

**ARC PATRIMOINE I**

Données au 28/2/2017 - Sources Bloomberg

**Descriptif du fonds**

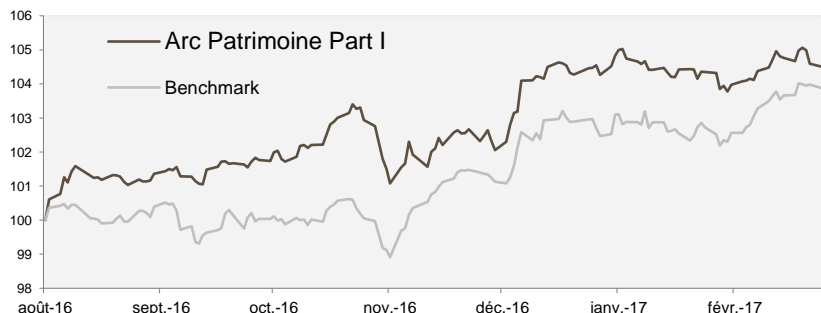
Arc Patrimoine est un OPCVM d'OPCVM dont l'objectif est d'offrir une performance liée aux marchés d'actions et de taux sur la durée de placement recommandée (3 ans). La gestion s'exerce sur les marchés d'actions et de taux majoritairement de la Communauté Européenne en sélectionnant discrétionnairement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

**Commentaire de gestion**

"No limits but the sky" se souvient-on de nos lectures de Don Quichotte. Nouveau Reagan de la bourse ou "docteur Folamour imprévisible" selon Pimco, Trump occupe le devant de la scène médiatique au vu de ses nombreuses réformes. Propulsées à des niveaux record (Dow Jones supérieur à 20 000 points), les actions internationales profitent du regain d'appétit pour le risque et de l'embellie des statistiques économiques (PMI zone euro au plus haut en 6 ans confirmant la tendance reflationniste). Janet Yellen juge satisfaisantes les situations du chômage et de l'inflation sous-jacente en ligne avec les objectifs de la Fed mais considère les perspectives économiques incertaines. La remontée des taux est alors incertaine alors qu'attendue par les marchés. La reprise cyclique mondiale bénéficie au pétrole (autour de 55\$) et aux devises émergentes (+3.2% pour le peso mexicain face au dollar). L'incertitude sur le front politique a propulsé les rendements d'Etat français et italiens à leurs plus hauts niveaux face au Bund (écarts respectifs de 81 et 127 points). La virée en tête de l'extrême droite au premier tour altère la méfiance des investisseurs étrangers qui semblent méconnaître l'exception culturelle française du scrutin à deux tours tenant ainsi à distance la perspective d'un « Brexit ».

En février, Elis (+6,72%) progresse grâce au succès de son augmentation de capital, conclusion du refinancement du crédit relais d'entreprises acquises en Espagne et au Brésil. Arc Actions Biotech (+8.85%) bénéficie de la hausse des valeurs de biotechnologie sur fonds de fusions-acquisitions et de résultats encourageants au T4 2016. Danone (+7.88%) présente un intérêt spéculatif suite à l'OPA avortée de Kraft sur Unilever ainsi qu'à la publication de ses comptes annuels 2016 en nette hausse comparé à 2015. A contrario, Credit Agricole (-3.30%) souffre des performances de sa banque de détail LCL, pénalisée par la faiblesse de ses taux d'intérêt. Iliad (-1.26%) souffre du positionnement agressif de ses concurrents. Enfin, les incertitudes politiques plombent les valeurs françaises et italiennes, comme les « proxy bond » (autoroute, maisons de retraite...) composant le fonds Vauban (-1.15%). Sur le mois, cette situation nous a donc invités à renforcer nos positions sur Elis dont nous apprécions le potentiel, sur Vivendi que nous jugeons sous-valorisée et sur Helium Performance. Nous allégeons Latecoere, Nexity, et Credit Agricole, déçus des résultats de ces valeurs. Nous introduisons Bolloré, Zodiac Aerospace et Kerry Group.

Arc Patrimoine progresse de +0.80% en février 2017 (vs 1.72% pour son indice de référence). Le portefeuille est investi à 49,5% en actions (avec une exposition nette de 15,9%), 25,5% en obligations (dont 8,4% de High Yield et une sensibilité moyenne de 2,11), 10,5% en diversifié et 14,5% 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) **56 810 905,30 €**

**ARC PATRIMOINE C**

Valeur Liquidative (28/2/2017) **4,99 €**

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

**ARC PATRIMOINE I**

Valeur Liquidative (28/2/2017) **104 613,65 €**

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

1 2 3 **4** 5 6 7

Echelle de risque SRRI:

