

Gestion pilotée CARDIF

PROFIL OBJECTIF DE GESTION PATRIMONIAL

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 OPCVM actions est compris entre 30% et 70%. L'indicateur de référence est constitué de 40% Eonia, 30% FTSE MTS ExCNO Etrix 3-5Y et 30% MSCI World dividendes réinvestis. L'investissement en instrument de taux varie entre 30% et 70%. Cet objectif de gestion présente un risque de perte en capital modéré. Les frais de gestion du contrat d'assurance ou de capitalisation applicables à ce mode de gestion pour cette poche et pour cet objectif sont de 2%. Aucun autre frais de gestion n'est prélevé sur cette poche.

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 (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 A2 et Mandarine Valeur R, avec des progressions respectives de 4,7% et 3,35%. Les deux fonds affichant les moins bonnes performances sont Arc Global Europe (-2,46%) et EdRF Healthcare A EUR (-2,01%).

Sur le mois, notre profil OBJECTIF DE GESTION PATRIMONIAL affiche une performance de 0,02%, contre 0,05% pour son indicateur de référence, avec une volatilité de 3,93% sur un an glissant.

Evolution de la performance depuis la création



Caractéristiques

Date de création	01/01/2015
Devise du profil	EUR
Gérant	Financière de l'Arc
Horizon de placement	5 ans
Indicateur de référence	

40% Eonia + 30% FTSE MTS ex-CNO etrix 3-5 Y + 30% MSCI World dividendes réinvestis

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	2,18%
Volatilité	3,93
Ratio de sharpe	-
Perte maximale (le 11/02/16)	-9,08%
Délai nécessaire au rétablissement	369 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.



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

PROFIL OBJECTIF DE GESTION PATRIMONIAL

Performances du profil

Performances glissantes* (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création 01/01/2015
CARDIF - OBJECTIF DE GESTI	2,18	2,18	-	-	9,38
Indicateur de référence	2,18	2,18	-	-	9,88

Performances mensuelles et annuelles* (%)

CARDIF - OBJECTIF DE GESTION PATRIMONIAL

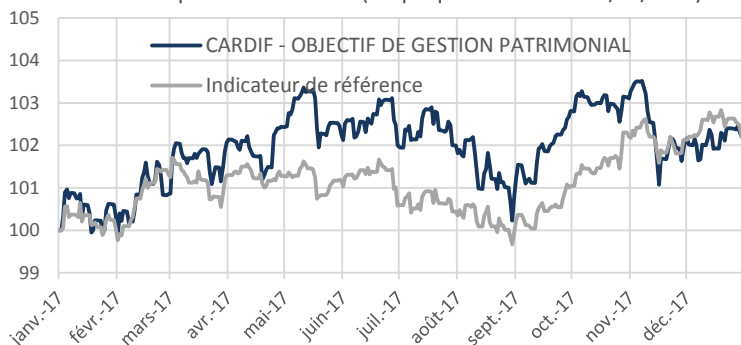
	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	3,81	1,83	0,54	-0,44	0,44	-2,64	1,90	-2,78	-1,23	2,85	1,22	-0,88	4,46
2016	-1,93	0,11	1,49	0,17	0,94	-3,12	2,01	0,09	-0,06	0,91	-0,16	2,12	2,47
2017	-0,12	0,98	1,27	0,28	-0,30	-0,17	-0,13	-0,57	1,55	0,47	-1,08	0,02	2,18

Indicateur de référence

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2015	1,63	2,09	0,89	-0,64	0,75	-1,37	1,07	-2,46	-0,83	2,77	1,35	-1,41	3,76
2016	-1,51	-0,27	0,60	0,26	1,13	-0,11	1,11	0,14	-0,07	-0,05	1,33	1,06	3,63
2017	-0,23	1,48	0,05	-0,02	-0,25	-0,43	-0,24	-0,11	0,80	1,12	-0,05	0,05	2,18

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

Evolution de la performance YTD - (Graphique base 100 au 31/12/2016)

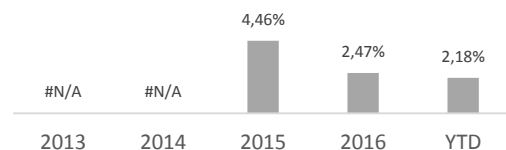


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Principales lignes de l'allocation

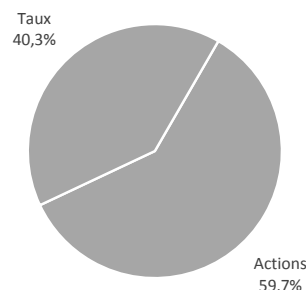
Valeur	ISIN	Devise	Poids (%)
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A C	FR0011445436	EUR	10,02
ARC PATRIMOINE	FR0010010876	EUR	9,98
H20 GS-FIDELIO FUND-R EUR H	IE00BYNJF397	EUR	9,01
FRANK TE IN GLOB TOT RT-NAHE	LU0294221253	EUR	6,93
BGF-WORLD ENERGY FUND-EUR A2	LU0171301533	EUR	6,10
ALKEN FUND-ABSOL RET EUROP-A	LU0572586591	EUR	6,04
MANDARINE VALEUR-R	FR0010554303	EUR	6,01
RUSS INV-M A GRS EU F-EIBA	IE00B84TCG88	EUR	6,00
ECHIQUIER PRIME	FR0013184041	EUR	5,01
DNCA VALUE EUROPE-C	FR0010058008	EUR	4,99
AXA ROSENBERG JAPAN SC EQ-BE	IE0031069721	EUR	4,98
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-P	FR0011034818	EUR	4,01
KEREN PATRIMOINE	FR0000980427	EUR	4,00

Performances annuelles du profil

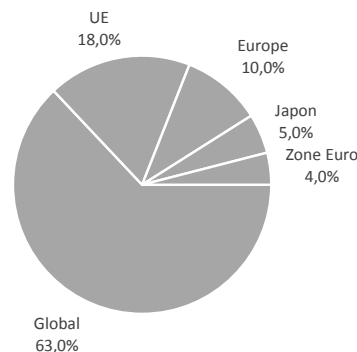


Expositions du portefeuille

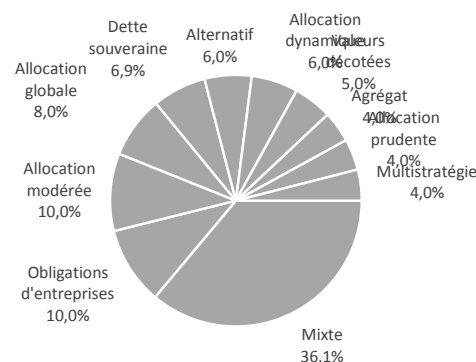
Répartition par classe d'actif



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.