



Rapport de gestion | Septembre 2018

Code ISIN : FR0013188380 - Ticker Bloomberg : ARCPATI FP Equity

Données au 28/9/2018 - 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.

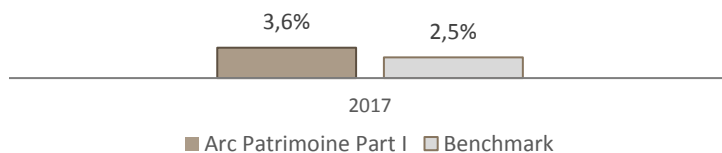
Commentaire de gestion

Après un mois d'août à l'image de la torpeur estivale, les investisseurs ont retrouvé le chemin des marchés, avec des thématiques toujours persistantes : guerre commerciale, budget italien, Brexit, élections de mi-mandat aux Etats-Unis. Ces sujets vont perdurer pour la plupart jusqu'à mi-novembre. Nous restons donc focalisés sur la micro. Après un été plus que difficile pour le groupe Casino, les détracteurs ayant profité de la faible liquidité du marché pour mettre la pression sur le groupe, JC NAOURI délivre les promesses annoncées et l'obligation Rallye 2019 rebondit de plus de 17%. Les tensions s'apaisent sur la dette italienne et notre position en H2O Multistratégies progresse de 22%. Les valeurs anglaises continuent de souffrir, à l'image de WPP (-11%) et Easyjet (-13%), la deadline du Brexit se rapprochant. Dans le cas d'Easyjet, la hausse du prix du baril continue de peser sur le sentiment malgré des résultats rassurants publiés par la compagnie, et une croissance structurelle soutenue pour le secteur aérien. Nous évitons tout mouvement brutal dans un marché peu liquide, principalement dirigé par les positions de vente à découvert et conservons nos convictions ainsi que notre allocation globale, tout en prenant soin de détenir une part de liquidités pour saisir les opportunités.

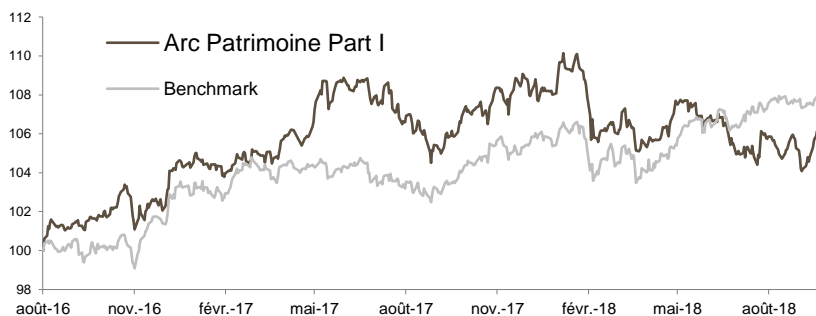
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (04/08/2016)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Patrimoine I	-1,86	0,70	-0,53	-	-	6,00
Benchmark	2,44	0,25	3,77	-	-	7,94

Performances historiques annuelles (%)



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



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **74 249 163 €**

ARC PATRIMOINE I

Valeur Liquidative (28/9/2018) **106 001,95 €**

Actif net **3 074 056 €**

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 FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5Y**

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.financiereidelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

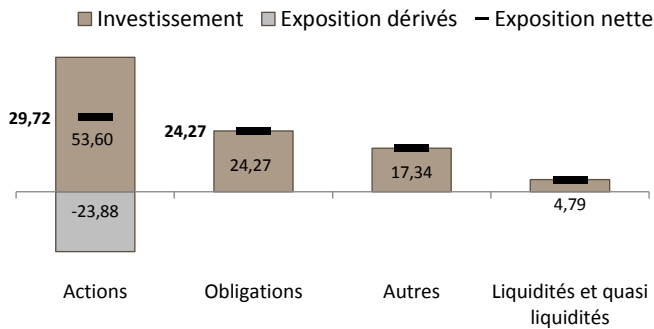
Performance	-0,53%
Volatilité	4,59%
Alpha	-3,08
Beta	0,66
Ratio de sharpe	-0,152
Tracking error	5,58%
Max Drawdown	-5,50%

