

ARC PATRIMOINE I

Données au 30/11/2017 - 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

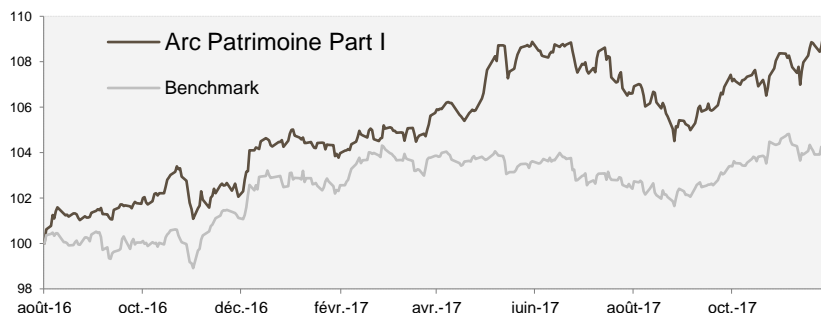
Nous sommes en cette fin d'année spectateurs de situations de marché plus proches d'un Vaudeville que de l'efficiencia ! L'intrigue s'est ouverte en début de mois sur un changement de psychologie, nous décidant à user de notre couverture sur le marché actions. La saison de publications des résultats a fait naître un sentiment de défiance chez les investisseurs, plutôt tentés de vendre sur rebond. Hugo Boss (-10%) en pâtit après avoir publié des chiffres mitigés. Le nouvel entrant de la cote, SMCP, recule de 5,56% après que des sociétés comparables aient publié des chiffres. La purge anticorruption menée en Arabie-Saoudite n'a fait qu'alourdir les pressions sur le secteur du luxe. Suite aux tensions entre le émirats et l'Iran, nous clôturons les positions en Accor et Easyjet. Enfin, l'aversion au risque n'a pas été propice au papier Steinhoff 2025, qui abandonne 4,76% sur fond de problèmes de gouvernance. Ce premier acte, caractérisé par les prises de profits de novembre, s'ouvre sur le second que nous pensons être la consolidation haussière de décembre. Celle-ci a débuté avec de forts mouvements sectoriels, les titres de télécommunication (Orange +2,80% ; Vodafone +5,85% ; KPN +3,98%) et de l'auto (Volkswagen +12,54%) en ont profité. Les distributeurs alimentaires étaient aussi à l'honneur : nous renforçons Carrefour (+2,72%) et Ahold Delhaize a bondi de 11,39%. La liesse américaine nous porte opportunément mais ne doit pas faire illusion. Nous poursuivons les achats ayant un biais dit « défensif » et préférons les secteurs « deep value » pour débiter 2018. L'interrogation porte aujourd'hui sur le « timing » du dernier acte, décembre nous offrira-t-il le traditionnel rallye ou le salut des artistes ?

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création (04/08/2016)
Arc Patrimoine I	4.57	0.91	6.23	-	-	9.03
Benchmark	1.73	-0.09	2.86	-	-	4.24

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) **75,678,501 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (30/11/2017) **5.16 €**
 ISIN / Ticker **FR0010010876 / CARSOLE FP Equity**

ARC PATRIMOINE I

Valeur Liquidative (30/11/2017) **109,027.11 €**
 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**

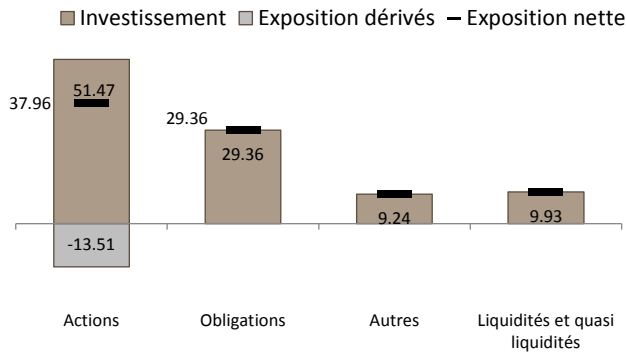
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

