

## Gestion pilotée BROKERAGE

### PROFIL PRUDENT

Données au 31/7/2017 - Sources Morningstar, Bloomberg

#### Stratégie d'investissement

L'objectif est de protéger le capital. L'horizon de placement conseillé est de 2 ans minimum. L'investissement en actions ou OPCVM actions est compris entre 0% et 30%. L'investissement en instrument de taux varie entre 70% et 100%.

#### Commentaire de gestion

Trêve estivale pour les banques centrales ! Après avoir relevé deux fois ses taux cette année, la Fed ne s'est pas prononcée ce mois-ci, la croissance américaine ressortant en-deçà des attentes (2.6% estimé vs 2.8% attendu). La lutte contre la déflation n'est plus d'actualité aux Etats-Unis, la Fed envisageant dorénavant la réduction de son bilan (4500 mds \$). En Europe, la BCE déplore que l'inflation ne soit pas au niveau attendu (1.3% en juin vs 2% d'objectif) malgré un chômage (9.1%) au plus bas depuis février 2009. Le taux directeur reste à 0%, le taux de dépôt à -0.4% et le QE n'est pas modifié jusqu'au début 2018. L'ambiguïté du ton de Mario Draghi profite à l'euro atteignant les 1.18\$. Outre-Atlantique, les interrogations sur la mise en place du policy mix aux Etats-Unis et les dernières révélations sur l'affaire « russe » tirent le billet vert vers le bas. Les résultats publiés par les entreprises pour le second semestre sont majoritairement de bonne facture, et confirme la reprise économique en cours. Enfin, le pétrole, se reprend soutenu par des stocks de brut en baisse aux Etats-Unis et l'engagement de l'Arabie Saoudite à limiter ses exportations en août.

Au mois de juillet, les fonds de notre sélection qui affichent les meilleures performances sont Carmignac Patrimoine A EUR Acc et Sycomore L/S Opportunités R, avec des progressions respectives de 0,6% et 0,5%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont Arc Patrimoine C (-0,97%) et H2O Moderato R (-0,24%).

Sur le mois, notre profil PRUDENT affiche une performance de -0,09%, avec une volatilité de 1,67% sur un an glissant.



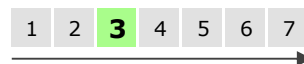
#### Caractéristiques

Date de création	01/10/2011
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	2 ans
Indicateur de référence	pas de benchmark

#### Statistiques sur 1 an glissant

Performance	3,98%
Volatilité	1,68
Ratio de sharpe	2,42
Perte maximale	-1,17%
Délai nécessaire au rétablissement	34 jours

Echelle de risque SRRI:

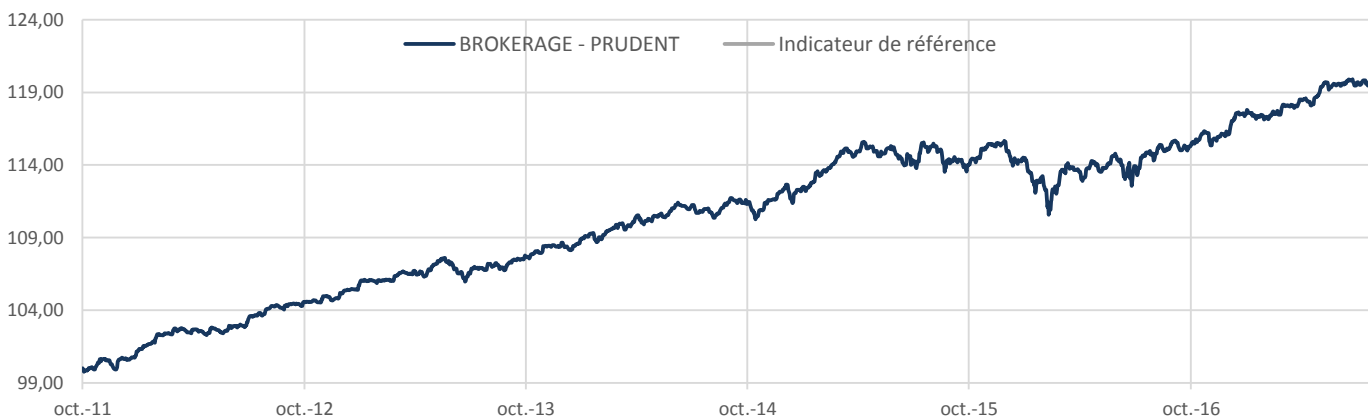


A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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.

