



Rapport de gestion | Juillet 2018

Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 31/7/2018 - 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

Le mois de juillet a enfin permis le retour aux fondamentaux grâce à la publication des résultats du deuxième trimestre pour les sociétés américaines et européennes. Si la France a connu un mois de mai difficile, entre grèves, mauvaises conditions climatiques et effet calendaire défavorable, la dynamique ne faiblit pas Outre-Atlantique !

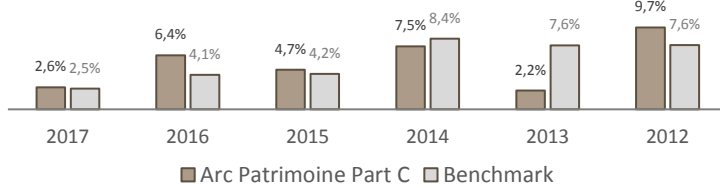
En grande majorité, et ce malgré les tensions commerciales, les publications sont de très bonne facture. En témoignent les rebonds supérieurs à 10% de Carrefour, Lagardère ou encore CNH Industrial. Total constitue notre meilleur contributeur, porté à la fois par de bons résultats et la poursuite de la hausse du prix du baril. Le titre devrait continuer sa progression, du moins à court terme. A contrario, Easyjet pâtit des mauvais résultats de son concurrent Ryanair ainsi que de la baisse de la livre, alors que le taux de remplissage ainsi que le mix passagers du groupe restent très favorables.

A souligner dans cet environnement, les sociétés du secteur de la technologie ainsi que les SSII ont lourdement déçu, à l'image d'Altran, Sopra Steria, Facebook ou encore Twitter. Notre conviction dans ce secteur demeure Atos, et à ce stade, nous ne sommes pas investis dans les dossiers cités ci-avant.

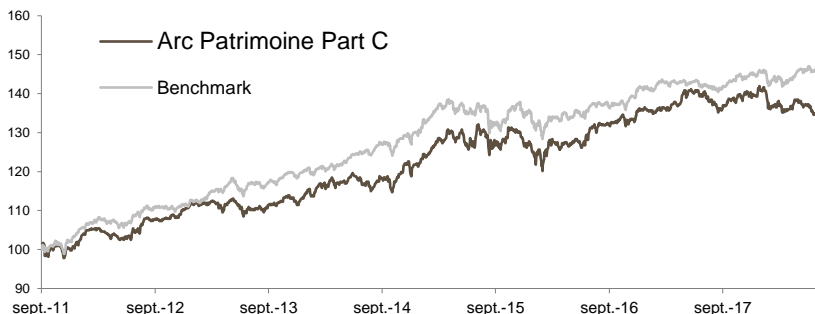
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Reprise (13/09/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Patrimoine C	-2,35	0,40	-1,38	4,18	22,91	35,60
Benchmark	1,80	0,87	3,89	7,74	25,42	46,55

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la reprise en gestion (13/09/2011)



Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **77 199 915 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (31/7/2018) **4,99 €**

Actif net **73 913 297 €**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Benchmark **1/3 MSCI World Index NR, 1/3 EONIA capitalisé, 1/3 EURO MTS 3-5 ans**

Date de création de la part **06/10/2003**

Affectation des résultats **Capitalisation**

Horizon de placement **3 ans**

Devise du fonds **EUR**

Domicile **France**

Gérant **Equipe de gestion**

Commission de souscription max **2,00%**

Commission de rachat max **0,00%**

Frais de gestion annuels fixes **1,90%**

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.financierehelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-1,38%
Volatilité	4,88%
Alpha	-4,34
Beta	0,75
Ratio de sharpe	-0,302
Tracking error	9,32%
Max Drawdown	-5,76%

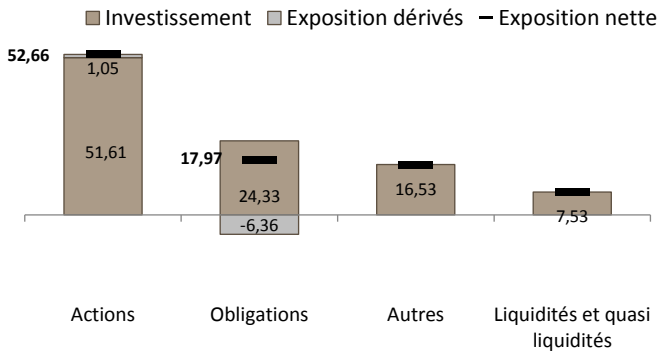
Indicateurs clés du fonds au 31/7/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	84
Poids des 10 premières lignes	27,9%
Max Drawdown (depuis la reprise en gestion)	-9,07%