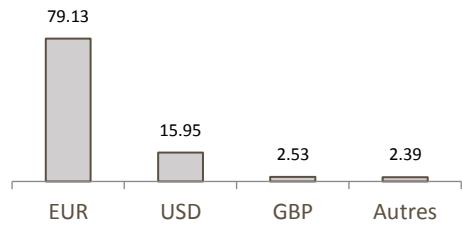
Performance **5.31%**
 Volatilité **4.17**
 Alpha **3.49**
 Beta **0.65**
 Ratio de sharpe **1.295**
 Tracking error **6.70**
 Max Drawdown (depuis reprise en gestion) **-9.07**

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



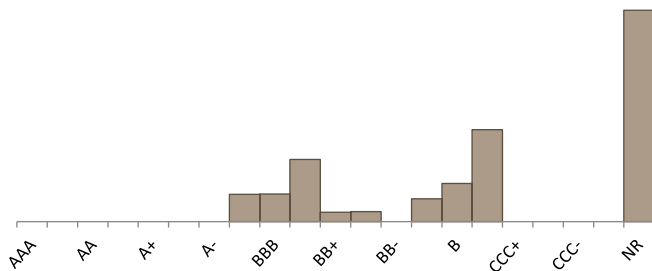
Répartition investissement par devise (%)



Statistiques de la poche obligataire

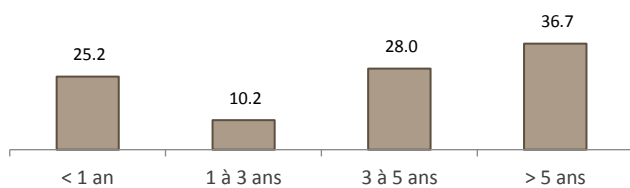
L'investissement du portefeuille par :

1 - Répartition par notation



High Yield et NR / Actif net 11.1% Sensibilité 2.35
 Maximum 40% de l'actif net Fourchette entre -5 et +5
 Duration 2.42

2 - Répartition par maturité (%)



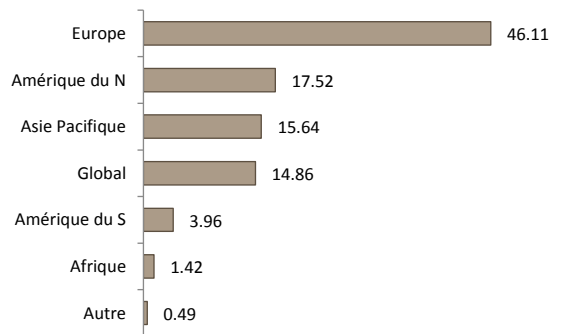
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
PARVEST ENHANCED CASH-6M-CC	EUR	OPC	3.44
H2O MULTIBONDS-IEC	EUR	OPC	3.34
FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IAC	USD	OPC	2.79
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	1.90
STEINHOFF EUROPE AG	EUR	Obligation	1.79
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	1.38

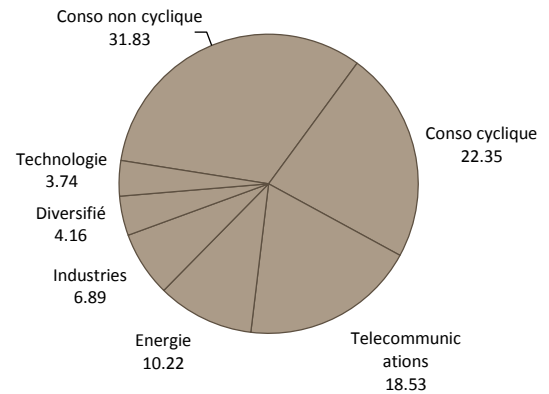
Statistiques de la poche actions

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	5.43
ORANGE	EUR	Action	4.32
CARREFOUR SA	EUR	Action	3.18
HERMES INTERNATIONAL	EUR	Action	2.63
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	Action	2.59
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	Action	2.38

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