

Gestion pilotée AXA FDA

PROFIL Modéré

Données au 31/3/2018 - Sources Morningstar, Bloomberg

Stratégie d'investissement

Gérer l'épargne sur la base d'une exposition modérée aux marchés actions en contrepartie d'un niveau de risque modéré de fluctuation et de perte en capital. A titre indicatif, le benchmark est composé de 20% Eonia, 50% FTSE MTS 35 ans et 30% MSCI World dividendes réinvestis.

Commentaire de gestion

Le syndrome du rétroviseur ! Après un début d'année en fanfare, le premier trimestre 2018 se révèle être une succession de craintes et de doutes. Loin du pic du 26 janvier dernier, le S&P 500 recule de 8.5% sur la période, soit -1.6% depuis le début de l'année. Au cœur du scandale Cambridge Analytica, Facebook signe le coup d'arrêt des techs, secteur qui a représenté près des ¼ de la hausse de Wall Street en 2017 ! Toutefois, la relative complaisance des marchés s'est heurtée dès février à des chiffres d'inflation salariale plus forts aux Etats-Unis, susceptibles de conduire à une normalisation monétaire plus rapide qu'anticipé, portant les taux longs européens et américains à des niveaux de 2015. L'émergence inattendue du risque protectionniste vient accroître l'incertitude des marchés qui redoutent une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. Enfin, les fusions et acquisitions (M&A) au niveau mondial ont atteint un record au premier trimestre 2018, représentant une valeur globale de 1.200 milliards de dollars (974 milliards d'euros), soutenues par la réforme fiscale aux Etats-Unis et la croissance en Europe.

Au mois de mars, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont Martin Maurel Pierre Capitalisation R et Templeton Global Ttl Ret N(acc)EUR-H1, avec des progressions respectives de 2,94% et 0,68%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont Mandarine Valeur R (-4,99%) et AXA Rosenberg Jpn Sm Cp Alpha B EUR Acc (-4,03%).

Sur le mois, notre profil Modéré affiche une performance de -1,18%, contre -0,57% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 3,5% sur un an glissant.



Caractéristiques

Date de création	01/01/2013
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	5 ans
Indicateur de référence	

20% Eonia + 50% MTS 3-5 ans + 30% MSCI World dividendes réinvestis

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-2,17%
Volatilité	3,50
Ratio de sharpe	-
Perte maximale (le 11/02/16)	-5,35%
Délai nécessaire au rétablissement	29 jours

Echelle de risque SRRI:

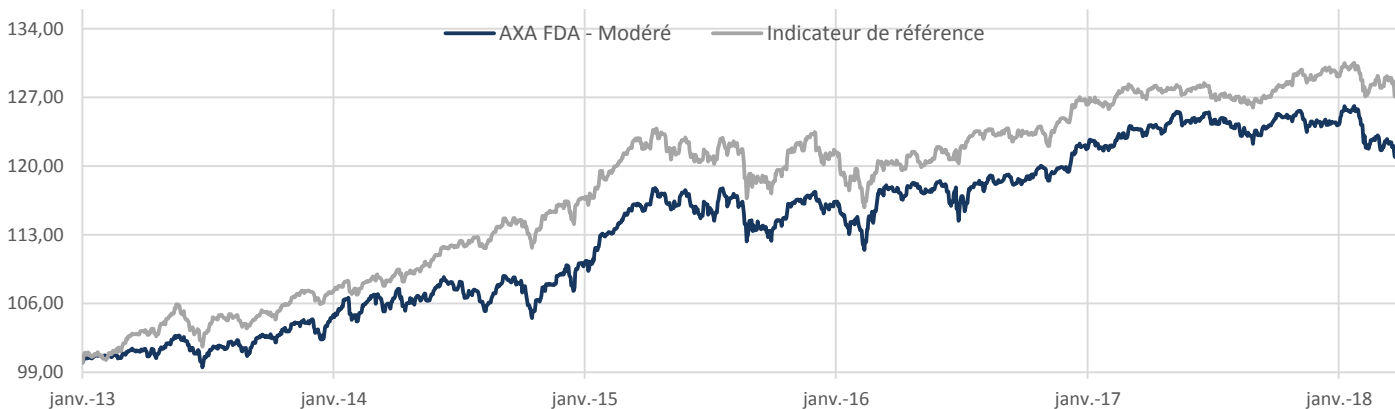


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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 Modéré

Performances du profil

Performances glissantes* (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création 01/01/2013
AXA FDA - Modéré	-2,23	-2,17	4,67	19,86	21,48
Indicateur de référence	-0,85	0,18	4,64	24,07	28,04