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	<b>Diversifié</b>
Famille produit	<b>OPC</b>
Benchmark	<b>1/3 MSCI World Index NR, 1/3 EONIA capitalisé, 1/3 EURO MTS 3-5 ans</b>
Date de création de la part	<b>04/08/2016</b>
Niveau de risque	<b>Modéré</b>
Affectation des résultats	<b>Capitalisation</b>
Horizon de placement	<b>3 ans</b>
Devise du fonds	<b>EUR</b>
Domicile	<b>France</b>
Gérant	<b>Equipe de gestion</b>
Commission de souscription max	<b>0,00%</b>
Commission de rachat max	<b>0,00%</b>
Frais de gestion annuels fixes	<b>1,00%</b>
Valorisation	<b>Quotidienne (EUR)</b>
Dépositaire	<b>BNP Securities Services</b>
Valorisateur	<b>BNP Fund Services</b>

Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

**Statistiques sur 1 an glissant**

Performance	<b>7,78%</b>
Volatilité	<b>5,63</b>
Alpha	<b>2,90</b>
Beta	<b>0,72</b>
Ratio de sharpe	<b>1,380</b>
Tracking error	<b>10,02</b>
Max Drawdown (depuis reprise en gestion)	<b>-4,95</b>

**Performances du fonds**

**Performances glissantes (%)**

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création (04/08/2016)
Arc Patrimoine I	0,34	-	-	-	4,61
Benchmark	1,29	-	-	-	3,80

**Performances mensuelles (%)**

Arc Patrimoine I

	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										

**Benchmark**

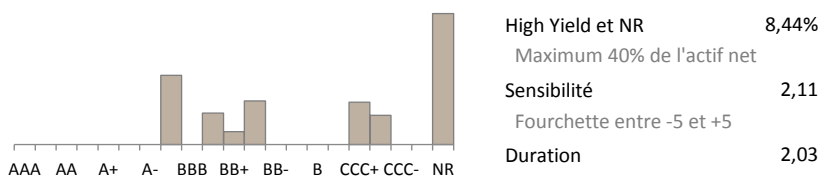
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,70	-0,35	0,56	0,23	1,15	-0,17	1,16	0,10	-0,18	-0,07	1,37	1,12
2017	-0,28	1,57										

\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

**Performances historiques annuelles (%)**

Pas données historiques

**Statistiques de la poche obligataire**

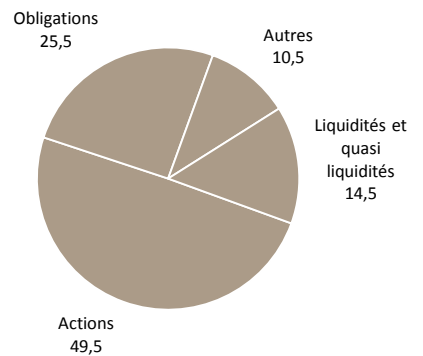


**Principales lignes du fonds**

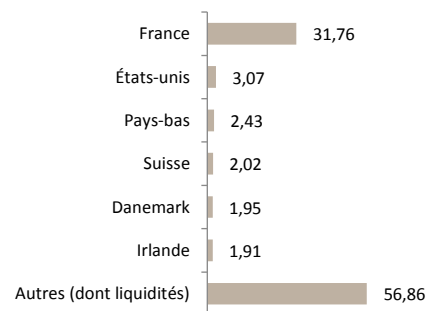
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
UNION MONEPLUS	EUR	OPC	4,20
UNION PLUS	EUR	OPC	4,04
VIVENDI	EUR	Action	3,66
H2O MULTIBONDS-IEC	EUR	OPC	3,62
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	OPC	3,22
CARREFOUR SA	EUR	Action	3,17
EXANE VAUBAN FUND	EUR	OPC	2,86
FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IAC	USD	OPC	2,85
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	OPC	2,80
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	2,76

**Expositions du portefeuille**

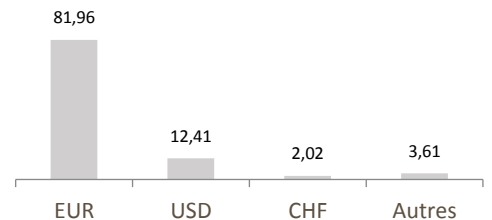
**Répartition par classe d'actifs (%)**



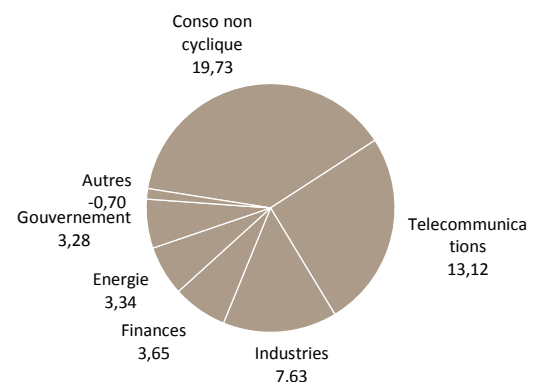
**Répartition géographique (%)**



**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.