



Rapport de gestion | Décembre 2018

Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 31/12/2018 - 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

« Hannus Horribilis », la majorité des acteurs de marché s'accorderont sur ce terme pour qualifier l'année 2018 ! Plus de 90% des classes d'actifs terminent l'année en territoire négatif, et décembre reste le pire mois de performance des indices américains depuis 1931 ! Les investisseurs anticipent clairement une récession économique en 2019 alors que le consensus prévoit toujours +3.5% de croissance mondiale.

Dans ce contexte, nous avons légèrement allégé notre position en Vivendi car le titre a particulièrement bien résisté dans cet environnement adverse, et ce notamment grâce au programme de rachat d'actions de la société. A contrario, nous avons renforcé une de nos principales convictions 2019, Fnac-Darty. Après un exercice semé d'embûches, les catalyseurs demeurent intacts, et la discipline implémentée par le management a permis au groupe de surperformer le marché.

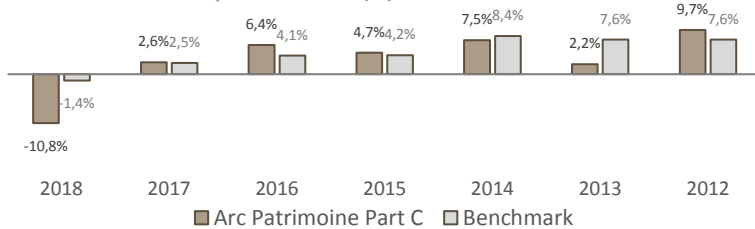
Après deux mois difficiles, les fonds « absolute return » Polar Capital (+7.07%) et Old Mutual (+2.18%) contribuent positivement à la performance. A contrario, les valeurs moyennes comme Ingenico (-22.30%) et JC Decaux (-18.27%) continuent de pâtir de la faible liquidité et des flux sortants. Enfin, DBV Technologies (-59.69%), a fortement chuté suite au retrait de son dossier auprès de la FDA.

La faible liquidité dans le marché continue de créer des inefficiences importantes concernant certaines valorisations ; gageons que les investisseurs reviennent à la raison en 2019 !

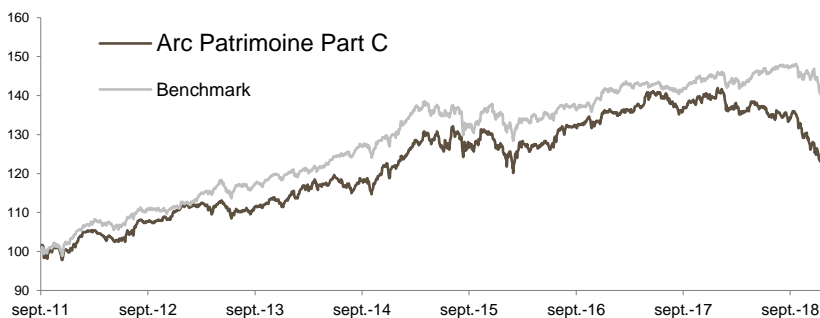
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Reprise (13/09/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Patrimoine C	-10,76	-2,56	-10,76	-2,56	9,62	23,91
Benchmark	-1,40	-2,69	-1,40	5,15	18,71	41,94

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) **63 939 479 €**

ARC PATRIMOINE C

Valeur Liquidative (31/12/2018) **4,56 €**

Actif net **60 654 873 €**

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.financiereidelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-10,76%
Volatilité	5,62%
Alpha	-9,78
Beta	0,71
Ratio de sharpe	-1,919
Tracking error	11,76%
Max Drawdown	-13,44%

Indicateurs clés du fonds au 31/12/2018

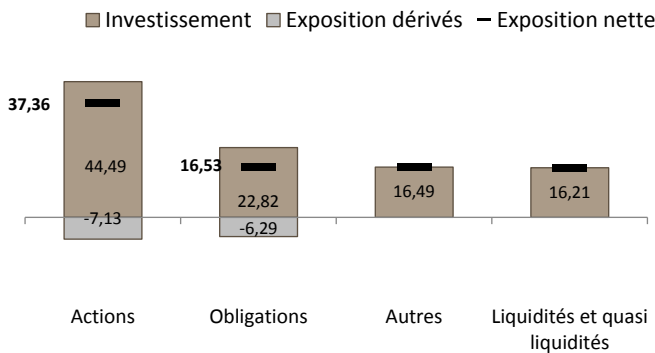
Nombre de positions dans le portefeuille	67
Poids des 10 premières lignes	32,2%
Max Drawdown (depuis la reprise en gestion)	-13,44%

