

PROFIL DEFENSIF PRADO

OBJECTIF DU PROFIL

L'objectif de ce profil est de réaliser une performance tout en limitant le risque de perte en capital avec une exposition diversifiée aux actifs risqués et une volatilité modérée.

COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de décembre a poursuivi la tendance amorcée fin août avec des marchés d'actions en hausse significative et des taux d'intérêt qui corrigent sur leurs plus bas.

Les marchés perçoivent des signes de redémarrage de la conjoncture. Aux Etats-Unis, l'emploi reste robuste. La construction comme les services sont en expansion grâce à une confiance du consommateur qui reste élevée. En Chine, la croissance a rebondi, tirée notamment par les dépenses d'infrastructure et les ventes au détail. En Europe, les données confirment un point bas dans le cycle, mais les enquêtes traduisent l'espoir d'une amélioration.

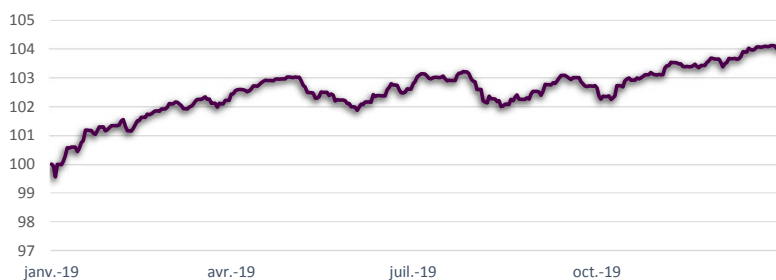
Les marchés sont confortés par le soutien des banques centrales. Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a indiqué que le niveau actuel des taux était approprié et n'envisage pas de changement en 2020. En Europe, la B.C.E. sous la conduite de Madame Lagarde a conclu sur un statu quo.

La réduction des incertitudes politiques a redonné de la visibilité. Le conflit entre la Chine et les Etats-Unis a enfin débouché sur la promesse d'un premier accord qui serait signé le 15 janvier. L'imbroglio sur le Brexit a trouvé un dénouement avec les élections du 12 décembre qui ont permis enfin d'habiliter un négociateur pour en fixer les termes.

Des bourses en hausse avec cependant des progressions bien différenciées. La hausse s'étage entre 1% pour les indices euro, 2,7% pour les USA et le Royaume Uni et 5% pour les marchés émergents. Sur les marchés obligataires en Europe et aux Etats-Unis, la hausse des taux a été de l'ordre de 15 points de base, permettant une requalification qui met fin à l'inversion de la courbe aux USA. Sur le marché des changes, le dollar s'est déprécié de 2% contre euro et le sterling a gagné 1%. Pour sa part l'once d'or a progressé de 3,5%.

Le paysage ainsi dessiné par les marchés est celui d'une économie en phase de reprise avec des signaux très positifs dans les pays émergents (Chine, Brésil, Russie) et dans les secteurs cycliques. Mais dans le même temps les tensions sur le pétrole et sur l'or soulignent la permanence des risques politiques.

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : 3,67%

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

**Achats**  
AXA WF Optimal Income

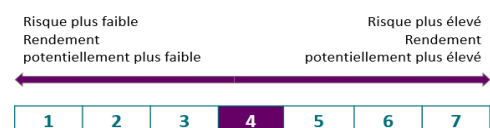
**Allégements**  
Axiom Obligataire

Chiffres arrêtés au 31 décembre 2019

CARACTERISTIQUES

Date de création	01/01/2019
Devise du profil	EUR
Gérant	Fourpoints IM
Horizon de placement	3 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

Décembre	0,31%
Année 2019	3,67%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Fourpoints Mondrian	0,72%	0,11%
Tikehau Crédit plus	0,77%	0,11%
M&G optimal Income	0,88%	0,10%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Oddo Pro Actif Europe	-0,78%	-0,05%
Moneta Long/Short	-0,41%	-0,03%
Axa Optimal Income	0,16%	0,01%

Performance brute du portefeuille	0,47%
-----------------------------------	-------

INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	janvier	2019
S&P 500 - USA	1,1%	33,1%
Nasdaq - USA	1,8%	39,8%
MSCI Europe	2,1%	26,1%
MSCI EMU	1,1%	25,5%
CAC 40	1,3%	29,2%
Nikkei 225 (Japon)	0,7%	24,2%
MSCI EM (Pays émergents)	5,6%	20,6%

\* Performances dividendes réinvesties

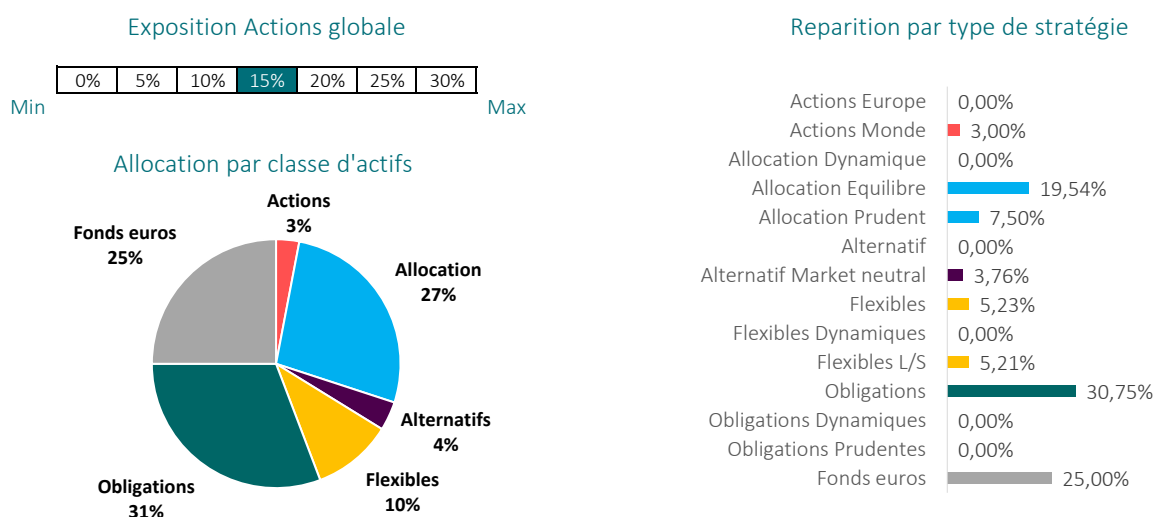
Performances	janvier	2019
HY européen	1,2%	12,3%
HY américain	2,0%	14,3%
Obligations émergentes	2,7%	14,8%

Performances	janvier	2019	
Pétrole Brent	65 \$	10,7%	37,3%
Or	1 438 \$	3,4%	15,8%
EUR/USD	1,11	1,8%	-1,8%

PROFIL DEFENSIF PRADO

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
25,0%	Fonds euros	Fonds Euros
11,3%	Fourpoints Mondrian R	Allocation Equilibre
11,3%	Tikehau Credit Plus A	Obligations
9,0%	M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	Obligations
7,5%	Tikehau Income Cross Assets P	Allocation Prudent
7,5%	R-co Euro Crédit C EUR	Obligations
5,2%	Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR	Flexibles
5,2%	Moneta Long Short R	Flexibles L/S
4,5%	BNY Mellon Gbl RI Ret (EUR) A Acc	Allocation Equilibre
3,8%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral
3,8%	AXAWF Optimal Income E Cap EUR pf	Allocation Equilibre
3,0%	Comgest Monde C	Actions Monde
3,0%	Axiom Obligataire R EUR	Obligations

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.