

## Gestion pilotée AXA FDA

### PROFIL Patrimonial

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

#### Stratégie d'investissement

Vous préférez valoriser votre capital et acceptez des rendements moyens. Vous prenez des risques modérés de perte en capital investi.

#### 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 Alken Absolute Return Europe A, avec des progressions respectives de 1,76% et 1,63%. 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 Patrimonial affiche une performance de -0,23%, contre -0,38% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 4,51% 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	

50% FTSE MTS + 50% MSCI World

#### Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-
Volatilité	4,51
Ratio de sharpe	-
Perte maximale	-2,09%
Délai nécessaire au rétablissement	31 jours

Echelle de risque SRRI:

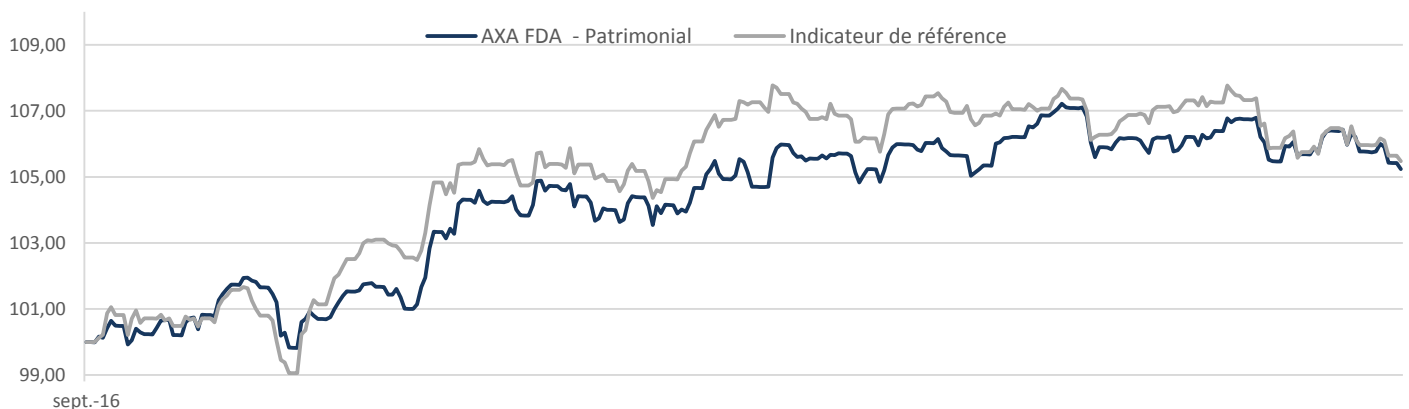


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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 Patrimonial

Performances du profil

Performances glissantes* (%)					
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
AXA FDA - Patrimonial	1,35	-	-	-	16/09/2016
Indicateur de référence	0,70	-	-	-	5,48

Performances mensuelles et annuelles* (%)													
AXA FDA - Patrimonial	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,21	0,15	2,19	-
2017	-0,27	1,11	1,23	0,20	-0,45	-0,24	-0,23						1,35

Indicateur de référence													
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,06	2,24	1,79	-
2017	-0,37	2,50	0,10	-0,02	-0,39	-0,70	-0,38						0,70

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.

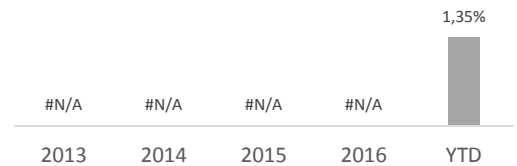
Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat, de frais au titre de la gestion sous mandat du contrat et nette 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 du fonds

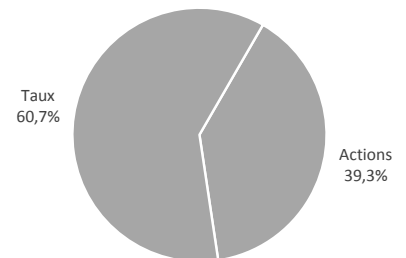
Valeur	Devise	Poids (%)
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	EUR	10,08
ARC PATRIMOINE	EUR	9,99
H2O MODERATO-RC	EUR	9,03
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	EUR	9,01
RUSS INV-M A GRS EU F-EIBA	EUR	7,03
ARC GLOBAL EUROPE	EUR	6,96
KEREN PATRIMOINE	EUR	6,01
MANDARINE VALEUR-R	EUR	6,00
ALKEN FUND-ABSOL RET EUROP-A	EUR	5,95
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-P	EUR	5,04
EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	EUR	5,02
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	EUR	4,99
DNCA VALUE EUROPE-C	EUR	4,98

Performances annuelles du profil

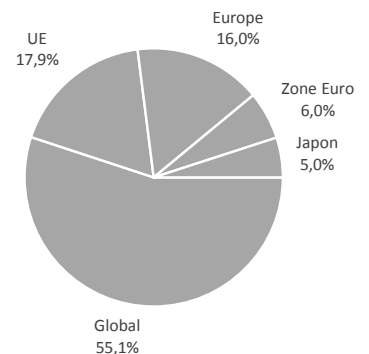


Expositions du portefeuille

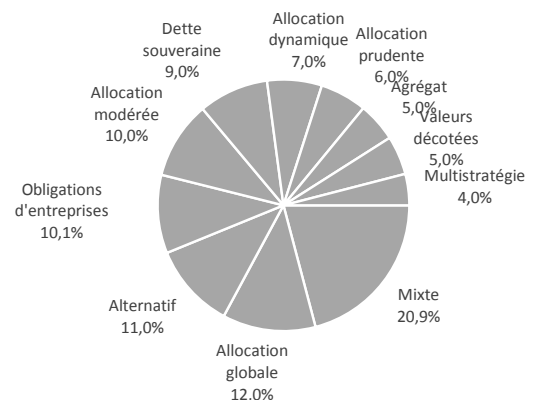
Répartition par classe d'actif



Répartition géographique (hors fonds euro)



Répartition par stratégie (hors fonds euro)



Ce document a été conçu par Financière de l'Arc et vous est remis par Axa France vie à des fins d'information. Ce document 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. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes. La responsabilité de Financière de l'Arc ou d'AXA France Vie 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.