* hors IFT

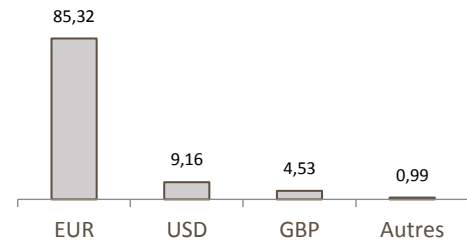
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition investissement par devise (%)*



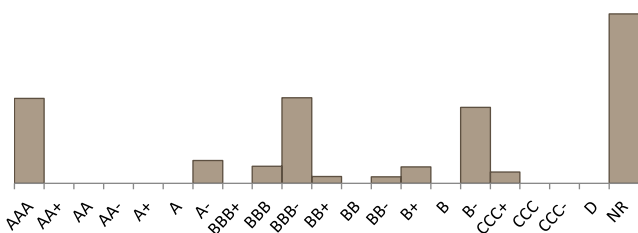
Contributeurs

Positifs			Négatifs		
Type	Contributeurs		Type	Contributeurs	
OPC	POLAR UK ABSOLUTE EQY-IHEUR	0,20%	Action	INGENICO GROUP	-0,32%
OPC	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	0,08%	Action	DBV TECHNOLOGIES SA	-0,30%
Obligation	DIASM 0 7/8 04/06/23	0,04%	Action	JC DECAUX SA	-0,22%

Statistiques de la poche obligataire

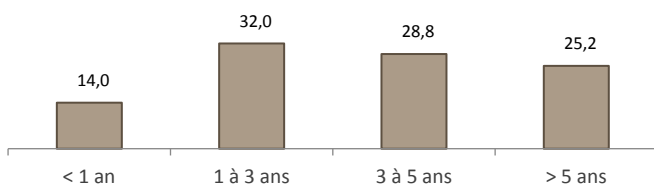
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Notation**



High Yield et NR / Actif net	11,7%	Maximum 40% de l'actif net
Sensibilité	-1,78	Fourchette entre -5 et +5
Duration	-0,17	

2 - Maturité (%)**



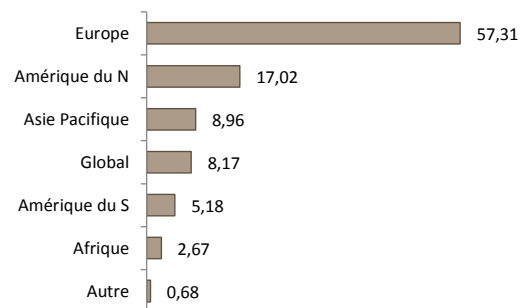
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
US TREASURY N/B 2.625% 18-31/08/20:	USD	Obligation	3,45
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	2,73
RALLYE SA 4.25% 13-11/03/2019	EUR	Obligation	1,90
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	1,49
RALLYE SA 4% 14-02/04/2021	EUR	Obligation	1,25
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	1,07

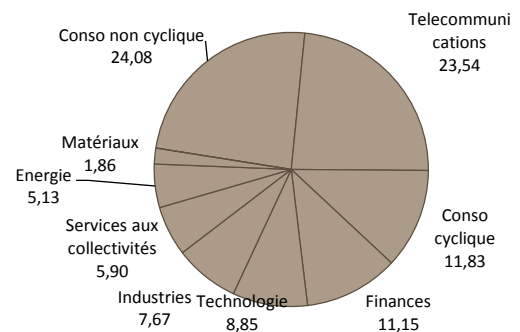
Statistiques de la poche actions

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
ORANGE	EUR	Action	3,32
TOTAL SA	EUR	Action	2,37
SANOFI	EUR	Action	2,37
EASYJET PLC	GBP	Action	2,22
CARREFOUR SA	EUR	Action	1,87