

ARC PATRIMOINE C

Données au 31/7/2017 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

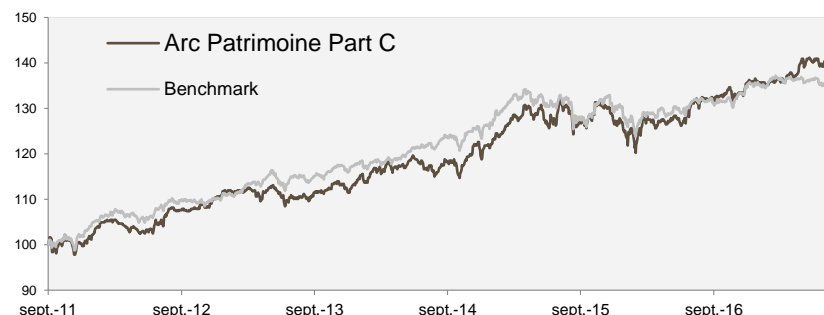
Arc Patrimoine est un OPCVM d'OPCVM dont l'objectif est d'offrir une performance liée aux marchés d'actions et de taux sur la durée de placement recommandée (3 ans). La gestion s'exerce sur les marchés d'actions et de taux majoritairement de la Communauté Européenne en sélectionnant discrétionnairement des valeurs dans un univers d'investissement comparable à celui de son indice.

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.

Notre meilleur contributeur sur le mois est le fonds Polar UK Absolute Equity (+5,23%) dont une part importante de la performance provient du titre Burford Capital, une des principales convictions du gérant Guy Rushton. Orange progresse de +2.38%, l'opérateur téléphonique ayant renoué avec la croissance en France sur le premier semestre. Les bénéfiques sont en hausse et meilleurs que prévus pour Anheuser-Busch Inbev (+5.26%) grâce à des gains réalisés en Chine, au Mexique, et en Afrique du Sud, compensant la faiblesse du marché brésilien. A contrario, les commandes ralentissent chez Solocal (-22.42%) qui a réduit ses objectifs pour l'année en cours. Dans l'attente de la nomination de son nouveau PDG, Alexandre Bompard, Carrefour (-8.33%) est dans l'incertitude pour concurrencer les autres distributeurs en France, ou sur Internet. Enfin, en dépit des réservations estivales en hausse et de prévisions de bénéfices relevées, Easyjet cède 10.20% à cause de ses prévisions prudentes sur les prix des billets cet été. Nous renforçons la valeur sur baisse de résultat. Nous initions des lignes en Microsoft, la société changeant de stratégie et opérant un virage numérique vers le cloud/data, JC Decaux sur effet de base favorable et gain de nombreux contrats, et Comcast sur thématique de fusion-acquisition. Nous clôturons notre position sur Safran après avoir pris nos profits.

Arc Patrimoine cède 0,98% sur le mois (vs -0.29% pour son indice de référence). Le portefeuille est investi à 53,4% en actions (avec une exposition nette de 56,5%), 24.1% en obligations (dont 7,98% de HY et une sensibilité moyenne de 2,95), 10,8% en diversifié, et 11,7% de monétaire.

Depuis la reprise en gestion (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **69 892 312,43 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (31/7/2017) **5,06 €**

ISIN / Ticker **FR0010010876 / CARSOLE FP Equity**

ARC PATRIMOINE I

Valeur Liquidative (31/7/2017) **106 501,64 €**

ISIN / Ticker **FR0013188380 / ARCPATI FP Equity**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	Diversifié
Famille produit	OPC
Benchmark	1/3 MSCI World Index NR, 1/3 EONIA capitalisé, 1/3 EURO MTS 3-5 ans
Date de création de la part	06/10/2003
Niveau de risque	Modéré
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	3 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérant	Equipe de gestion
Commission de souscription max	4,50%
Commission de rachat max	0,00%
Frais de gestion annuels fixes	1,90%
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services

Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierdelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	4,98%
Volatilité	4,18
Alpha	3,61
Beta	0,60
Ratio de sharpe	1,212
Tracking error	8,65
Max Drawdown (depuis reprise en gestion)	-9,07

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (13/09/2011)
Arc Patrimoine C	1,61	4,98	18,50	29,41	37,50
Benchmark	0,01	2,36	11,17	23,99	34,38

Performances mensuelles (%)

