

Gestion pilotée CARDIF

PROFIL OBJECTIF DE GESTION REACTIF

Données au 31/5/2018 - Sources Morningstar, Bloomberg

Stratégie d'investissement

L'objectif est de valoriser le capital sur le moyen terme. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum. L'investissement en OPCVM actions est compris entre 50% et 100%. L'indicateur de référence est constitué de 30% FTSE MTS ExCNO Etix 3-5Y et 70% MSCI World dividendes réinvestis. L'investissement en instrument de taux varie entre 0% et 50%. Cet objectif de gestion présente un risque de perte en capital modéré. Les frais de gestion du contrat d'assurance ou de capitalisation applicables à ce mode de gestion pour cette poche et pour cet objectif sont de 2%. Aucun autre frais de gestion n'est prélevé sur cette poche.

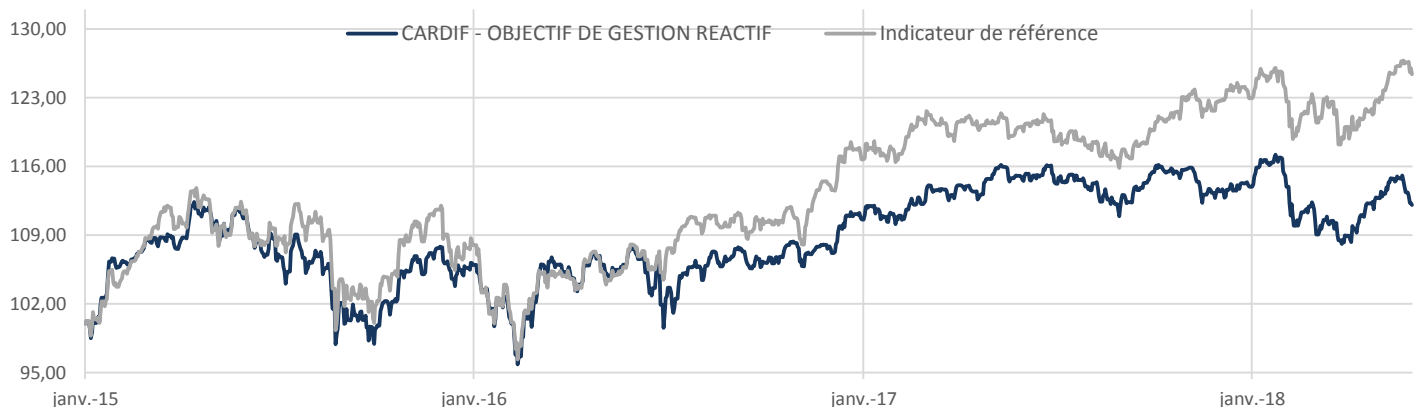
Commentaire de gestion

En mai, les politiques populistes et les tensions commerciales font de nouveau la une de l'actualité. Les soubresauts de la constitution d'un gouvernement italien, résultante d'une composition des extrêmes contestant la politique de Bruxelles, ont déclenché une envolée des taux italiens: les rendements des taux italiens à échéance 2 ans et 10 ans ont culminé respectivement à 2,84% et 3,43%. L'emballement sur les taux s'est propagé aux pays périphériques tandis que le Bund se détendait à 0,26% au plus bas pour le 10 ans. La poursuite de la hausse du dollar menace les pays émergents à l'image de l'Argentine et de la Turquie dont les devises respectives sont dévaluées de 35.7% et 19.38% face au dollar depuis le début de l'année. Outre-Atlantique, la politique protectionniste américaine prend de l'ampleur en confirmant l'entrée en vigueur des taxes sur les importations d'acier et d'aluminium en provenance du Mexique, du Canada et de l'Europe qui annoncent en retour des mesures équivalentes. Enfin, la dénonciation de l'accord nucléaire avec l'Iran supporte les prix du pétrole qui s'apprécient et frôlent la barre des 80\$ le baril, avant de se replier en perspective d'une éventuelle révision des quotas lors de la prochaine révision de l'OPEP le 22 juin prochain.

Au mois de mai, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont Arc Actions Biotech A et AXA Rosenberg Jpn Sm Cp Alpha B EUR Acc, avec des progressions respectives de 4,58% et 3,71%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont Axiom Equity R (-9,56%) et Templeton Global Ttl Ret N(acc)EUR-H1 (-3,91%).

Sur le mois, notre profil OBJECTIF DE GESTION REACTIF affiche une performance de -0,6%, contre 2,36% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 6,73% sur un an glissant.

Evolution de la performance depuis la création



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



Caractéristiques

Date de création	01/01/2015
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	5 ans
Indicateur de référence	

30% FTSE MTS Ex6CNO Etrix 3-5 Y + 70% MSCI World dividendes réinvestis

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-2,13%
Volatilité	6,73
Ratio de sharpe	-0,30
Perte maximale (le 11/02/16)	-14,74%
Délai nécessaire au rétablissement	370 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.

