

Gestion pilotée AXA FDA

PROFIL EQUILIBRE

Données au 31/7/2017 - Sources Morningstar, Bloomberg

Stratégie d'investissement

Rechercher la performance en contrepartie d'un risque important de fluctuation et de perte en capital. L'intégralité de l'épargne est investie en unités de compte dans un objectif d'équilibre entre sécurité et performance. A titre indicatif, le benchmark est composé de 55% FTSE MTS 3-5 ans et 45% MSCI World dividendes réinvestis.

Commentaire de gestion

Trêve estivale pour les banques centrales ! Après avoir relevé deux fois ses taux cette année, la Fed ne s'est pas prononcée ce mois-ci, la croissance américaine ressortant en-deçà des attentes (2.6% estimé vs 2.8% attendu). La lutte contre la déflation n'est plus d'actualité aux Etats-Unis, la Fed envisageant dorénavant la réduction de son bilan (4500 mds \$). En Europe, la BCE déplore que l'inflation ne soit pas au niveau attendu (1.3% en juin vs 2% d'objectif) malgré un chômage (9.1%) au plus bas depuis février 2009. Le taux directeur reste à 0%, le taux de dépôt à -0.4% et le QE n'est pas modifié jusqu'au début 2018. L'ambiguïté du ton de Mario Draghi profite à l'euro atteignant les 1.18\$. Outre-Atlantique, les interrogations sur la mise en place du policy mix aux Etats-Unis et les dernières révélations sur l'affaire « russe » tirent le billet vert vers le bas. Les résultats publiés par les entreprises pour le second semestre sont majoritairement de bonne facture, et confirme la reprise économique en cours. Enfin, le pétrole, se reprend soutenu par des stocks de brut en baisse aux Etats-Unis et l'engagement de l'Arabie Saoudite à limiter ses exportations en août.

Au mois de juillet, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont Mandarine Valeur R et BDL Convictions, avec des progressions respectives de 1,76% et 0,69%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont JL Equity Market Neutral R (-1,93%) et EdRF Global Healthcare A EUR (-1,72%).

Sur le mois, notre profil EQUILIBRE affiche une performance de -0,45%, contre -0,32% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 4,3% sur un an glissant.



Caractéristiques

Date de création	31/12/2015
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	5 ans
Indicateur de référence	

55% FTSE MTS 3-5 ans + 45% MSCI World dividendes réinvestis

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	5,87%
Volatilité	4,30
Ratio de sharpe	1,38
Perte maximale	-2,01%
Délai nécessaire au rétablissement	32 jours

Echelle de risque SRRI:

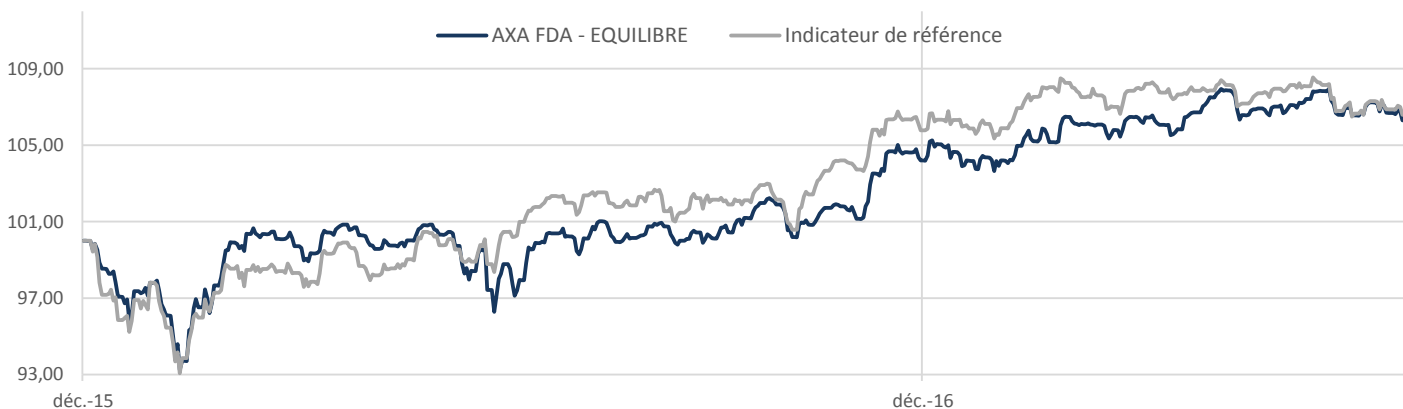


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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 accepte de s'exposer. Le SRRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

