



Rapport de gestion | Décembre 2018

Code ISIN : FR0011440460 - Ticker Bloomberg : HIEXPAC FP Equity

Données au 31/12/2018 - 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

« 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.

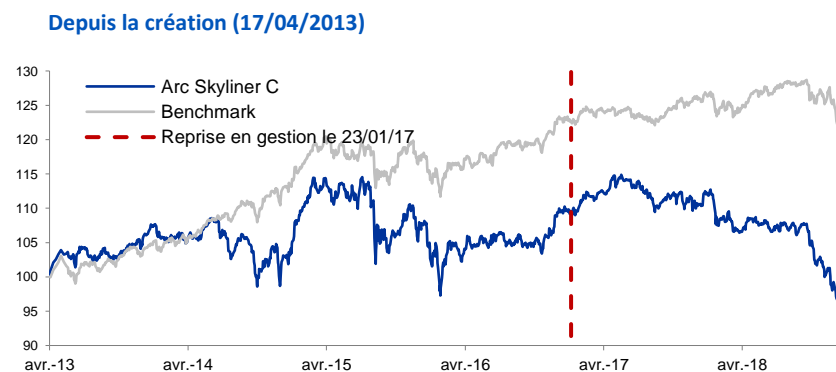
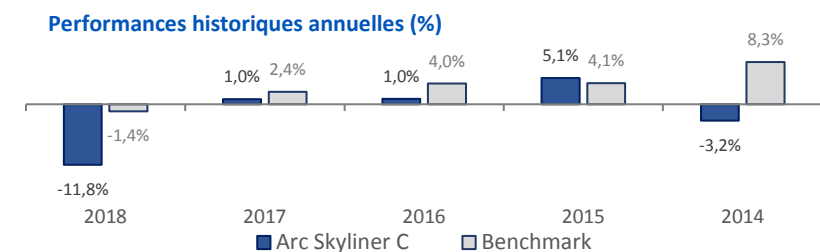
Dans ce contexte, et au vu du faible encours du fonds, nous avons allégé certaines de nos importantes positions OPCVM, comme Groupama Axiom Legacy et Nordea Stable Return. Nous avons également pris nos profits en Air France-KLM, Ericsson, Getlink, ainsi que nos pertes en Axa et Bouygues. Nous avons légèrement 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.

En début de mois, nous avons fait le choix de réduire l'exposition du portefeuille avec l'achat de l'ETF CAC 40 Double short. Ce dernier constitue d'ailleurs notre principale contribution à la performance (+0.15%) avec H2O Adagio (+0.10%). 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 (23/01/2017)
	YTD	1mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Skyliner C	-11,82	-3,57	-11,82	-10,01	-	-10,72
Benchmark	-1,38	-2,66	-1,38	5,09	-	1,14



\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **3 724 368,62 €**

<b>ARC SKYLINER C</b>	
Valeur Liquidative (31/12/2018)	<b>97,32 €</b>
Actif net	<b>2 416 856,02 €</b>

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.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

Statistiques sur 1 an glissant

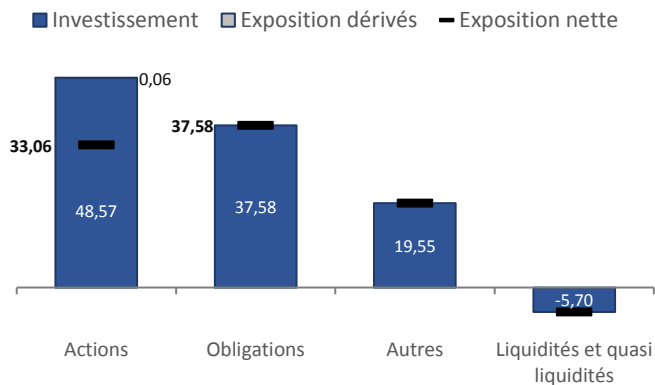
Performance	-11,82%
Volatilité	5,52%
Alpha	-10,81
Beta	0,74
Ratio de sharpe	-2,146
Tracking error	10,91%
Max Drawdown	-16,01%

Indicateurs clés du fonds au 31/12/2018

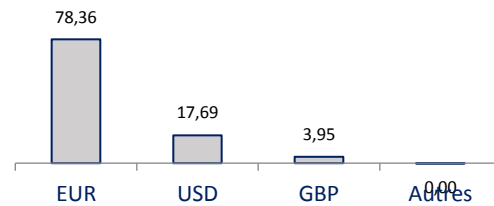
Nombre de positions dans le portefeuille	40
Poids des 10 premières lignes	61,2%
Max Drawdown (depuis la création)	-16,01%

### Allocation du portefeuille

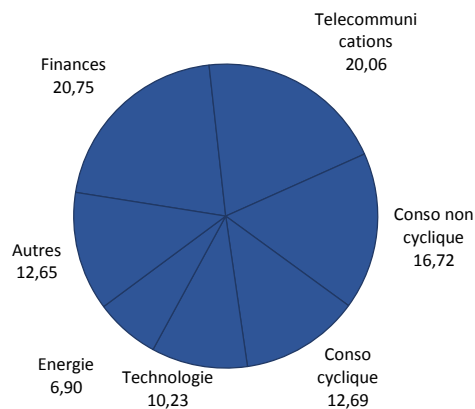
#### Répartition par classe d'actifs (%)



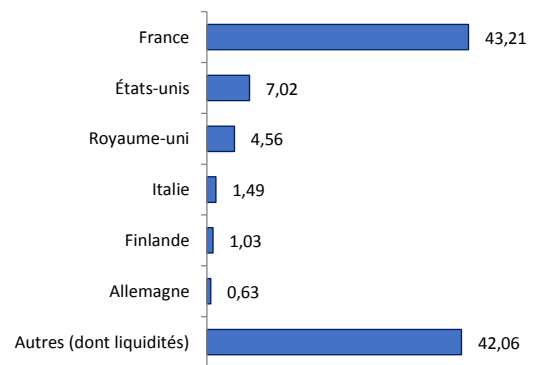
#### Répartition par devise (%)\*



#### 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	5,52	7,99	5,52	6,22	-	5,06
Benchmark	4,45	7,13	4,45	4,21	-	3,77

#### Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ARC FLEXIBOND 13C	EUR	OPC	11,55
H2O ADAGIO-IC	EUR	OPC	7,71
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	5,12
LA MONDIALE 13-29/04/2049 FRN	USD	Obligation	4,81
US TREASURY N/B 2.625% 18-31/08/202	USD	Obligation	3,91
RALLYE SA 4.25% 13-11/03/2019	EUR	Obligation	2,72

### Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
LYXOR ETF CAC 40 DAILY 2XSHT	Action	0,15%
H2O ADAGIO-IC	OPC	0,10%
CHRISTIAN DIOR SE	Action	0,06%
Négatifs	Type	Contributeurs
INGENICO GROUP	Action	-0,44%
LAGARDERE SCA	Action	-0,34%
ARC ACTIONS BIOTECH	OPC	-0,34%

#### Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
LYXOR ETF CAC 40 DAILY 2XSHT	EUR	OPC	5,19
ARC ACTIONS BIOTECH-A	EUR	OPC	3,52
VIVENDI	EUR	Action	3,43
TOTAL SA	EUR	Action	3,39
LAGARDERE SCA	EUR	Action	3,10
ORANGE	EUR	Action	3,04