

Gestion pilotée AXA FDA

PROFIL PEA

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

Stratégie d'investissement

Rechercher une performance très importante par une forte exposition aux marchés actions en contrepartie d'un risque très important de fluctuation et de perte en capital. L'intégralité de l'épargne est investie en unités de compte, majoritairement en actions au travers d'OPC. A titre indicatif, le benchmark est composé de 100% Stoxx Europe 600 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 1/3 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 BDL Convictions C et Varenne Valeur A-EUR, avec des progressions respectives de -0,85% et -0,89%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont Axiom Equity R (-6,55%) et Mandarine Valeur R (-4,99%).

Sur le mois, notre profil PEA affiche une performance de -3,01%, contre -1,98% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 7,69% sur un an glissant.



Caractéristiques

Date de création	16/09/2016
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	5 ans
Indicateur de référence	

Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-3,80%
Volatilité	7,69
Ratio de sharpe	-
Perte maximale (le 26/03/18)	-8,92%
Délai nécessaire au rétablissement	En cours

Echelle de risque SRRI:

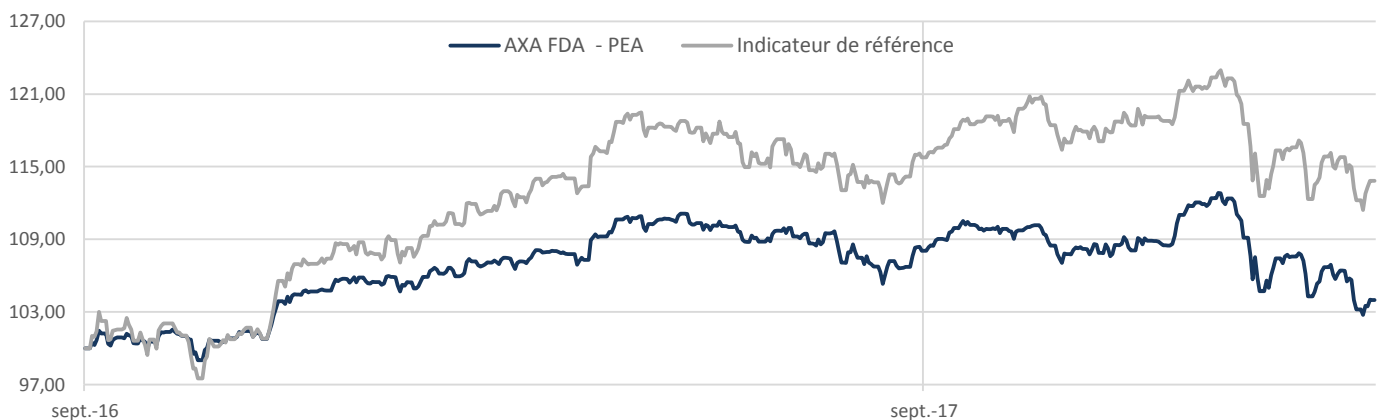


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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 présagent pas des performances futures.

PROFIL PEA

Performances du profil

Performances glissantes* (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création 16/09/2016
AXA FDA - PEA	-4,15	-3,80	-	-	3,99
Indicateur de référence	-4,16	-0,15	-	-	13,83

Performances mensuelles et annuelles* (%)

AXA FDA - PEA

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,16	0,56	3,42	-
2017	-0,06	1,42	1,80	1,05	1,11	-1,49	-0,29	-1,60	2,97	0,07	-1,31	-0,07	3,56
2018	2,18	-3,28	-3,01										-4,15

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,03	1,05	5,75	-
2017	-0,31	3,05	3,32	1,98	1,46	-2,53	-0,35	-0,79	3,90	1,91	-2,02	0,72	10,58
2018	1,66	-3,81	-1,99										-4,16

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

Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat, de frais au titre de la gestion sous mandat du contrat et nette de frais de gestion propres aux supports en unité de compte. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de comptes, vous devez prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du Prospectus ou de la fiche présentant les Caractéristiques Principales pour chacun des supports choisis.

Principales lignes de l'allocation

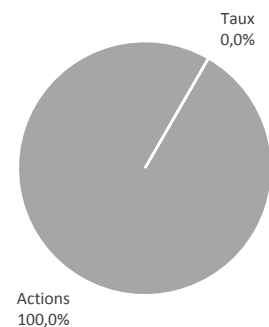
Valeur	ISIN	Devise	Poids (%)
VARENNE VALEUR-A EUR	FR0007080155	EUR	18,32
DNCA VALUE EUROPE-C	FR0010058008	EUR	15,99
AXIOM EQUITY-R	FR0011689389	EUR	11,71
BDL CONVICTIONS	FR0010651224	EUR	10,07
MANDARINE VALEUR-R	FR0010554303	EUR	9,89
ARC GLOBAL EUROPE	FR0011092436	EUR	9,73
ALKEN FUND-EUROP OPPORTUN-A	LU0524465977	EUR	8,12
ODDO AVENIR EUROPE-CR-EUR	FR0000974149	EUR	8,09
DORVAL MANAGEURS-C	FR0010158048	EUR	8,08

Performances annuelles du profil

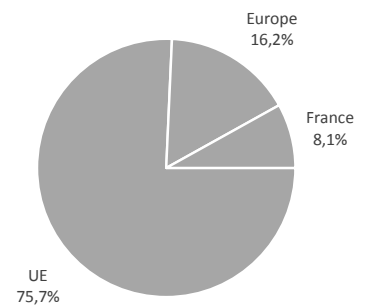


Expositions du portefeuille

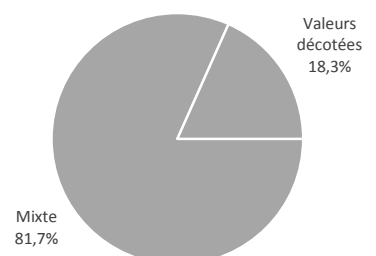
Répartition par classe d'actif



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.