Indicateurs clés du fonds au 28/9/2018

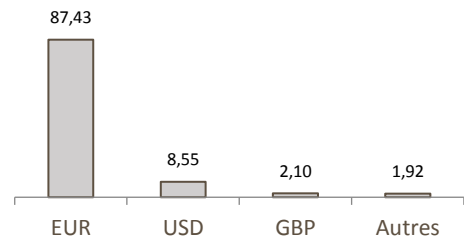
Nombre de positions dans le portefeuille	84
Poids des 10 premières lignes	30,4%
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,50%

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



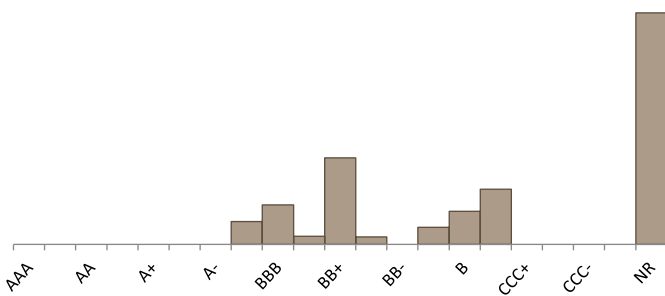
Répartition investissement par devise (%)*



Statistiques de la poche obligataire

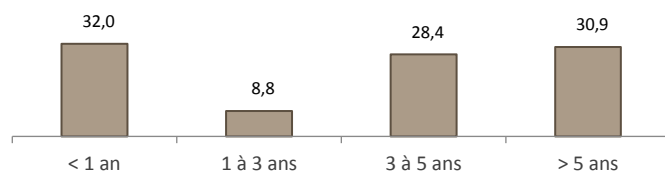
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Notation**



High Yield et NR / Actif net : 15,0% (Maximum 40% de l'actif net)
 Sensibilité : 2,71 (Fourchette entre -5 et +5)
 Duration : 2,68

2 - Maturité (%)**



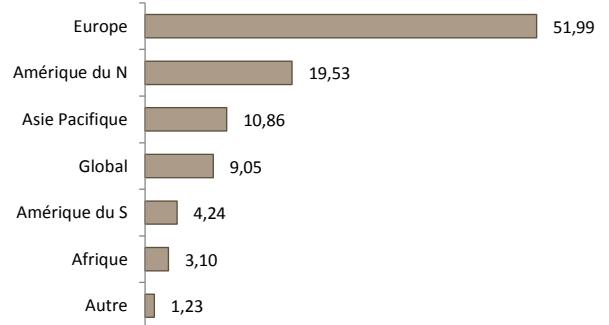
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J	EUR	OPC	2,59
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,11
FIRST TRU-TAC HY UC-IA USD	USD	OPC	2,03
RALLYE SA 4.25% 13-11/03/2019	EUR	Obligation	1,60
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	1,39
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	1,26

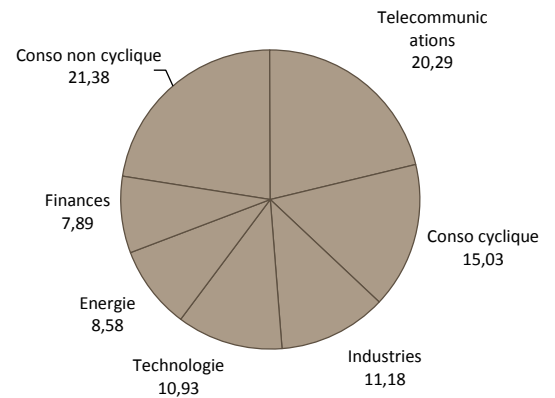
Statistiques de la poche actions

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	4,33
TOTAL SA	EUR	Action	3,76
ORANGE	EUR	Action	2,77
CARREFOUR SA	EUR	Action	2,22
ATOS SE	EUR	Action	2,21
LAGARDERE SCA	EUR	Action	1,69