PROFIL OBJECTIF DE GESTION REACTIF

Performances du profil

Performances glissantes* (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création 01/01/2015
CARDIF - OBJECTIF DE GESTI	-1,64	-2,13	1,24	-	12,07
Indicateur de référence	1,99	4,87	12,77	-	25,40

Performances mensuelles et annuelles* (%)

CARDIF - OBJECTIF DE GESTION REACTIF

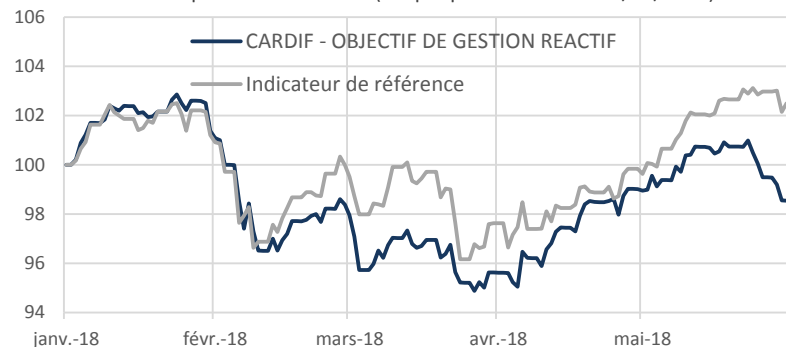
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-3,08	0,13	2,34	0,73	1,46	-4,45	2,95	0,95	-0,59	1,56	0,02	2,55	4,37
2017	-0,44	2,14	1,44	0,55	-0,18	-0,23	-0,49	-0,87	2,42	0,24	-1,71	0,19	3,02
2018	1,09	-3,10	-2,38	3,49	-0,60								-1,64

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2016	-3,75	-0,73	1,33	0,70	2,53	-0,47	2,54	0,35	-0,21	0,18	3,27	2,27	8,08
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								1,99

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

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

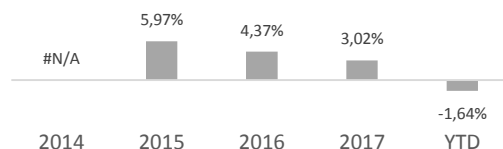


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Principales lignes de l'allocation

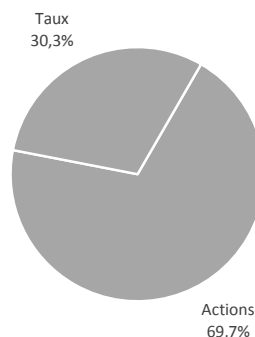
Valeur	ISIN	Devise	Poids (%)
CM-CIC GLOBAL GOLD-C	FR0007390174	EUR	15,93
ELAN FRANCE BEAR	FR0000400434	EUR	15,08
DNCA INVEST ALPHA BONDSB EUR	LU1694789535	EUR	12,05
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	LU0294221253	EUR	10,00
H20 GS-FIDELIO FUND-R EUR H	IE00BYNJF397	EUR	7,01
BMM PIERRE CAPITALISATION-R	FR0011885797	EUR	6,07
ARC GLOBAL EUROPE	FR0011092436	EUR	5,99
VARENNE GLOBAL	FR0011631035	EUR	5,98
AXIOM EQUITY-R	FR0011689389	EUR	5,95
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	IE0031069721	EUR	5,92
GINJER ACTIFS 360-A	FR0011153014	EUR	4,02
MANDARINE VALEUR-R	FR0010554303	EUR	3,02
ARC ACTIONS BIOTECH-A	FR0007028063	EUR	3,00

Performances annuelles du profil

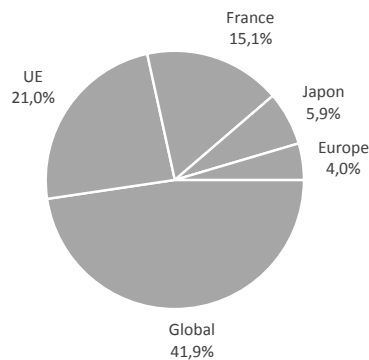


Expositions du portefeuille

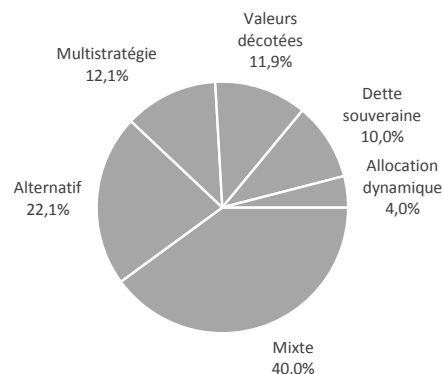
Répartition par classe d'actif



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.