

ARC PATRIMOINE I

Données au 29/9/2017 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

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

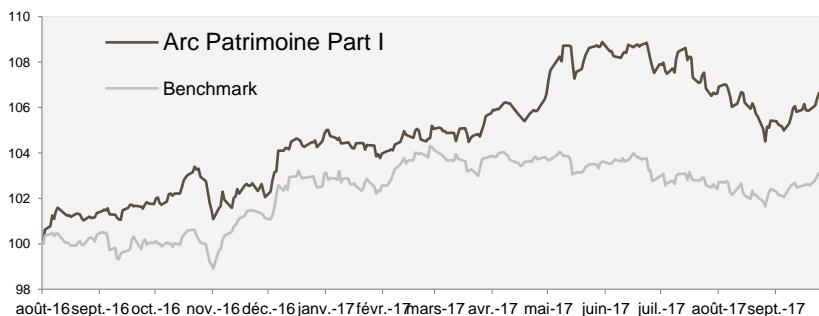
En ce mois de septembre boursièrement chahuté, sur fond d'agitation nucléaire (K. Jong Un et D. Trump), de paralysie budgétaire (réforme fiscale aux Etats-Unis), de procrastination monétaire (discours de la Fed, de la BCE), et de rhumatismes cambiaires (euro / dollar), nous marquons un retour à la superperformance, avec une progression de 1,69%. La montée en puissance de Vivendi au capital de Médiaset et de Telecom Italia a été source de frictions avec les instances réglementaires, mais le groupe serait proche d'un accord avec l'Agcom à ce sujet. Le titre, en hausse de 11,13%, est notre meilleur contributeur. Elis, une de nos principales convictions, bondit de 14,72% après que le management ait conclu l'acquisition de son rival anglais Berendsen. Enfin, Royal Dutch Shell (+10,44%) a pleinement profité de la remontée des cours de l'or noir (Brent, +7,78%). Nous avons d'autant plus bénéficié de la hausse de ces deux derniers titres que nous en avons acheté ce mois-ci. De l'autre côté du spectre, l'obligation Steinhoff Int. 2025 (-2,88%) est abandonnée par les investisseurs suite au retour des rumeurs de fraude datées de 2015. Cependant, le management introduit en Bourse sa filiale sud-africaine, ce qui devrait être le prochain catalyseur du titre. Nombreux étaient ceux qui s'attendaient à l'entrée au CAC 40 d'Hermès Int. Nombreux, donc, furent les déçus lorsque le groupe s'en ait vu refuser l'accès. La valeur abandonne 3,37%, mais le groupe a publié de très bons résultats qui confirment sa position de leader incontesté du luxe. Enfin, Orange baisse de 2,7% toujours dans l'attente du placement de l'Etat. Nous renforçons ces trois positions sur repli, convaincus du potentiel de chaque titre.

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création (04/08/2016)
Arc Patrimoine I	2,53	1,69	4,97	-	-	6,89
Benchmark	0,59	0,78	3,12	-	-	3,08

Performances historiques annuelles (%)

Cette rubrique sera complétée à l'issue de la première année civile complète, soit à partir de fin 2017

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **72 526 099 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (29/9/2017) **5,07 €**

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

ARC PATRIMOINE I

Valeur Liquidative (29/9/2017) **106 892,56 €**

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

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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	04/08/2016
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	1,00%
Commission de rachat max	0,00%
Frais de gestion annuels fixes	1,00%
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services

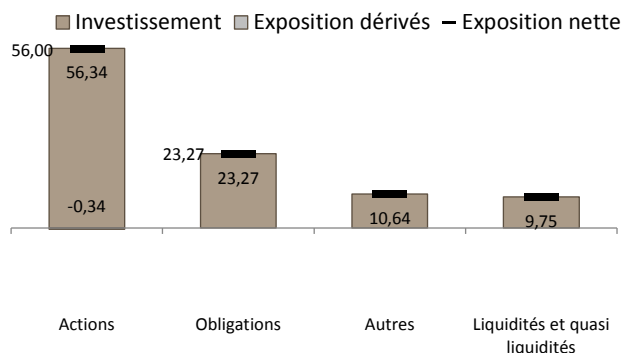
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