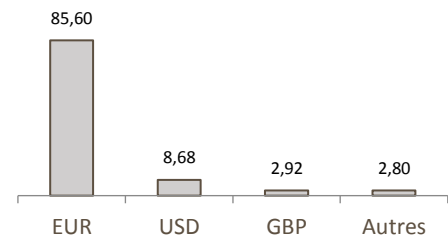
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



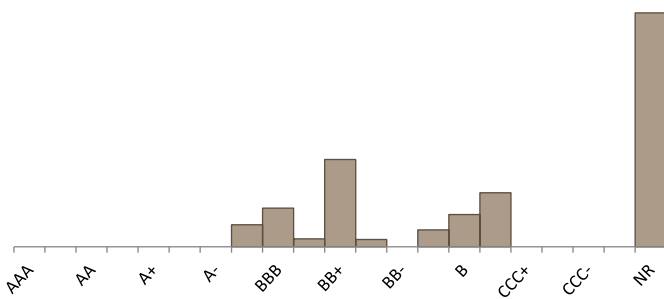
Répartition investissement par devise (%)



Statistiques de la poche obligataire

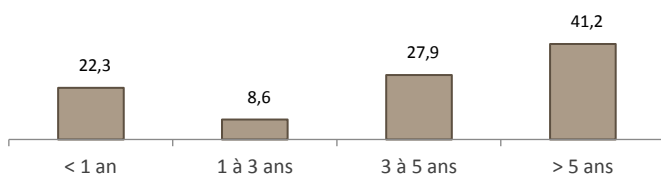
Répartition de l'investissement du portefeuille par :

1 - Notation



High Yield et NR / Actif net	14,66	Maximum 40% de l'actif net
Sensibilité	-2,49	Fourchette entre -5 et +5
Duration	-0,47	

2 - Maturité (%)



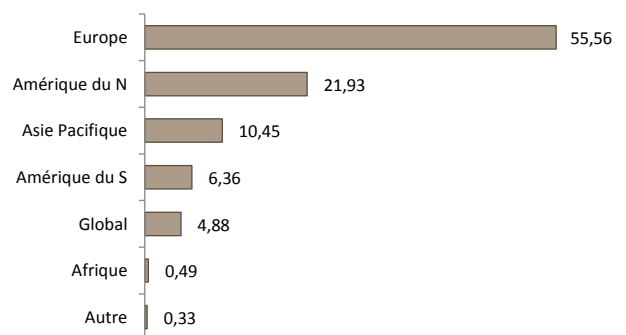
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J	EUR	OPC	2,49
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	1,91
AIR FRANCE-KLM 15-29/10/2049 FRN	EUR	Obligation	1,75
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	1,35
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	1,34
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	1,26

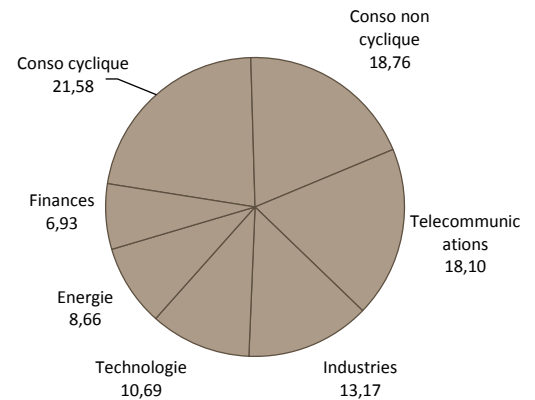
Statistiques de la poche actions

Répartition de l'investissement du portefeuille par :

1 - Géographie du CA (%)



2 - Secteur (%)



Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
VIVENDI	EUR	Action	3,59
TOTAL SA	EUR	Action	2,89
ORANGE	EUR	Action	2,46
ATOS SE	EUR	Action	2,38
* CARREFOUR SA	EUR	Action	2,12
HERMES INTERNATIONAL	EUR	Action	2,05

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