



Rapport de gestion | Avril 2018

Code ISIN : FR0011440460 - Ticker Bloomberg : HIEXPAC FP Equity

Données au 30/4/2018 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

Arc Skyliner est un OPCVM d'OPCVM dont l'objectif est la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence composite. Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers, en titres en direct ou via des OPC et/ou des contrats financiers.

Commentaire de gestion

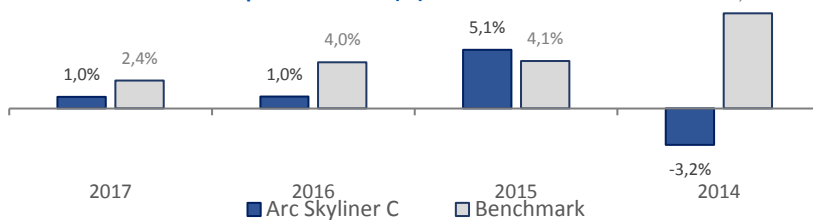
Les tensions géopolitiques se poursuivent en ce début de printemps, toutefois l'accalmie concernant la guerre commerciale, ainsi que le discours modéré des banques centrales ont largement soulagé les marchés. De plus, le début de la période de publication du premier trimestre a permis aux investisseurs de se recentrer sur l'essentiel, l'activité économique, particulièrement en deuxième partie de mois. Dans ce contexte Arc Patrimoine rebondit de 0.86% grâce à nos principales convictions lourdement sanctionnées durant le premier trimestre, à l'image d'Orange (+9.65%), Vivendi (+4.64%) ou encore Eutelsat (+11.43%). Le secteur du pétrole & Gaz est le meilleur contributeur avec Total, Royal Dutch Shell et Technip, nous avons d'ailleurs arbitré la majeure partie de la première vers la seconde, suite au rachat de Direct Energies, ainsi qu'aux nouvelles positions dans le Golfe du Mexique et au Moyen Orient, changeant ainsi drastiquement la stratégie du groupe, décotée de plus de 20% par rapport à l'ensemble du secteur. Enfin, Hermès poursuit sa hausse. Les contributeurs négatifs, sont peu nombreux, le principal étant Renault, notamment pénalisé par des chiffres légèrement en-dessous des attentes. Face à ses forts mouvements, nous avons allégé certaines de positions (Shire, H2OI Multibonds), et initiés Inditex et Ericsson.

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (23/01/2017)
Arc Skyliner C	-2,04	0,86	-3,94	-2,60	-	-0,83
Benchmark	-0,12	0,96	0,89	6,16	-	2,43

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (17/04/2013)



* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **7 929 986,16 €**

ARC SKYLINER C

Valeur Liquidative (30/4/2018) **108,11 €**

Actif net **5 434 043,83 €**

Frais de gestion annuels fixes **1,55%**

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	33% MSCI World Index NR, 34% EONIA capitalisé, 33% EURO MTS 3-5 ans
Date de création de la part	17/04/2013
Niveau de risque	Modéré
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérant	Equipe de gestion
Commission de souscription max	5,00%
Commission de rachat max	0,00%
Frais de surperformance	15% TTC de la performance annuelle supérieure à l'indice de référence
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

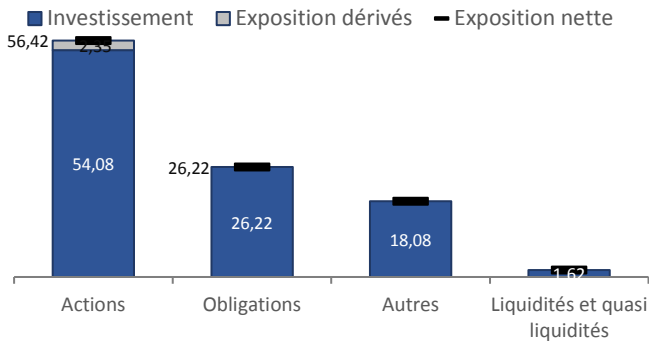
Performance	-3,94%
Volatilité	5,13%
Alpha	-4,71
Beta	0,86
Ratio de sharpe	-0,778
Tracking error	8,68%
Max Drawdown	-7,35%

Indicateurs clés du fonds au 30/4/2018

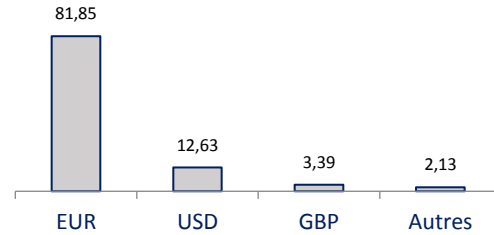
Nombre de positions dans le portefeuille	57
Poids des 10 premières lignes	39,8%
Max Drawdown (depuis la création)	-15,08%

Allocation du portefeuille

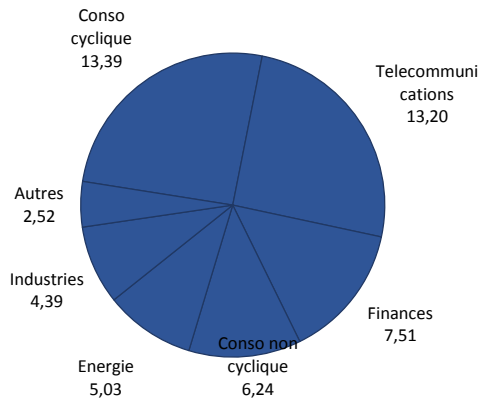
Répartition par classe d'actifs (%)



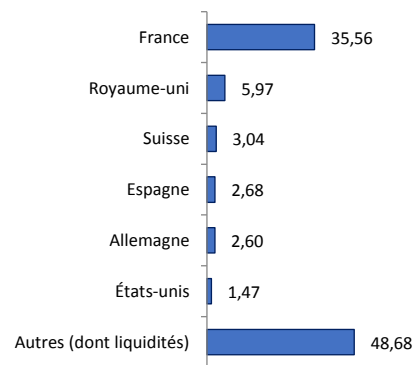
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%) Hors OPC et produits dérivés



Répartition géographique (%)



Volatilités du fonds

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (23/01/2017)
Arc Skyliner C	5,80	3,49	5,13	7,82	-	4,85
Benchmark	4,62	3,85	3,57	4,92	-	3,41

Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
H2O ADAGIO-IC	EUR	OPC	5,35
FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IAC	USD	OPC	3,10
AIR FRANCE-KLM	EUR	Obligation	2,85
ARC CP-C	EUR	OPC	2,83
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J	EUR	OPC	2,62
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	2,60

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
HERMES INTERNATIONAL	Action	0,33%
ORANGE	Action	0,30%
TECHNIPFMC PLC	Action	0,24%
Négatifs		
RENAULT SA	Action	-0,11%
ARC ACTIONS BIOTECH	OPC	-0,07%
TARKETT	Action	-0,05%

Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ARC ACTIONS BIOTECH-A	EUR	OPC	3,65
ISHARES MSCI JAPAN USD-H ACC	USD	OPC	3,33
ORANGE	EUR	Action	2,86
VIVENDI	EUR	Action	2,76
VOLKSWAGEN AG	EUR	Action	2,60
HERMES INTERNATIONAL	EUR	Action	2,53