



Rapport de gestion | Septembre 2018

Code ISIN : FR0011440460 - Ticker Bloomberg : HIEXPAC FP Equity

Données au 28/9/2018 - 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.

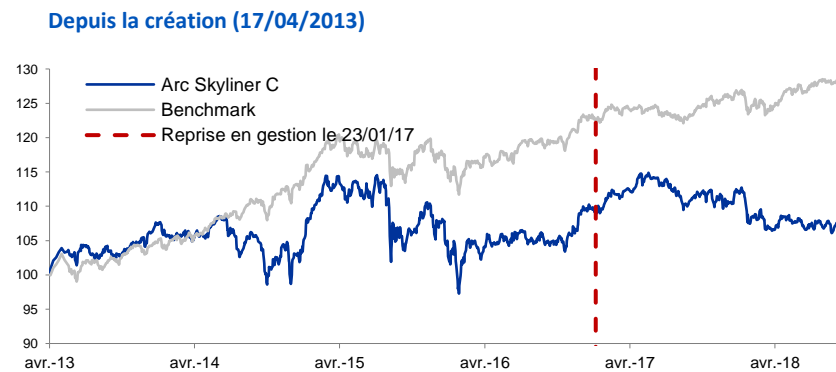
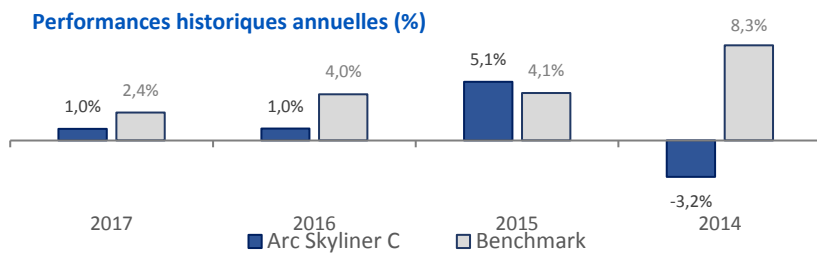
Commentaire de gestion

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. Durant cette période de chahut, nous avons été opportunistes et avons investis nos liquidités sur l'obligation Rallye 2018, remboursement 15 octobre prochain dont le rendement actuariel dépassait les 20% au pic de stress ! L'ETF Japon bénéficie à la fois de la hausse des marchés ainsi que du rebond du dollar (+7%). Les titres massacrés durant l'été rebondissent, à l'instar de JC Decaux (+11%), Korian (+10%), Ingenico (+8%), tandis que les déceptions ne pardonnent pas à l'image de Trigano (-25%), qui publie des résultats en ligne et suscite une importante prise de profits.

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 (%)					Reprise (23/01/2017)
	YTD	1mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Skyliner C	-2,46	0,15	-3,20	3,74	-	-1,26
Benchmark	2,41	0,25	3,73	13,30	-	5,03



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **5 094 514,95 €**

ARC SKYLINER C

Valeur Liquidative (28/9/2018) **107,64 €**

Actif net **3 386 893,82 €**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Benchmark **33% MSCI World Index NR, 34% EONIA capitalisé, 33% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5Y**

Date de création de la part **17/04/2013**

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 gestion annuels fixes **1,55%**

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.financierehelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

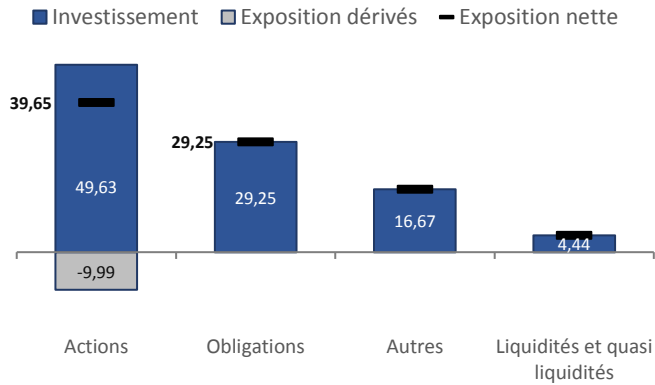
Performance	-3,20%
Volatilité	5,02%
Alpha	-6,14
Beta	0,78
Ratio de sharpe	-0,671
Tracking error	8,89%
Max Drawdown	-7,63%

Indicateurs clés du fonds au 28/9/2018

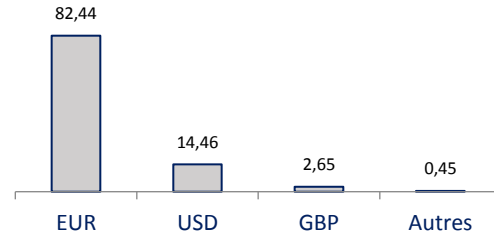
Nombre de positions dans le portefeuille	52
Poids des 10 premières lignes	46,8%
Max Drawdown (depuis la création)	-15,08%

Allocation du portefeuille

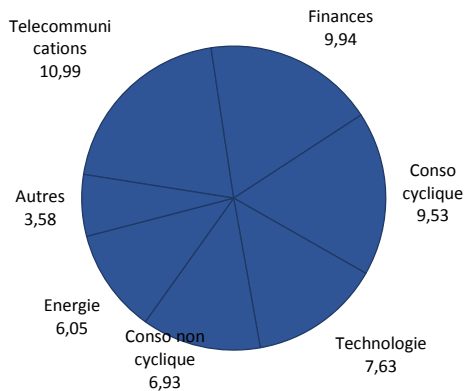
Répartition par classe d'actifs (%)



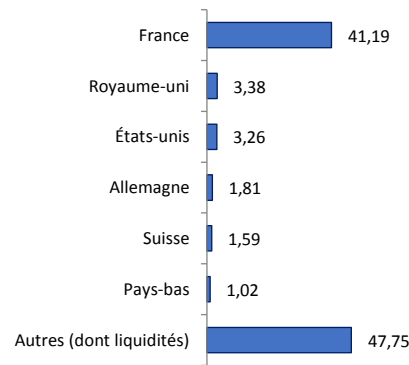
Répartition par devise (%)*



Répartition sectorielle (%)**



Répartition géographique (%)*



Volatilités du fonds

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (23/01/2017)
Arc Skyliner C	4,85	3,39	5,02	6,31	-	4,64
Benchmark	3,75	1,97	3,53	4,23	-	3,29

Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
H2O ADAGIO-IC	EUR	OPC	5,62
ARC CP 1C	EUR	OPC	4,40
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	4,10
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	4,06
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J	EUR	OPC	3,98
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	3,69

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
ISHARES MSCI JAPAN USD-H ACC	OPC	0,20%
TOTAL SA	Action	0,20%
CARREFOUR SA	Action	0,14%
Négatifs		
EASYJET PLC	Action	-0,23%
STMICROELECTRONICS NV	Action	-0,20%
TRIGANO SA	Action	-0,19%

Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
TOTAL SA	EUR	Action	4,30
ISHARES MSCI JAPAN USD-H-A	USD	OPC	3,25
ARC ACTIONS BIOTECH-A	EUR	OPC	3,11
LAGARDERE SCA	EUR	Action	2,73
VIVENDI	EUR	Action	2,61
APPLE INC	USD	Action	2,30