

Gestion pilotée AXA FDA

PROFIL Réactif

Données au 30/6/2018 - Sources Morningstar, Bloomberg

Stratégie d'investissement

Vous préférez une valorisation active de votre capital, et recherchez des rendements élevés.
Vous prenez des risques importants de perte en capital investi.

Commentaire de gestion

Le premier semestre 2018 s'achève sur fonds de tensions commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. La Fed a relevé pour la seconde fois ses taux directeurs, désormais dans une fourchette entre 1.75% et 2%. Sur ces six premiers mois de l'année, le Stoxx 600 a perdu 2.21% et le MSCI Monde (47 marchés développés et émergents) a reculé de 1.06% en dollar. Le plongeon des bourses chinoises et du yuan (qui accuse sa pire performance mensuelle depuis 1994) inquiète les investisseurs, toutefois rassurés en fin de mois suite à l'annonce par Pékin d'un assouplissement des règles sur les investissements étrangers. La banque centrale chinoise a aussi rassuré en déclarant qu'elle ferait en sorte que la liquidité du marché reste 'raisonnablement' ample. Après avoir marqué son plus bas de l'année fin mai, la devise européenne s'apprécie du fait, d'une part, de l'accord trouvé à Bruxelles entre les dirigeants européens à propos de la question migratoire, et, d'autre part, d'une inflation supérieure à la barre des 2% pour la première fois depuis février 2017. Enfin, la réunion de l'OPEP s'est soldée par un accord de la production de pétrole à compter de juillet, et l'Arabie Saoudite a promis une augmentation « mesurable ».

Au mois de juin, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont Martin Maurel Pierre Capitalisation R et Arc Actions Biotech A, avec des progressions respectives de 1,72% et 0,98%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont AXA Rosenberg Jpn Sm Cp Alpha B EUR Acc (-4,31%) et Mandarine Valeur R (-3,21%).

Sur le mois, notre profil Réactif affiche une performance de -0,85%, contre 0,21% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 6,61% sur un an glissant.



Caractéristiques

Date de création	16/09/2016
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	8 ans
Indicateur de référence	

30% FTSE MTS + 70% MSCI World

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-3,03%
Volatilité	6,61
Ratio de sharpe	-
Perte maximale (le 26/03/18)	-8,03%
Délai nécessaire au rétablissement	En cours

Echelle de risque SRRI:

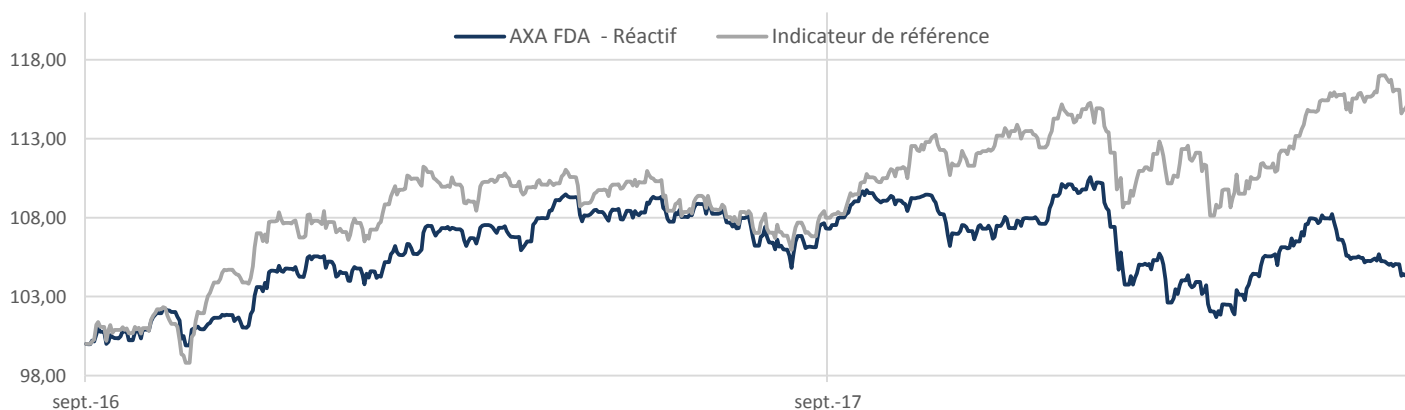


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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 présentent pas des performances futures.

PROFIL Réactif

Performances du profil

	Performances glissantes* (%)					Création 16/09/2016
	YTD	1 an	3 ans	5 ans		
AXA FDA - Réactif	-2,91	-3,03	-	-	4,48	
Indicateur de référence	2,21	5,97	-	-	14,92	

Performances mensuelles et annuelles* (%)

AXA FDA - Réactif

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,36	-0,05	2,53	-
2017	-0,46	2,12	1,48	0,39	-0,15	-0,05	-0,29	-0,89	2,40	0,22	-1,60	0,08	3,23
2018	0,93	-3,30	-2,41	3,47	-0,64	-0,85							-2,91

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,18	3,27	2,27	-
2017	-0,24	3,31	0,22	-0,14	-0,68	-0,83	-0,61	-0,37	1,94	2,50	-0,11	0,32	5,34
2018	0,92	-1,39	-1,89	2,05	2,37	0,21							2,21

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

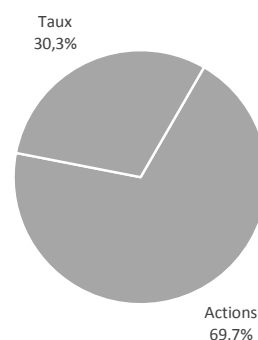
Valeur	ISIN	Devise	Poids (%)
CM-CIC GLOBAL GOLD-C	FR0007390174	EUR	16,00
ELAN FRANCE BEAR	FR0000400434	EUR	15,29
DNCA INVEST ALPHA BONDSB EUR	LU1694789535	EUR	12,15
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	LU0294221253	EUR	9,89
H20 GS-FIDELIO FUND-R EUR H	IE00BYNJF397	EUR	7,01
BMM PIERRE CAPITALISATION-R	FR0011885797	EUR	6,22
VARENNE GLOBAL	FR0011631035	EUR	6,02
AXIOM EQUITY-R	FR0011689389	EUR	5,91
ARC GLOBAL EUROPE	FR0011092436	EUR	5,86
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	IE0031069721	EUR	5,70
GINJER ACTIFS 360-A	FR0011153014	EUR	3,98
ARC ACTIONS BIOTECH-A	FR0007028063	EUR	3,05
MANDARINE VALEUR-R	FR0010554303	EUR	2,94

Performances annuelles du profil

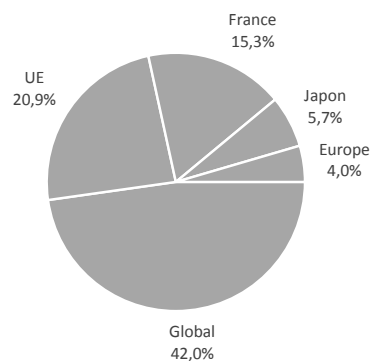


Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique (hors fonds euro)



Répartition par stratégie (hors fonds euro)

