



Données au 31/07/2023 - Sources EOD, Bloomberg

Stratégie d'investissement

L'objectif est de valoriser le capital sur le long terme en investissant sur les thématiques d'avenir (écologie, digitalisation de la société et de l'économie, vieillissement de la population...). L'horizon de placement conseillé est de 8 ans minimum. L'investissement en OPC (Organismes de Placement Collectif) actions (i.e. la poche thématiques d'avenir) est compris entre 60 % et 100 % avec une exposition-cible à 90 %, mais pouvant donc descendre jusqu'à 60 %. L'investissement en OPC monétaires/obligataires varie entre 0 % et 40 %.

Commentaire de gestion

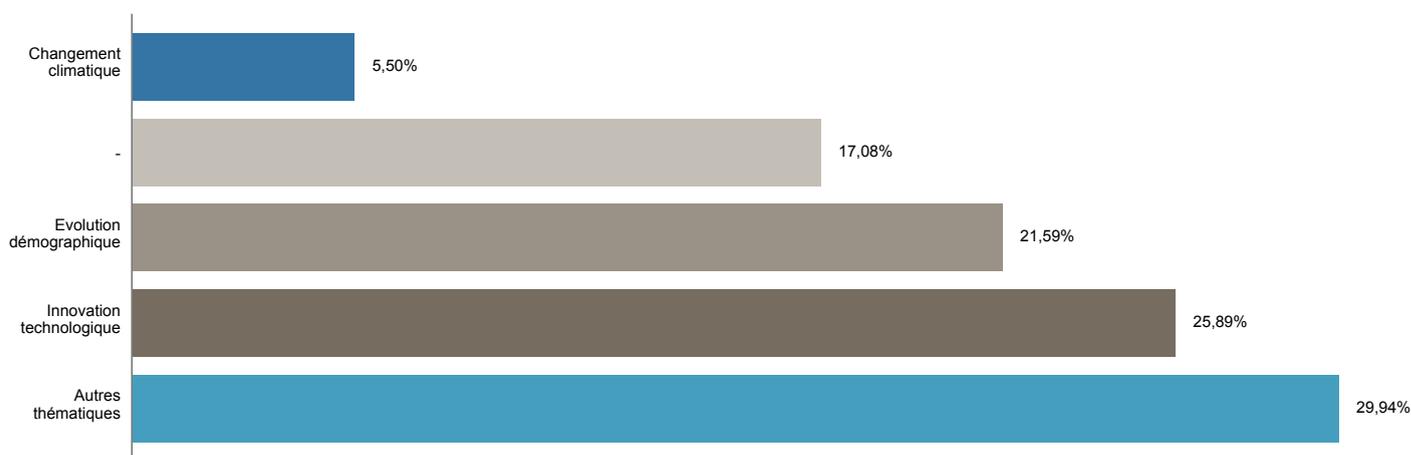
En juillet, l'inflation aux États-Unis est retombée à 3 % pour le mois de juin, en baisse par rapport à 4 % en mai. Cette tendance s'est reflétée dans le taux d'inflation de base, qui a reculé à 4,8 % sur une base annualisée, contre 5,3 % précédemment. Ces tendances ont influencé les décisions des banques centrales.

Le 26 juillet, la banque centrale américaine a opté pour une augmentation de 0,25 % de son taux d'intérêt clé, portant la limite supérieure de sa fourchette à 5,5 %. Jerome Powell a rassuré sur l'efficacité de la politique monétaire mais a laissé la porte ouverte à de futurs relèvements, indiquant que les décisions à venir seraient plus que jamais dépendantes des données économiques. De manière similaire, la Banque centrale européenne a suivi cette voie le 27 juillet, en relevant son taux d'intérêt clé de 0,25 %, portant sa borne haute à 3,75 %. On a également noté un changement de ton de la part de Christine Lagarde vers une position plus accommodante.

Alors que les États-Unis semblent basculer dans un "soft landing" (atterrissage en douceur), avec des indicateurs de croissance résilients et une politique monétaire accommodante. L'Europe n'a pas connu une trajectoire aussi favorable, l'indice PMI manufacturier en Europe a enregistré un sixième mois consécutif de baisse, et l'indice PMI composite est passé à 48,9.

Globalement, le marché semblait pencher en faveur d'un contexte "Risk On" (favorable au risque), soutenu par les performances positives aux États-Unis, où les entreprises ont publié des résultats au-dessus des attentes. Finalement, les États-Unis et l'Europe ont connu des trajectoires macroéconomiques divergentes et des discours de banque centrale disparates, entraînant une volatilité de marché importante.