#### Evolution de la performance depuis la création



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

## PROFIL PRUDENT

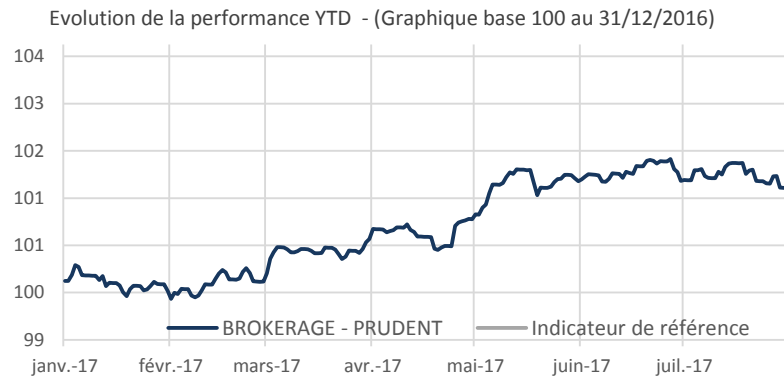
## Performances du profil

	Performances glissantes* (%)				Création 03/10/2011
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	
BROKERAGE - PRUDENT	1,61	3,98	7,57	14,73	19,38
Indicateur de référence	-	-	-	-	-

BROKERAGE - PRUDENT	Performances mensuelles et annuelles* (%)												YTD
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2015	0,88	1,04	0,29	0,04	0,24	-1,03	1,08	-0,75	-0,43	1,15	0,38	-1,01	1,87
2016	-1,12	-0,25	0,66	0,35	0,62	-0,96	0,99	0,56	-0,13	0,79	0,09	1,01	2,60
2017	-0,31	0,43	0,75	0,25	0,59	-0,01	-0,09						1,61

Indicateur de référence													YTD
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

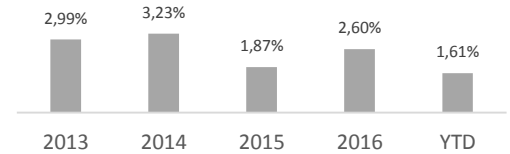


\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

## Principales lignes du fonds

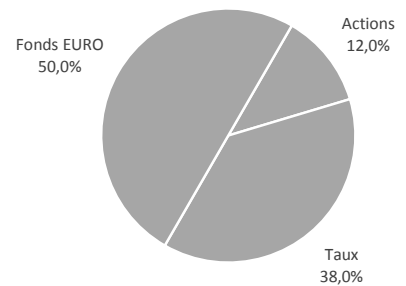
Valeur	Devise	Poids (%)
FONDS EURO	EUR	50,00
ARC PATRIMOINE	EUR	12,00
ARC FLEXIBOND-C	EUR	10,00
H2O MODERATO-RC	EUR	8,00
EUROSE	EUR	7,00
M&G DYNAMIC ALLOCATION-AAEUR	EUR	5,00
SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-R	EUR	4,00
CARMIGNAC PATRIMOINE-A EUR A	EUR	4,00

## Performances annuelles du profil

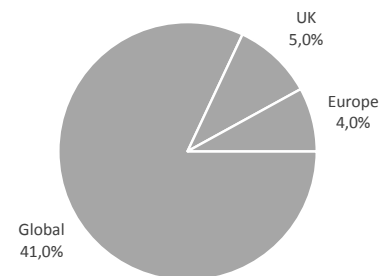


## Expositions du portefeuille

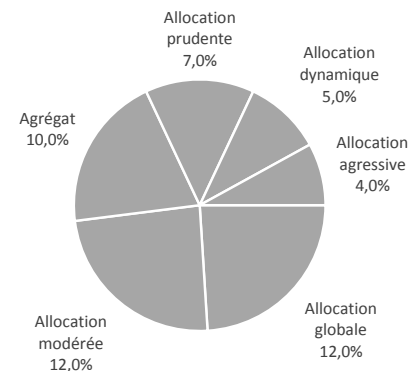
## Répartition par classe d'actif



## Répartition géographique (hors fonds euro)



## Répartition par stratégie (hors fonds euro)



Ce document vous a été fourni personnellement à titre purement informatif. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne présage 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. Le profil présenté est une sélection d'unités de compte éligibles au sein des contrats d'assurance-vie. Les performances brutes présentées sont seulement indicatives et ne tiennent pas compte des frais de gestion et/ou éventuels frais de souscriptions/rachats liés au contrat. Les modalités de calcul des performances sont disponibles sur simple demande au siège de la société de gestion. 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.