



Rapport de gestion | Octobre 2018

Code ISIN : FR0011440460 - Ticker Bloomberg : HIEXPAC FP Equity

Données au 31/10/2018 - 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

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.

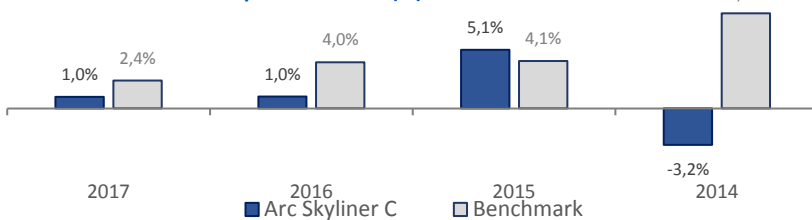
Le paradigme a durablement changé, nous débutons la période de fin de cycle, et avec elle le retour de la volatilité court terme. Méfions-nous donc des rebonds de marché intempestifs principalement tirés par les rachats de positions short.

Performances du fonds

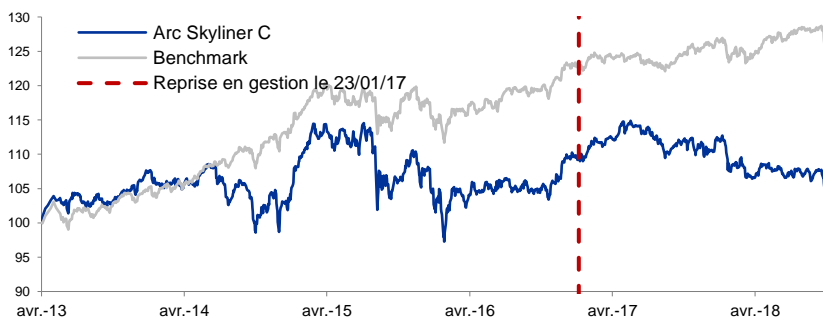
Performances glissantes (%)

| | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Reprise (23/01/2017) |
|----------------|-------|--------|-------|-------|-------|----------------------|
| Arc Skyliner C | -7,67 | -5,33 | -9,07 | -4,92 | - | -6,52 |
| Benchmark | 0,73 | -1,65 | 0,74 | 7,24 | - | 3,30 |

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (17/04/2013)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **4 616 026,70 €**

ARC SKYLINER C

Valeur Liquidative (31/10/2018) **101,90 €**

Actif net **3 129 949,24 €**

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.financiereidelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

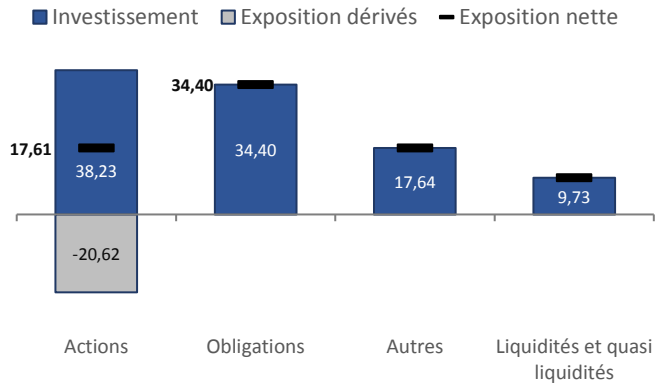
| | |
|-----------------|---------|
| Performance | -9,07% |
| Volatilité | 5,19% |
| Alpha | -9,65 |
| Beta | 0,77 |
| Ratio de sharpe | -1,763 |
| Tracking error | 8,88% |
| Max Drawdown | -11,51% |

Indicateurs clés du fonds au 31/10/2018

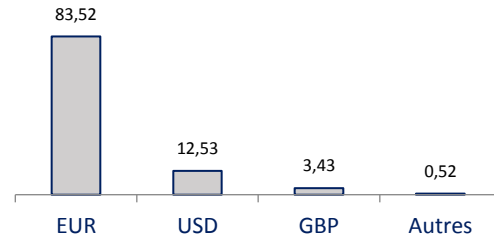
| | |
|--|---------|
| Nombre de positions dans le portefeuille | 47 |
| Poids des 10 premières lignes | 48,8% |
| Max Drawdown (depuis la création) | -15,08% |

Allocation du portefeuille

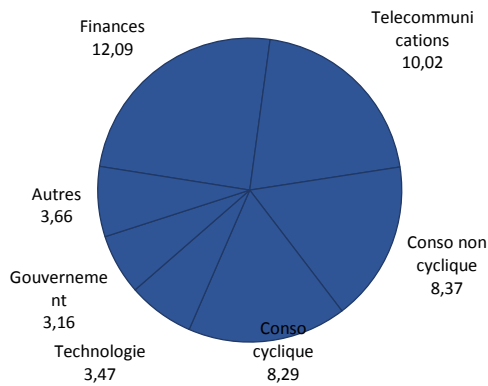
Répartition par classe d'actifs (%)



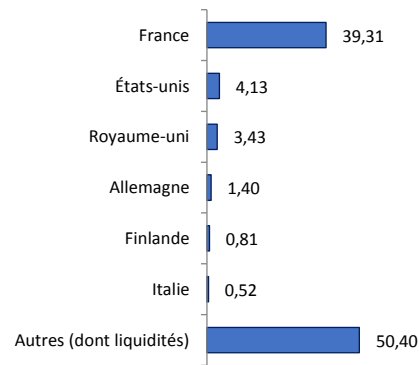
Répartition par devise (%)*



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 | 5,09 | 5,86 | 5,19 | 6,32 | - | 4,78 |
| Benchmark | 4,08 | 6,01 | 3,88 | 4,20 | - | 3,49 |

Principales positions obligataires

| Valeur | Devise | Type d'actif | Poids (%) |
|-------------------------------|--------|--------------|-----------|
| H2O ADAGIO-IC | EUR | OPC | 6,12 |
| ARC CP 1C | EUR | OPC | 4,85 |
| ARC FLEXIBOND 13C | EUR | OPC | 4,50 |
| GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-J | EUR | OPC | 4,35 |
| BPCE 09-29/08/2049 FRN | USD | Obligation | 4,16 |
| LA MONDIALE 13-29/04/2049 FRN | USD | Obligation | 3,91 |

Contributeurs

| Positifs | Type | Contributeurs |
|-------------------------|------------|---------------|
| BPCEGP 12 1/2 PERP | Obligation | 0,08% |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS | Action | 0,08% |
| LAMON 7 5/8 PERP | Obligation | 0,08% |
| Négatifs | | |
| ATOS SE | Action | -0,54% |
| ARC ACTIONS BIOTECH | OPC | -0,32% |
| TOTAL SA | Action | -0,32% |

Principales positions actions

| Valeur | Devise | Type d'actif | Poids (%) |
|-----------------------|--------|--------------|-----------|
| ARC ACTIONS BIOTECH-A | EUR | OPC | 3,09 |
| VIVENDI | EUR | Action | 2,77 |
| LAGARDERE SCA | EUR | Action | 2,75 |
| ORANGE | EUR | Action | 2,40 |
| EASYJET PLC | GBP | Action | 2,33 |
| CARREFOUR SA | EUR | Action | 2,23 |