



Rapport de gestion | Octobre 2018

Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 31/10/2018 - 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

Vous aurez certainement déjà tellement lu sur cet octobre noir, durant lequel 90% des actifs financiers sont passés en territoire négatif sans discrétion. Les plus beaux dossiers ont même fait l'objet des plus fortes corrections, à l'image de LVMH (-11.75%). Les investisseurs ont clairement débuté une rotation sectorielle, prenant leurs profits sur les valeurs de croissance et se réorientant vers les valeurs à forte génération de cash, comme les télécoms (Orange +0.62%) et la pharmacie (+3.09%).

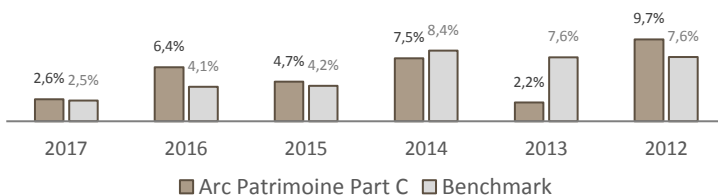
Restent-ils des points de réjouissance ? Avec certitude : les valeurs défensives délaissées depuis près de trois ans retrouvent l'appétence des investisseurs et ces dernières constituent nos principales positions ; la hausse des taux aux Etats-Unis devrait nous permettre de retrouver un moteur de performance, là aussi perdu depuis plusieurs mois ; enfin, une correction sans distinction entre les actifs ne dure jamais longtemps, et les inefficiences importantes constatées récemment devraient se normaliser. Le meilleur exemple en portefeuille et le plus coûteux ce mois-ci reste Atos. Le titre a corrigé de plus de 26%, pour une révision à la baisse de 8% de la croissance des bénéfiques. La valeur affiche un niveau de valorisation historiquement bas à moins de 10 fois les bénéfiques.

Le paradigme a durablement changé, nous débutons la période de fin de cycle, et avec elle le retour de la volatilité court terme. Méfions-nous donc des rebonds de marché intempestifs principalement tirés par les rachats de positions short.

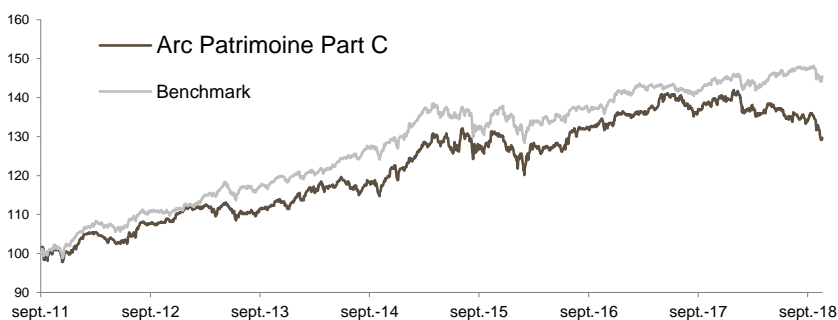
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Reprise (13/09/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Patrimoine C	-6,85	-4,42	-7,03	-0,83	14,42	29,35
Benchmark	0,74	-1,67	0,75	7,32	22,36	45,01

Performances historiques annuelles (%)



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



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **69 256 074 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (31/10/2018) **4,76 €**

Actif net **66 135 876 €**

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 **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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-7,03%
Volatilité	5,07%
Alpha	-7,61
Beta	0,74
Ratio de sharpe	-1,404
Tracking error	9,60%
Max Drawdown	-9,02%

Indicateurs clés du fonds au 31/10/2018

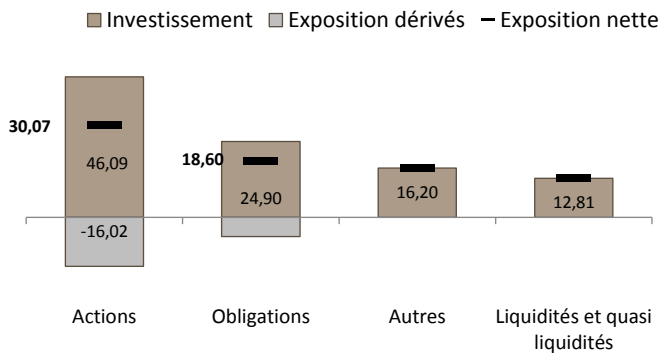
Nombre de positions dans le portefeuille	73
Poids des 10 premières lignes	30,6%
Max Drawdown (depuis la reprise en gestion)	-9,07%