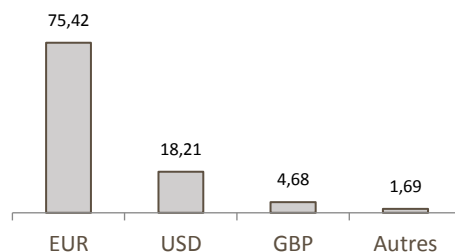
Performance	4,11%
Volatilité	4,25
Alpha	2,03
Beta	0,67
Ratio de sharpe	0,970
Tracking error	8,22
Max Drawdown (depuis reprise en gestion)	-9,07

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



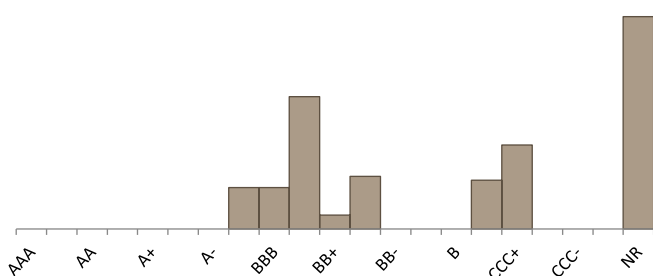
Répartition investissement par devise (%)



Statistiques de la poche obligataire

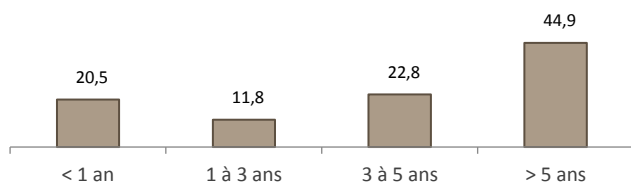
L'investissement du portefeuille par:

1 - Répartition par notation



High Yield et NR / Actif net 8,28%
 Maximum 40% de l'actif net
 Sensibilité 2,63
 Fourchette entre -5 et +5
 Duration 2,62

2 - Répartition par maturité (%)



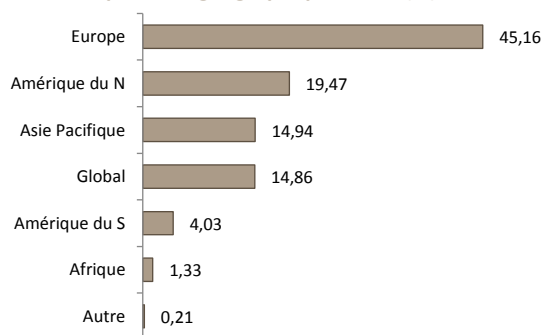
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
H2O MULTIBONDS-IEC	EUR	OPC	3,24
FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IAC	USD	OPC	2,93
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	1,99
STEINHOFF EUROPE AG	EUR	Obligation	1,95
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	1,43
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	Obligation	1,10

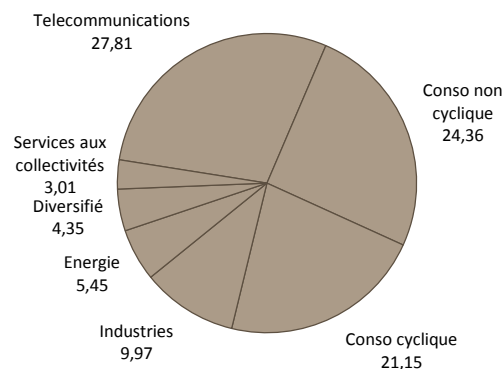
Statistiques de la poche actions

L'investissement du portefeuille par:

1 - Répartition géographique du CA (%)



2 - Répartition sectorielle (%)



Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
* VIVENDI	EUR	Action	7,11
ORANGE	EUR	Action	4,09
CARREFOUR SA	EUR	Action	2,83
HERMES INTERNATIONAL	EUR	Action	2,65
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	Action	2,57
EASYJET PLC	GBP	Action	2,57

* Le poids prend en compte l'exposition sur les dérivés