc. Patrimoine	0,74%	0,09%
Fourpoints Mondrian	0,56%	0,07%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Oddo Pro Actif Europe	-1,44%	-0,18%
Varenne Global	-0,22%	-0,03%
Tikehau Inca	0,02%	0,00%

Performance brute du portefeuille 1,89%

INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	juillet	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 réinvestis

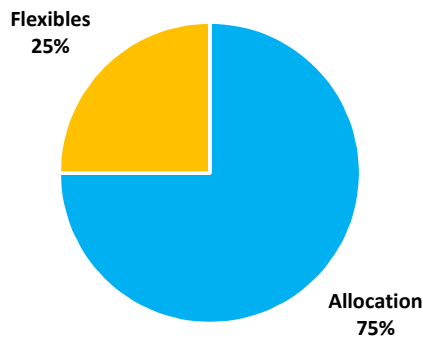
Performances	juillet	2019
HY européen	0,6%	8,5%
HY américain	0,6%	10,6%
Obligations émergentes	2,0%	11,2%

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

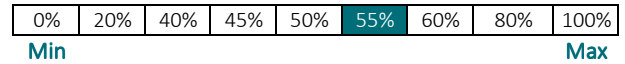
PROFIL FLEXIBLE ORSAY

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

Allocation par classe d'actifs



Exposition Actions globale



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
12,5%	Echiquier Arty A	Allocation Prudent
12,5%	AXAWF Global Optimal Income E Cap EUR	Allocation Equilibre
12,5%	Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR	Flexibles
12,5%	Fourpoints Mondrian R	Allocation Equilibre
12,5%	Tikehau Income Cross Assets P	Allocation Prudent
12,5%	M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	Allocation Dynamique
12,5%	Varenne Global A-EUR	Flexibles Dynamiques
12,5%	Eurose C	Allocation Prudent

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'épargne.