



Rapport de gestion | Août 2018

Code ISIN : FR0013188380 - Ticker Bloomberg : ARCPATI FP Equity

Données au 31/8/2018 - 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 l'Union Européenne en sélectionnant discrétionnairement des valeurs dans un univers d'investissement comparable à celui de son indice composite.

Commentaire de gestion

Un marché américain en hausse et le reste du monde en baisse, les mois se suivent et se ressemblent, avec une accélération à la baisse, sans grande surprise en ce mois d'août où les volumes sont faméliques ! Dans cet environnement, le désespoir ne nous a toujours pas submergé, face à des algorithmes encore plus puissants et momentum !

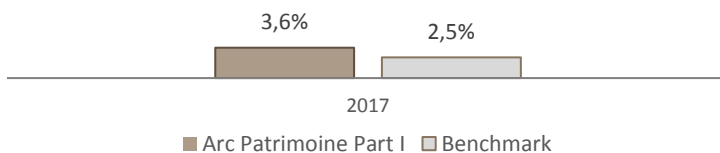
Après un mois de juillet plutôt favorable, nous subissons pourtant cet environnement sous pression et refusons de céder aux sirènes d'un Amazon toujours plus chèrement valorisé ! Notre exposition aux émergents déjà faible, a encore été réduite avec la cession des deux principaux fonds exposés. H2O MULTISTRATEGIES, souscrit après la crise de la dette italienne, pèse et constitue le principal contributeur négatif. S'en suit Atos victime d'une note de Crédit Suisse sur de potentielles manipulations comptables le 7 août dernier, note quelque peu racoleuse et fondée sur une communication pas assez appuyée de la part des dirigeants d'Atos. Sans surprise, Apple est notre premier contributeur devant Eutelsat, dossier moins conventionnel, et bénéficiant de l'engouement autour de la 5G après des années de décroissance de l'activité. Notre couverture sur les taux italiens permet également d'amortir le recul de ces dernières semaines.

Dans cet environnement, toujours plus court-termiste, nous nous sommes abstenus de tout mouvement majeur, avons conservé notre couverture actions via des options, et continuons de penser que la normalisation devrait se produire à l'approche des élections américaines du mois de novembre.

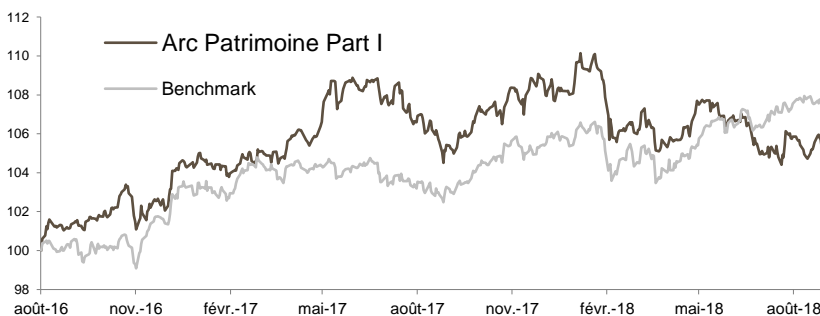
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (04/08/2016)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Patrimoine I	-2,55	-0,72	0,14	-	-	5,26
Benchmark	2,19	0,37	4,40	-	-	7,67

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création de la part (04/08/2016)



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

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **74 697 324 €**

ARC PATRIMOINE I

Valeur Liquidative (31/8/2018) **105 261,08 €**

Actif net **3 052 571 €**

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 **04/08/2016**

Affectation des résultats **Capitalisation**

Horizon de placement **3 ans**

Devise du fonds **EUR**

Domicile **France**

Gérant **Equipe de gestion**

Commission de souscription max **1,00%**

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

Frais de gestion annuels fixes **1,00%**

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](http://www.financieredelarc.com)

Statistiques sur 1 an glissant

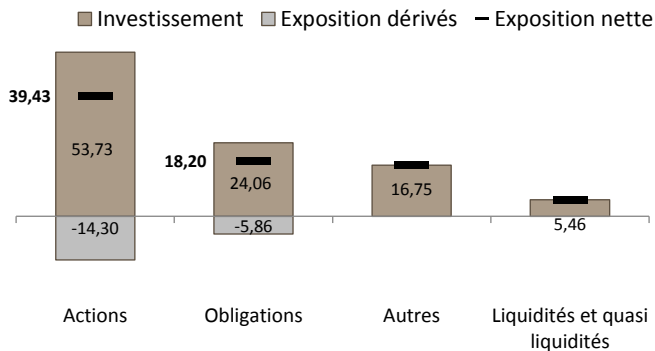
Performance	0,14%
Volatilité	4,55%
Alpha	-2,81
Beta	0,67
Ratio de sharpe	0,023
Tracking error	5,45%
Max Drawdown	-5,21%