Evolution de la performance depuis la création



* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

PROFIL EQUILIBRE

Performances du profil

	Performances glissantes* (%)				
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création 31/12/2015
AXA FDA - EQUILIBRE	1,84	5,87	-	-	6,11
Indicateur de référence	0,63	4,35	-	-	6,44

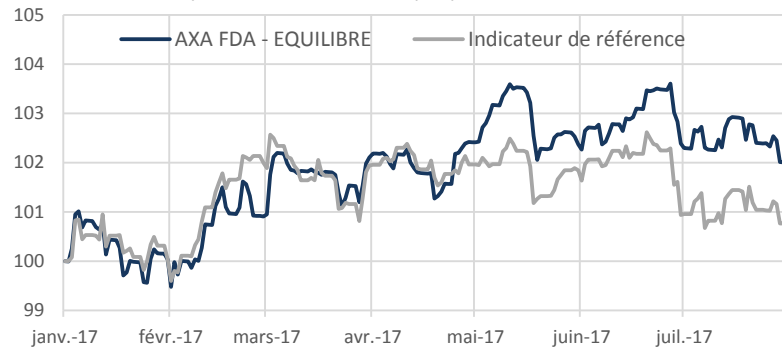
Performances mensuelles et annuelles* (%)

AXA FDA - EQUILIBRE	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-2,21	0,29	2,10	0,14	0,56	-2,55	1,98	0,06	-0,16	1,60	0,03	2,39	4,19
2017	-0,52	1,48	1,23	0,22	-0,14	0,03	-0,45						1,84

Indicateur de référence	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-2,20	-0,40	0,92	0,38	1,75	-0,11	1,70	0,23	-0,09	-0,12	1,98	1,67	5,77
2017	-0,40	2,30	0,06	0,01	-0,32	-0,67	-0,33						0,63

Performances nettes de frais de contrat et nettes de frais de mandat.

Evolution de la performance YTD - (Graphique base 100 au 31/12/2016)



* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Poids (%)
H2O MODERATO-RC	EUR	14,09
ARC PATRIMOINE	EUR	10,98
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	EUR	9,96
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	EUR	9,05
KEREN CORPORATE-R	EUR	8,05
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	EUR	7,98
ARC GLOBAL EUROPE	EUR	5,94
BDL CONVICTIONS	EUR	5,00
M&G DYNAMIC ALLOCATION-AAEUR	EUR	4,02
RUSS INV-M A GRS EU F-EIBA	EUR	4,01
NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	EUR	4,01
DNCA VALUE EUROPE-C	EUR	4,00
EDR FUND GLB HLTH CARE-A EUR	EUR	3,93

Performances annuelles du profil

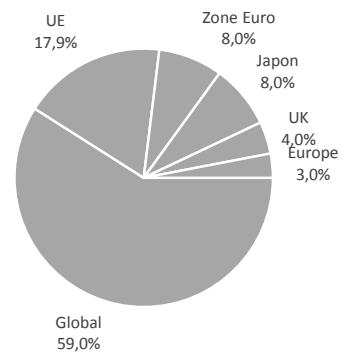


Expositions du portefeuille

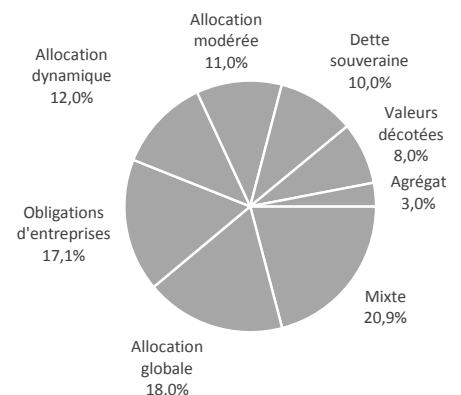
Répartition par classe d'actif



Répartition géographique (hors fonds euro)



Répartition par stratégie (hors fonds euro)



Ce document vous a été fourni personnellement à titre purement informatif. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne présage pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Le profil présenté est une sélection d'unités de compte éligibles au sein des contrats d'assurance-vie. Les performances présentées sont seulement indicatives et ne tiennent pas compte des éventuels frais de souscriptions/rachats liés au contrat. Les modalités de calcul des performances sont disponibles sur simple demande au siège de la société de gestion. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.