

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

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.

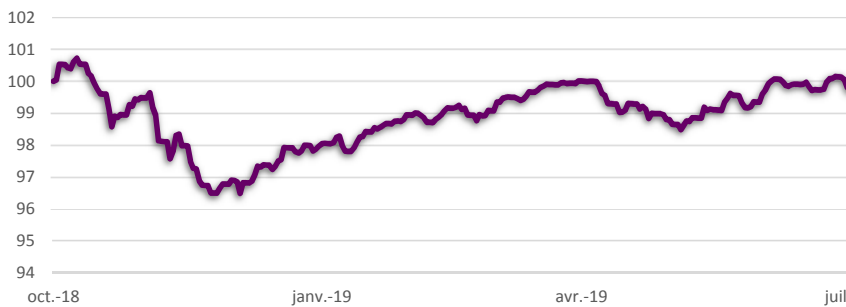
Conjoncture : Le ralentissement de la croissance est confirmé. Aux Etats-Unis la décélération est modérée, la croissance au 2ème trimestre s'inscrivant à +2.1% en retrait de 1% par rapport au 1 er trimestre. En Europe, le rythme de la croissance est de 1%, alors qu'il était de 1.8% en 2018. En Chine, 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 Prado progresse de 0,36% 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 : -0,29%

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

Ventes

H2O Adagio

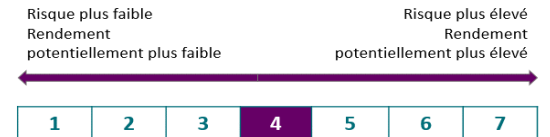
Renforcements

DNCA Alpha Bonds
Axiom Obligataire
Moneta L/S
Tikehau Inca
Oddo Pro Actif Europe

CARACTERISTIQUES

| | |
|----------------------|---------------|
| Date de création | 31/10/2018 |
| 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

| | |
|------------|-------|
| juillet | 0,36% |
| Année 2019 | 2,90% |

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

| Meilleures contributions | Perf. | Contribution |
|----------------------------|--------|--------------|
| M&G Optimal Income | 0,74% | 0,09% |
| Fourpoints Mondrian | 0,56% | 0,08% |
| Comgest Monde | 1,52% | 0,08% |
| Moins bonnes contributions | Perf. | Contribution |
| Oddo Pro Actif Europe | -1,44% | -0,11% |
| Moneta L/S | 0,09% | 0,00% |
| Axiom obligataire | 0,31% | 0,02% |

Performance brute du portefeuille

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

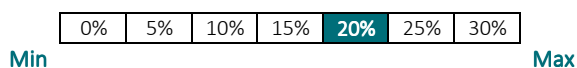
| Performances | juillet | 2019 |
|-------------------------------|---------|-------|
| HY européen | 0,6% | 8,5% |
| HY américain | 0,6% | 10,6% |
| Obligations émergentes | 2,0% | 11,2% |

| 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% |

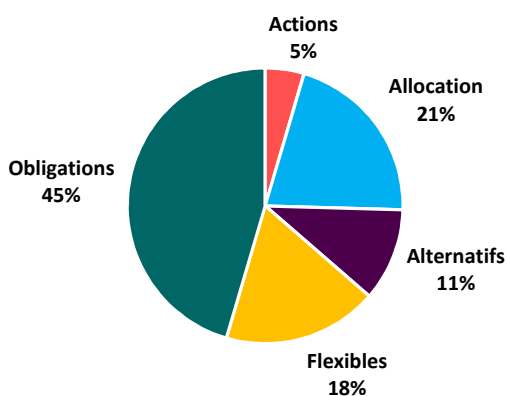
PROFIL DEFENSIF PRADO

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

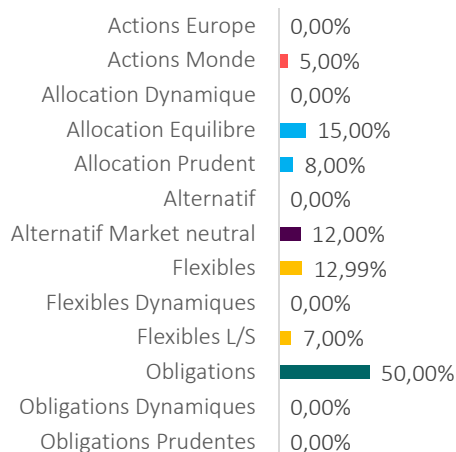
Exposition Actions globale



Allocation par classe d'actifs



Repartition par type de stratégie



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Poids | OPCVM | Catégorie |
|-------|------------------------------------|---------------------------|
| 15,5% | Tikehau Credit Plus A | Obligations |
| 15,0% | Fourpoints Mondrian R | Allocation Equilibre |
| 12,5% | M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc | Obligations |
| 12,0% | DNCA Invest Alpha Bonds B EUR | Alternatif Market neutral |
| 10,0% | Sextant Bond Picking A | Obligations |
| 8,0% | Tikehau Income Cross Assets P | Allocation Prudent |
| 8,0% | Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR | Flexibles |
| 7,0% | Axiom Obligataire R EUR | Obligations |
| 7,0% | Moneta Long Short A | Flexibles L/S |
| 5,0% | Comgest Monde C | Actions Monde |
| 5,0% | Axiom Obligataire R EUR | Obligations |
| 5,0% | Sextant Grand Large A | Flexibles |

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.