Performances mensuelles et annuelles* (%)

AXA FDA - Modéré

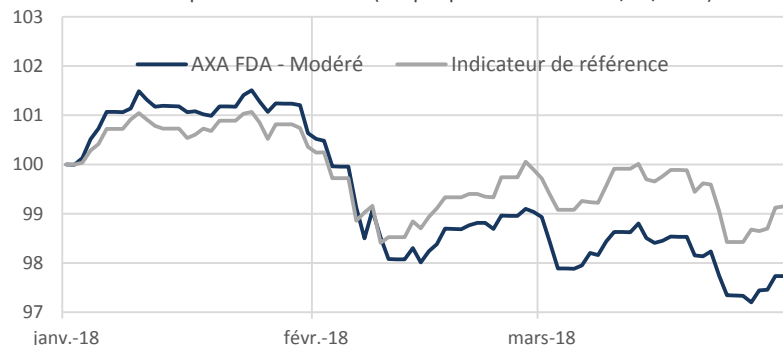
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-1,41	1,07	1,46	0,20	0,50	-1,67	1,53	0,25	-0,07	1,05	0,11	1,63	4,69
2017	-0,20	1,25	0,85	0,24	-0,05	-0,07	-0,34	-0,43	1,20	0,47	-0,60	-0,35	1,97
2018	0,52	-1,58	-1,18										-2,23

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-1,39	-0,24	0,63	0,22	1,21	-0,01	1,15	0,15	-0,04	-0,17	1,27	1,18	3,99
2017	-0,37	1,59	0,01	0,04	-0,17	-0,50	-0,20	-0,03	0,78	1,21	-0,03	-0,03	2,29
2018	0,24	-0,52	-0,57										-0,85

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

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

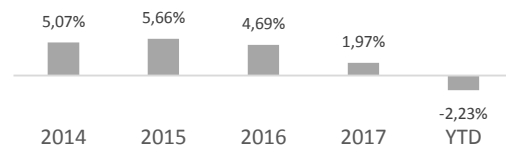


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Principales lignes de l'allocation

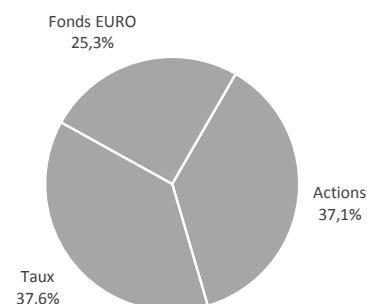
Valeur	ISIN	Devise	Poids (%)
FONDS EURO	FONDS EURO	EUR	25,28
ARC PATRIMOINE	FR0010010876	EUR	12,02
H20 GS-FIDELIO FUND-R EUR H	IE00BYNJF397	EUR	9,00
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	LU0294221253	EUR	7,10
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	IE0031069721	EUR	4,97
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-P	FR0011034818	EUR	4,00
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	FR0011445436	EUR	4,00
PLUVALCA-PLUV EVOL EUROPE-A	FR0010799296	EUR	3,96
ARC GLOBAL EUROPE	FR0011092436	EUR	3,88
BDL CONVICTIONS	FR0010651224	EUR	3,02
BGF-WORLD ENERGY FUND-EUR A2	LU0171301533	EUR	3,00
NORDEA SIC-STAB RET-BP-EUR	LU0227384020	EUR	2,99
GINJER ACTIFS 360-A	FR0011153014	EUR	2,97

Performances annuelles du profil

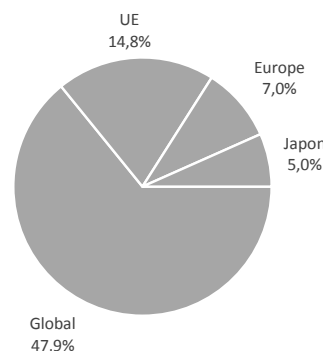


Expositions du portefeuille

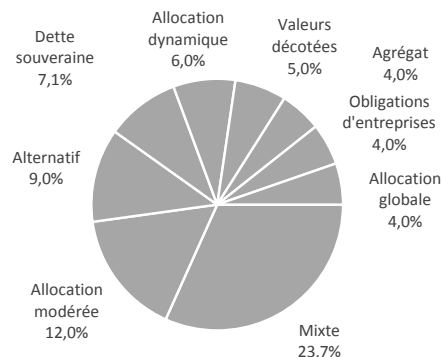
Répartition par classe d'actif



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 frais de souscriptions/rachats liés au contrat. Les performances présentées sont NETTES DE FRAIS CONTRAT et NETTES DE FRAIS DE MANDAT. 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.