

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

L'annonce officielle par les autorités chinoises le 21 janvier de la transmission interhumaine du Coronavirus (Covid 2019) avait déclenché un mouvement d'aversion au risque. Durant la première quinzaine de février, les marchés se sont repris. La qualité des publications des résultats trimestriels comme les indicateurs de confiance aux Etats-Unis et en Europe relativisaient les conséquences de l'épidémie. Mais ensuite la diffusion du virus en Italie et en Corée du Sud a contraint les investisseurs à en réévaluer l'impact sur la croissance mondiale et à fuir les marchés d'actions et de crédit au profit des valeurs refuges.

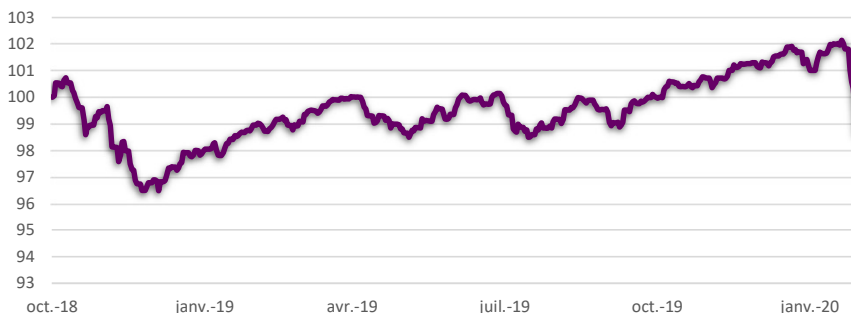
Le contre-feu que pourrait constituer un soutien monétaire a paru à ce stade insuffisant pour endiguer cette pression déflationniste, d'autant qu'en Europe et au Japon, les marges de manœuvre sont réduites. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions en février a reculé de 7,8%, le pétrole de 12% tandis que le rendement des obligations gouvernementales a baissé de 30 centimes aux Etats-Unis et de 18 centimes en Europe.

Sur le marché des actions, aucun secteur n'est épargné mais les plus affectés sont les matières premières, les loisirs et le luxe, alors que les moins éprouvés sont les services aux collectivités, la technologie et la santé.

Sur le marché des obligations, les obligations gouvernementales les plus sûres se sont appréciées alors que les obligations du secteur privé ont souffert d'un élargissement des « spread », à proportion de leur niveau de risque.

Dans ce contexte le profil Prado est en baisse de 2,35%

EVOLUTION DU PROFIL DEPUIS CREATION



PERFORMANCE NETTE DEPUIS LA CREATION DU PROFIL : -1,37%

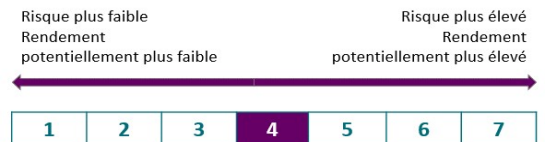
Les performances sont indiquées nettes des frais annuels maximum du contrat (1%) et des frais annuels maximum du mandat (1%). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

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 SRRRI 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 SRRRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

PERFORMANCES

Février	-2,35%
Année 2020	-2,45%

Performances nettes des frais maximum du contrat et du mandat

CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Meilleures contributions	Perf.	Contribution
Axiom Obligataire	-0,70%	-0,03%
Oddo Pro Actif Europe	-1,37%	-0,05%
Sextant Bond Picking	-0,63%	-0,06%

Moins bonnes contributions	Perf.	Contribution
Fourpoints Mondrian	-2,19%	-0,33%
Moenta L/S	-4,51%	-0,32%
Tikehau Income Cross Assets	-1,76%	-0,26%

Performance brute du portefeuille -2,19%

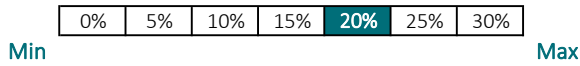
INDICATEURS DE MARCHÉ

Performances (en euros) *	févr	2020
S&P 500 - USA	-7,5%	-6,4%
Nasdaq - USA	-7,9%	-2,7%
MSCI Europe	-8,5%	-9,6%
MSCI EMU	-7,9%	-9,5%
CAC 40	-8,6%	-11,1%
Nikkei 225 (Japon)	-7,9%	-8,5%
MSCI EM (Pays émergents)	-4,4%	-7,7%
* Performances dividendes réinvestis		
Performances	févr	2020
HY européen	-2,0%	-1,7%
HY américain	-1,4%	-1,4%
Obligations émergentes	-0,1%	0,1%
Performances	févr	2020
Pétrole Brent	60 \$	-11,4%
Or	1 515 \$	-1,3%
EUR/USD	1,12	-0,9%

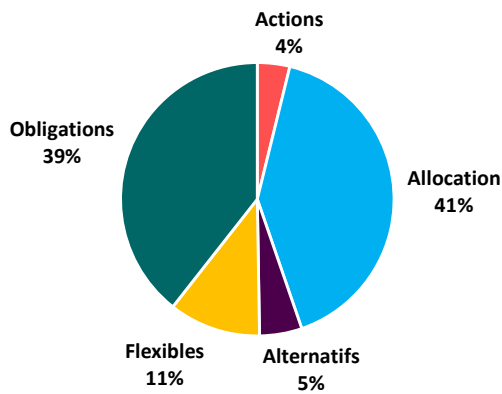
PROFIL DEFENSIF PRADO

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

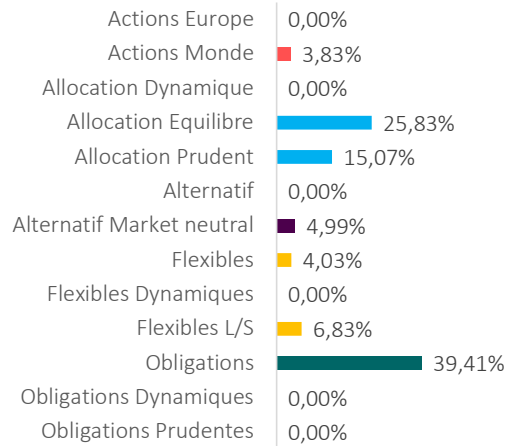
Exposition Actions globale



Allocation par classe d'actifs



Repartition par type de stratégie



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Poids	OPCVM	Catégorie
15,2%	Tikehau Credit Plus A	Obligations
15,1%	Tikehau Income Cross Assets P	Allocation Prudent
15,0%	Fourpoints Mondrian R	Allocation Equilibre
10,2%	Sextant Bond Picking A	Obligations
10,0%	M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	Obligations
6,8%	Moneta Long Short A	Flexibles L/S
5,9%	BNY Mellon Gbl RI Ret (EUR) A Acc	Allocation Equilibre
5,0%	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	Alternatif Market neutral
4,9%	AXAWF Global Optimal Income E Cap EUR	Allocation Equilibre
4,1%	Axiom Obligataire R EUR	Obligations
4,0%	Oddo BHF ProActif Europe CR-EUR	Flexibles
3,8%	Comgest Monde C	Actions Monde

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.