Indicateurs clés du fonds au 31/8/2018

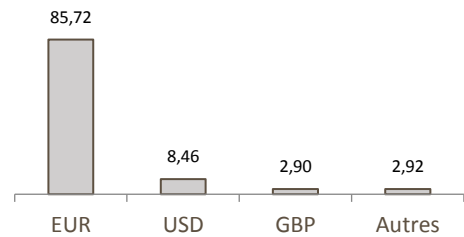
Nombre de positions dans le portefeuille	82
Poids des 10 premières lignes	28,6%
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,21%

### Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



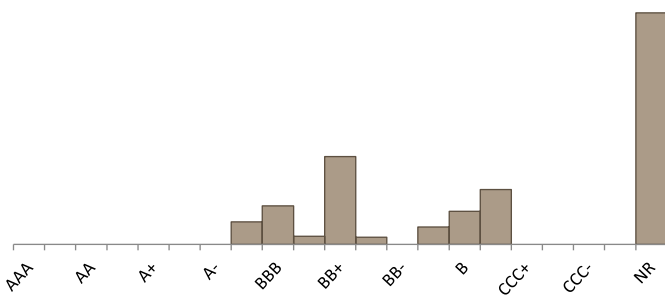
Répartition investissement par devise (%)



### Statistiques de la poche obligataire

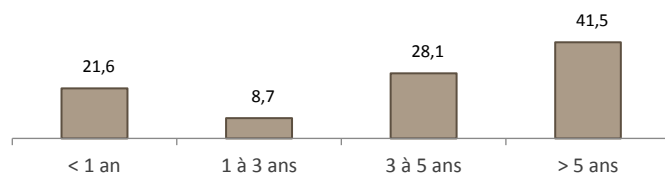
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

#### 1 - Notation



High Yield et NR / Actif net : 15,0% (Maximum 40% de l'actif net)  
 Sensibilité : 0,42 (Fourchette entre -5 et +5)  
 Duration : 0,82

#### 2 - Maturité (%)



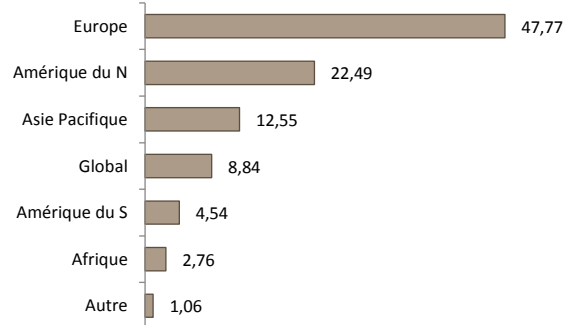
### Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J	EUR	OPC	2,56
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	2,00
AIR FRANCE-KLM 15-29/10/2049 FRN	EUR	Obligation	1,80
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	1,38
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	1,35
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	1,31

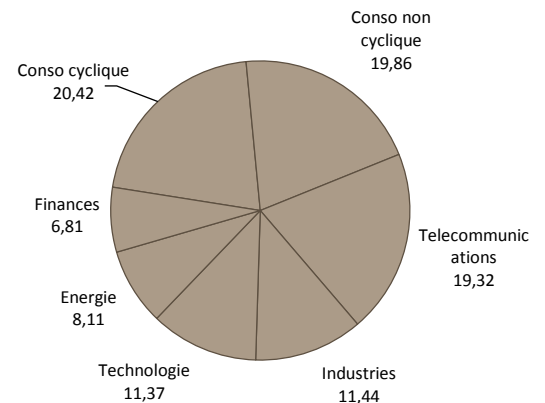
### Statistiques de la poche actions

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	4,34
TOTAL SA	EUR	Action	2,88
ORANGE	EUR	Action	2,43
ATOS SE	EUR	Action	2,21
CARREFOUR SA	EUR	Action	2,06
EASYJET PLC	GBP	Action	1,71