

Gestion pilotée AXA FDA

PROFIL Réactif

Données au 31/3/2017 - 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

Européenne avant l'heure, la baronne de Staël écrivait au début du XIX^{ème} siècle « Il faut dans nos temps modernes, avoir l'esprit européen ». Il semblerait que Theresa May ne partage pas ses propos, avec l'activation fin mars de l'article 50 du traité de Lisbonne qui lance officiellement le divorce du Royaume-Uni avec l'Union Européenne. Le 15 mars, les néerlandais ont conforté leur attachement à la supra-nation en endiguant (82% de votants) le redouté raz-de-marée populiste. L'étincelle eurosceptique ne s'est donc pas enflammée au vu du succès modéré du libéral démocrate Mark Rutte. Outre-Atlantique, la Fed a relevé ses taux d'intérêt à 0.75%, animée par une tendance reflationniste de plus en plus marquée aux Etats-Unis. Néanmoins, sur les actions, l'effet Trump commence à s'essouffler sur fonds de flou quant au projet de réforme fiscale de la nouvelle administration. Enfin, sur le marché pétrolier, la crainte d'une offre excédentaire a engendré un dénouement des positions spéculatives acheteuses de baril. Mais cette récente correction nous semble excessive.

Au mois de mars, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont H2O Multistratégies R et Mandarine Valeur R, avec des progressions respectives de 8,26% et 3,14%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont Arc Actions Biotech A (-1,45%) et EdRF Global Healthcare A-EUR (-1,33%).

Sur le mois, notre profil Réactif affiche une performance de 1,5%, contre 0,22% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 5,76% 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	-
Volatilité	5,76
Ratio de sharpe	-
Perte maximale	-2,27%
Délai nécessaire au rétablissement	32 jours

Echelle de risque SRRI:

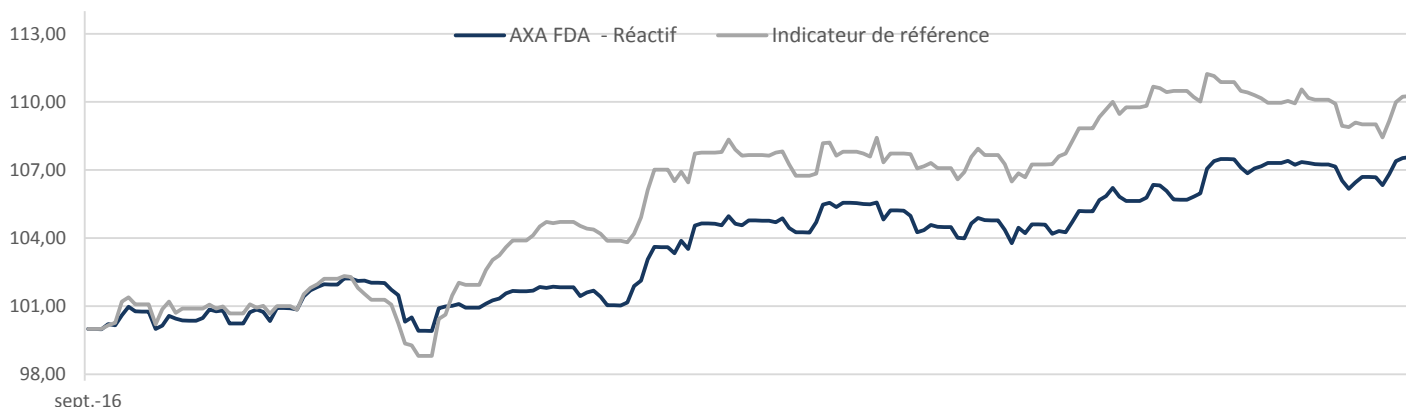


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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 présagent pas des performances futures.

PROFIL Réactif

Performances du profil

Performances glissantes* (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création 16/09/2016
AXA FDA - Réactif	3,18	-	-	-	7,57
Indicateur de référence	3,30	-	-	-	10,26

Performances mensuelles et annuelles* (%)

AXA FDA - Réactif

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,36	-0,05	2,53	-
2017	-0,46	2,12	1,50										3,18

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,18	3,27	2,27	-
2017	-0,24	3,31	0,22										3,30

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

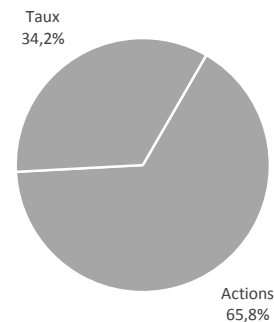
Valeur	Devise	Poids (%)
ARC GLOBAL EUROPE	EUR	14,82
EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P	EUR	14,14
VARENNE GLOBAL	EUR	10,03
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	EUR	8,29
H2O MULTISTRATEGIES-RC	EUR	7,81
JPM INV-JPM GLBL MAC OPP-D	EUR	6,51
MANDARINE VALEUR-R	EUR	6,26
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	EUR	6,21
EDR FUND GLB HLTH CARE-A EUR	EUR	5,86
ARC ACTIONS BIOTECH-A	EUR	5,71
ELAN OBLIG BEAR-F EUR	EUR	5,47
SYCOMORE PARTNERS FUND-P	EUR	4,84
DNCA EVOLUTIF	EUR	4,06

Performances annuelles du profil

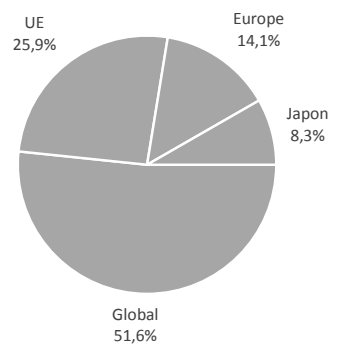


Expositions du portefeuille

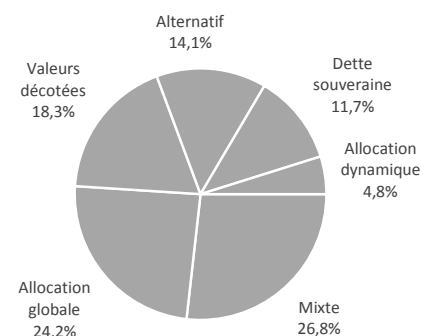
Répartition par classe d'actif



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.