

Gestion pilotée AGEAS

PROFIL Modéré

Données au 31/12/2017 - Sources Morningstar, Bloomberg

Stratégie d'investissement

L'objectif est de valoriser le capital sur le moyen terme. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum. L'investissement en OPC actions est compris entre 30% et 70%. L'investissement sur les produits de taux (supports libellés en euro, OPC obligataires) et sur les OPC à stratégie de performance absolue varie entre 30% et 70%. Le poids investi sur les fonds en euro n'excédera pas 60%. Cet objectif de gestion présente un risque de perte en capital modéré.

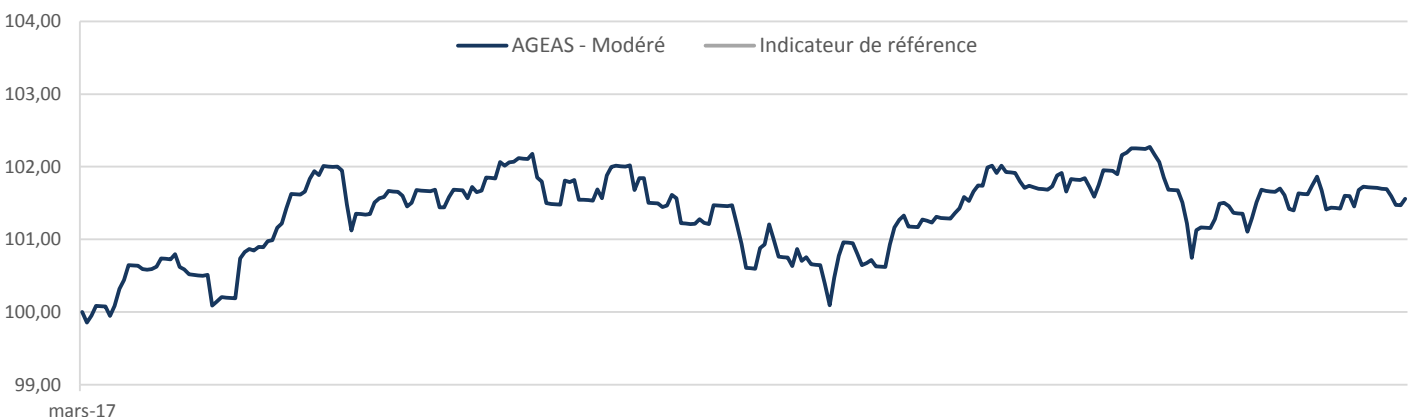
Commentaire de gestion

Alors que le CAC 40 célèbre ses 30 ans, 2018 sonne les douze coups de minuit. Dans un environnement partagé entre des marchés haussiers sur quasiment toutes les classes d'actifs et l'euphorie monétaire où la liquidité mondiale progresse plus vite que la croissance nominale, l'heure est au bilan pour 2017. La France a créé la surprise avec la victoire d'Emmanuel Macron aux présidentielles, ce qui lui vaut le titre de Country of the Year par The Economist. L'Allemagne, en revanche, inquiète au vu de l'échec de la coalition jamaïcaine voulue par Angela Merkel et la montée de l'extrême-droite. Le flou sur l'échiquier politique allemand n'a, toutefois, pas empêché Theresa May de faire accepter à ses troupes la pension du divorce dont Londres devra s'acquitter (environ 50 milliards d'euros) et à trouver un compromis autour de la frontière irlandaise et le sort des expatriés européens. Enfin, loin d'être un big bang fiscal, la réforme promise par Donald Trump a (1450 milliards de dollars de réduction d'impôts sur 10 ans) a bien été accueillie par les marchés qui, toutefois, avaient bien anticipé la nouvelle. Le traditionnel rallye de fin d'année n'a pas eu lieu en Europe. Les taux remontent (la Fed remonte pour la troisième fois les taux en 2017), les matières premières progressent (baril à 60\$, once d'or à 1300\$). Ces signaux sont-ils avant-coureurs d'une inflation pour 2018 ?