* hors IFT

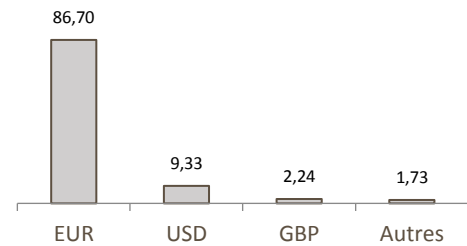
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition investissement par devise (%)*



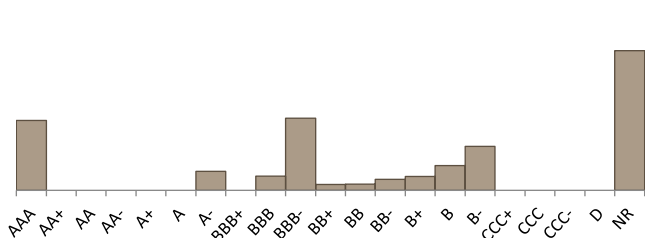
Contributeurs

Positifs			Négatifs		
Type	Contributeurs		Type	Contributeurs	
Action	CARREFOUR SA	0,08%	Action	ATOS SE	-0,57%
Action	EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,07%	OPC	POLAR UK ABSOLUTE EQY-IHEUR	-0,44%
Obligation	RALFP 4 1/4 03/11/19	0,05%	Action	TOTAL SA	-0,29%

Statistiques de la poche obligataire

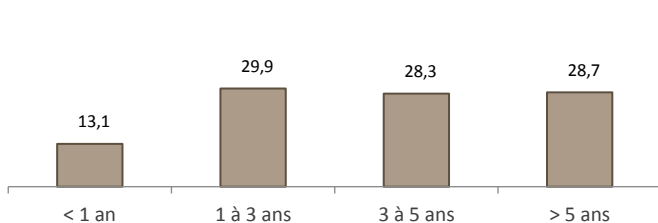
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Notation**



High Yield et NR / Actif net	11,2%	Maximum 40% de l'actif net
Sensibilité	0,42	Fourchette entre -5 et +5
Duration	0,95	

2 - Maturité (%)**



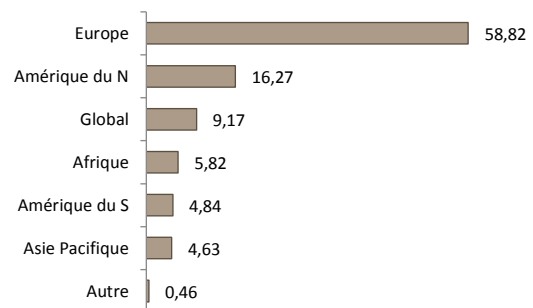
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
US TREASURY N/B 2.625% 18-31/08/20:	USD	Obligation	3,19
GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J	EUR	OPC	2,76
RALLYE SA 4.25% 13-11/03/2019	EUR	Obligation	1,74
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	1,50
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	1,39
RALLYE SA 4% 14-02/04/2021	EUR	Obligation	1,14

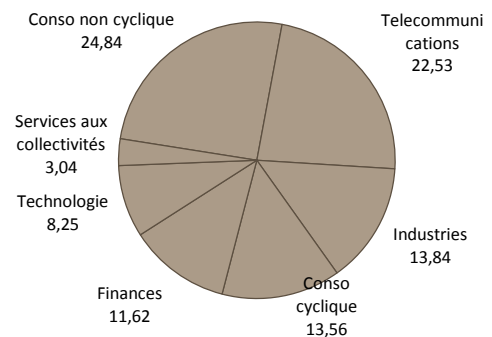
Statistiques de la poche actions

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	4,47
ORANGE	EUR	Action	2,99
CARREFOUR SA	EUR	Action	2,48
EASYJET PLC	GBP	Action	2,24
ATOS SE	EUR	Action	2,19
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	1,79