Répartition du portefeuille par thématique



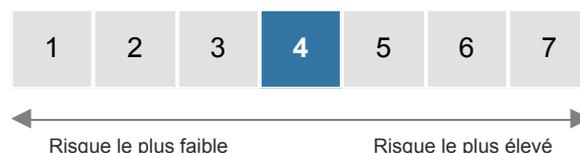
Caractéristiques

Date de création	31 déc. 2020
Devise du profil	EUR
Gérant	-
Horizon de placement	8 ans
Indice de référence	-

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	0,91%
Volatilité	9,16%
Ratio de Sharpe	-0,22
Perte maximale	-24,34%

Echelle de risque SRI:



L'indicateur de risque SRI 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 SRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

AXA-CONVICTIONS-AVENIR

Performances du profil

Performances glissantes* (%)

Performances	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
AXA-CONVICTIONS-AVENIR	7,22%	0,91%	-	-	-5,28%

Performances mensuelles et annuelles* (%)

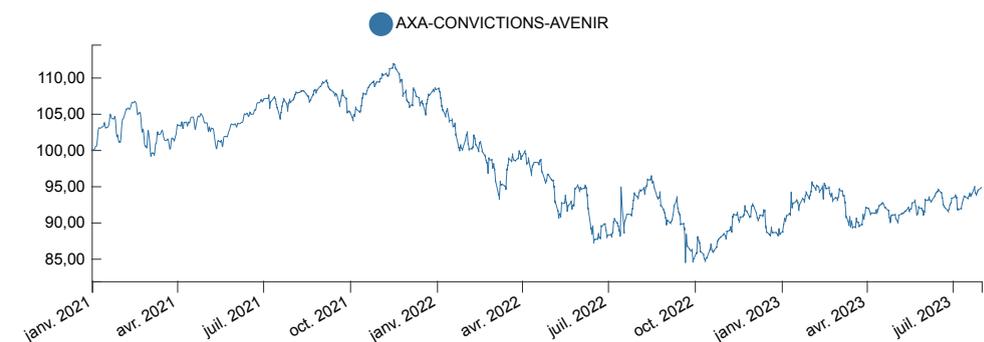
AXA-CONVICTIONS-AVENIR

Performance	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2021	1,10%	-0,64%	1,73%	1,46%	-0,29%	3,08%	-0,05%	2,05%	-3,15%	3,84%	-2,24%	1,34%	8,29%
2022	-6,52%	-2,65%	0,15%	-2,19%	-1,85%	-7,19%	6,75%	-3,50%	-6,23%	3,88%	4,40%	-4,10%	-18,42%
2023	6,02%	-0,35%	-1,45%	-1,08%	0,03%	2,49%	1,55%	-	-	-	-	-	7,22%

Indicateur de référence

Indicateur de référence	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Evolution de la performance - (Graphique base 100)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures

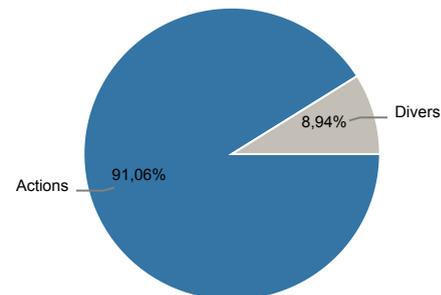
10 premières lignes de l'allocation

Libellé	ISIN	Devise	Poids (%)
ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE	FR0007028063	EUR	9,43
Eleva UCITS Eleva Abs Ret Eurp A2EUR acc	LU1920211973	EUR	6,48
Fidelity Global Technology A-Dis-EUR	LU0099574567	EUR	6,12
Pictet-Premium Brands P EUR	LU0217139020	EUR	6,12
Amilton Premium Europe	FR0010687749	EUR	6,07
BNP Paribas Aqua Classic	FR0010668145	EUR	6,05
Axiom European Banks Equity R EUR	LU1876459303	EUR	6,01
Thematics Safety R/A EUR	LU1951225553	EUR	6,01
M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund EUR A Acc	LU1670715207	EUR	5,50
Echiquier Artificial Intelligence B EUR	LU1819480192	EUR	5,17

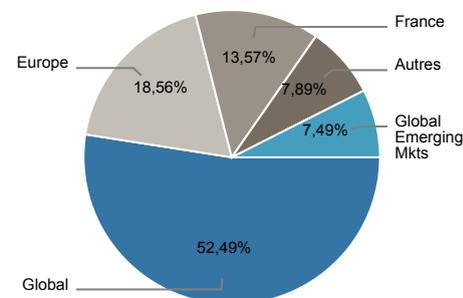
Ce document vous a été fourni personnellement à titre purement informatif. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne présage pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de 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.

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Avertissement

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.