

ARC PATRIMOINE C

Données au 31/3/2017 - 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.

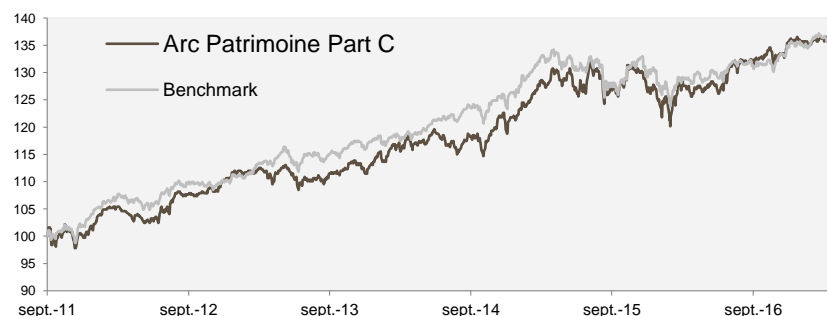
Commentaire de gestion

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 euroseptique 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.

Nos meilleurs contributeurs ce mois-ci sont à l'image de la diversification d'Arc Patrimoine, à savoir des fonds, des actions et des obligations. En première position, l'opération de restructuration Pages Jaunes contribue à hauteur de 47 points de base. L'aller-retour sur Cerenis Therapeutics suite à la déception de l'étude de phase 2 CARAT rapporte à lui seul 23 points de base. Le fonds H2O Multibonds (+5.71%) rebondit vivement après un début d'année compliqué. Du côté des contributeurs négatifs, on retrouve Carrefour (-1.95%) et Novo Nordisk (-3.95%), mais la plus forte baisse concerne Zodiac Aerospace (-6.20%) avec un avertissement sur résultats annoncé en milieu de mois. Nous nous renforçons car l'équipementier fait l'objet d'une OPA amicale de Safran, qui donnerait naissance au troisième opérateur derrière General Electric et United Technologies. Notre couverture indicelle nous coûte 105 points de base sur le mois.

Nous revenons sur quelques dossiers que nous avons délaissé pour cause de valorisation, à l'image d'Engie, Covestro, Easyjet ou encore Inditex. Nous renforçons notre exposition émergente via un fonds actions géré par Comgest. Quelques lignes sont allégées sur rebond, telles que Vivendi, Iliad et Amazon. Enfin nous soldons nos derniers titres Nexity.

Arc Patrimoine progresse de 0.80% en mars (vs -0.01% pour son indice de référence). Le portefeuille est investi à 53.4% en actions (avec une exposition nette de 33.4%), 24.0% en obligations (dont 7.61% de High Yield et une sensibilité moyenne de 2.22), 10% en diversifié et 12.6% 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) **60 000 941,99 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (31/3/2017) **5,03 €**
 ISIN / Ticker **FR0010010876 / CARSOLE FP Equity**

ARC PATRIMOINE I

Valeur Liquidative (31/3/2017) **105 627,00 €**
 ISIN / Ticker **FR0013188380 / ARCPATI FP Equity**

Echelle de risque SRRI:

1 2 3 **4** 5 6 7

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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	7,94%
Volatilité	5,23
Alpha	4,05
Beta	0,63
Ratio de sharpe	1,496
Tracking error	10,12
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	1,00	7,94	16,17	30,99	36,68
Benchmark	1,28	6,13	14,82	27,47	36,08

Performances mensuelles (%)

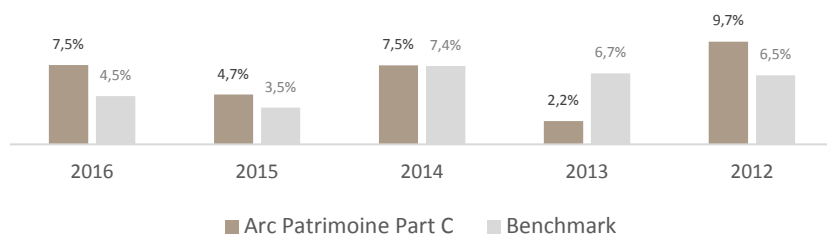
Arc Patrimoine C	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,50	0,43	0,65	0,21	0,86	0,64	1,69	0,41	0,62	0,82	-0,20	1,63
2017	-0,60	0,81	0,80									

Benchmark

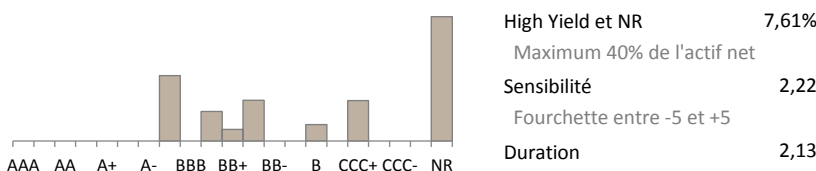
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,70	-0,35	0,56	0,23	1,15	-0,17	1,16	0,10	-0,18	-0,07	1,37	1,12
2017	-0,28	1,57	-0,01									

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performances historiques annuelles (%)



Statistiques de la poche obligataire

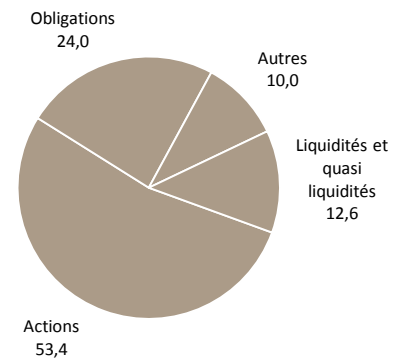


Principales lignes du fonds

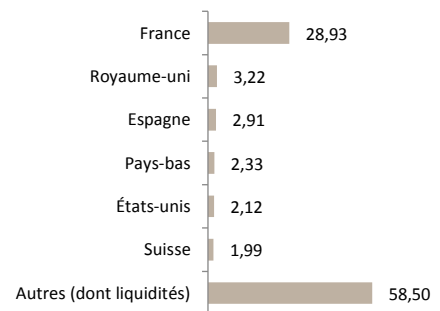
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
UNION PLUS	EUR	OPC	3,83
H2O MULTIBONDS-IEC	EUR	OPC	3,62
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	OPC	3,06
VIVENDI	EUR	Action	3,04
CARREFOUR SA	EUR	Action	2,95
FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IAC	USD	OPC	2,74
EXANE VAUBAN FUND	EUR	OPC	2,73
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	OPC	2,65
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	2,59
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	Action	2,33

Expositions du portefeuille

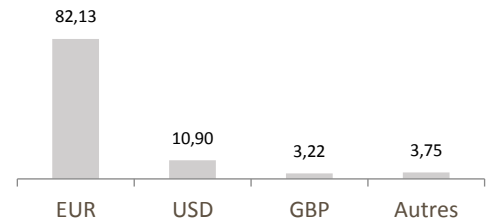
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