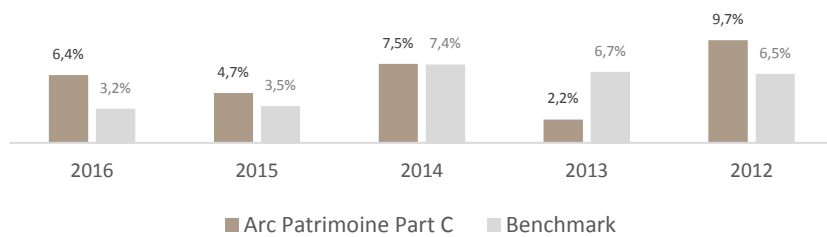
Arc Patrimoine C	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,50	0,43	0,65	0,21	0,86	0,64	1,69	0,41	0,62	0,82	-0,20	1,63
2017	-0,60	0,81	0,80	0,20	2,58	-1,16	-0,98					

Benchmark

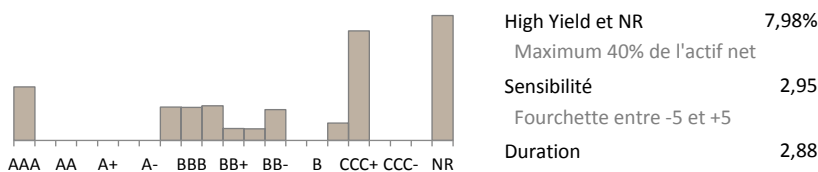
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,70	-0,35	0,56	0,23	1,15	-0,17	1,16	0,10	-0,18	-0,07	1,37	1,12
2017	-0,28	1,57	-0,01	-0,06	-0,38	-0,52	-0,29					

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performances historiques annuelles (%)



Statistiques de la poche obligataire

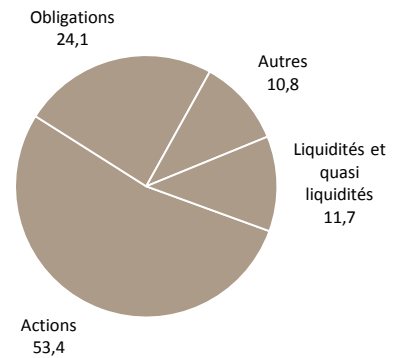


Principales lignes du fonds

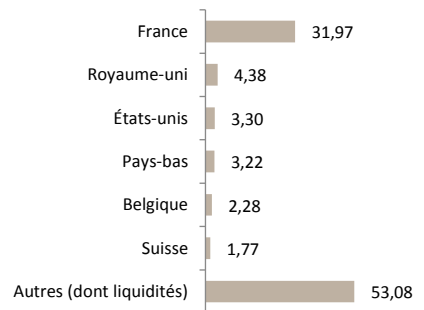
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ORANGE	EUR	Action	4,07
VIVENDI	EUR	Action	3,33
H2O MULTIBONDS-IEC	EUR	OPC	3,23
FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IAC	USD	OPC	3,01
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	OPC	2,69
CARREFOUR SA	EUR	Action	2,67
EASYJET PLC	GBP	Action	2,67
UNION MONEPLUS	EUR	OPC	2,56
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	OPC	2,31
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	Action	2,23

Expositions du portefeuille

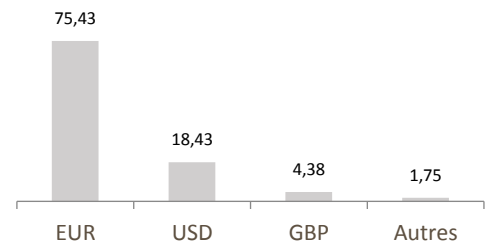
Répartition par classe d'actifs (%)



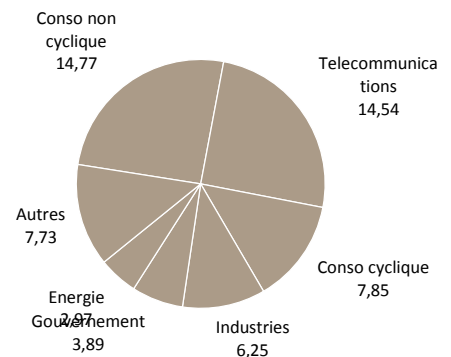
Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge 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. Les opinions de préconisations données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. 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.