Au mois de décembre, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont BGF World Energy E2 et Mandarine Valeur R, avec des progressions respectives de 4,6% et 3,35%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont EdRF Healthcare A EUR (-2,01%) et Templeton Global Ttl Ret N(acc)EUR-H1 (-1,75%).

Sur le mois, notre profil Modéré affiche une performance de -0,13%, avec une volatilité de 2,65% sur un an glissant.

Evolution de la performance depuis la création



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



Caractéristiques

Date de création	21/03/2017
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	5 ans
Indicateur de référence	pas de benchmark

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-
Volatilité	2,65
Ratio de sharpe	-
Perte maximale (le 29/08/17)	-2,04%
Délai nécessaire au rétablissement	64 jours

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur de risque SRRI ne constitue pas un engagement contractuel ni même un objectif de gestion mais une information à l'attention des investisseurs. Il constitue le niveau de risque potentiel auquel l'investisseur accepte de s'exposer. Le SRRI est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

PROFIL Modéré

Performances du profil

	Performances glissantes* (%)				Création
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	21/03/2017
AGEAS - Modéré	-	-	-	-	1,56
Indicateur de référence	-	-	-	-	-

Performances mensuelles et annuelles* (%)

AGEAS - Modéré	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	0,33	0,52	-0,02	-0,27	-0,44	0,96	0,41	-0,47	-0,13	-

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

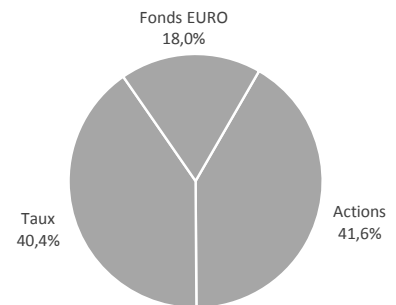
Performances nettes de frais de contrat et nettes de frais de mandat.

Performances annuelles du profil

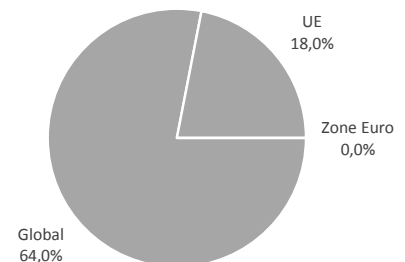
#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
2013	2014	2015	2016	YTD

Expositions du portefeuille

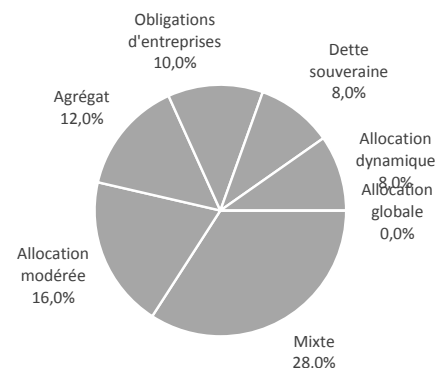
Répartition par classe d'actif



Répartition géographique (hors fonds euro)



Répartition par stratégie (hors fonds euro)



Principales lignes de l'allocation

Valeur	ISIN	Devise	Poids (%)
FONDS EURO	FONDS EURO	EUR	17,99
ARC PATRIMOINE	FR0010010876	EUR	15,99
H2O ADAGIO-RC	FR0010923359	EUR	12,00
CANDRIAM PATRIM OBL-INT A C	FR0011445436	EUR	10,04
BGF-WORLD ENERGY FUND-EE2	LU0171304552	EUR	9,98
BDL CONVICTIONS	FR0010651224	EUR	9,97
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	LU0294221253	EUR	8,02
MANDARINE VALEUR-R	FR0010554303	EUR	8,02
NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	LU0227384020	EUR	7,99
KEREN CORPORATE-R	LU1160356009	EUR	0,00
EDR- HEALTHCARE- A EUR	FR0010697532	EUR	0,00