

**Rapport de gestion | Décembre 2021**
**Code ISIN : FR0011440460 - Ticker Bloomberg : HIEXPAC FP Equity**

Données au 31/12/2021 - 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.

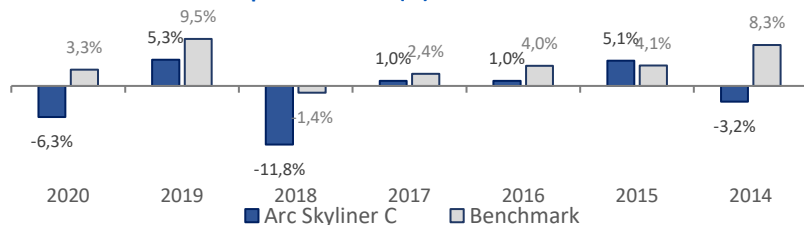
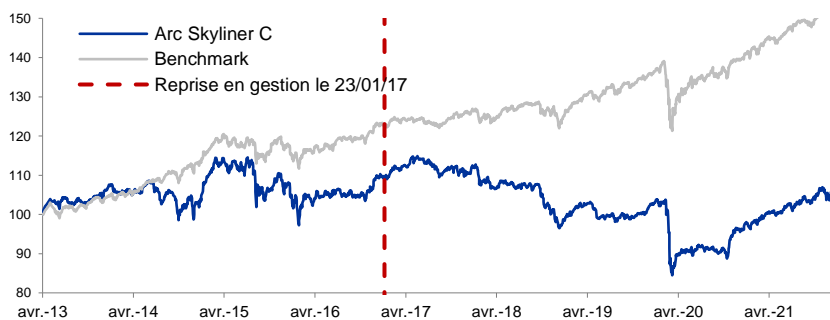
**Commentaire de gestion**

Malgré la mise en place de nouvelles restrictions pour faire face aux risques sanitaires liés à l'apparition du variant Omicron, les banques centrales ont commencé à réduire la stimulation monétaire, à l'exception de la Chine. Du côté de l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse et les investisseurs ont dû intégrer un scénario inflationniste plus long et plus prononcé. Cela s'est traduit par une hausse des taux 10 ans aux Etats-Unis (+14bps sur un mois) et en Allemagne (+20bps sur un mois). Le mois de décembre aura été un bon cru pour les marchés d'actions, en effet, le Stoxx 600 a, par exemple, connu sa deuxième meilleure performance de l'année avec une hausse de 5,37%. Sur le mois, la volatilité a été plus marquée que la moyenne avec 7 journées qui ont connu une variation supérieure à 1%. La première quinzaine a été celle des incertitudes dans un contexte d'attente du FOMC et de la réunion de la BCE d'une part, et du manque de recul face au variant Omicron d'autre part. Sur la deuxième partie du mois, les investisseurs ont pris acte du ton hawkish de la Fed, de l'approche plus progressive de la BCE et ils ont été rassurés par la moindre virulence d'Omicron par rapport au variant Delta.

Nous avons pris nos profits sur Air Product en milieu de mois et effectué quelques ajustements tactiques sur les derniers jours. La hausse des taux d'intérêts impacte naturellement les valeurs de croissance du portefeuille, mais l'allocation permet au fonds de terminer correctement l'année en progression de +10,90% avec un ratio de Sharpe supérieur à 2 sur un an.

**Performances du fonds**
**Performances glissantes (%)**

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (23/01/2017)
Arc Skyliner C	10,90	0,92	10,90	9,43	-2,53	-2,30
Benchmark	8,88	0,82	8,88	23,16	24,42	24,56

**Performances historiques annuelles (%)**

**Depuis la création (17/04/2013)**


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

**Caractéristiques générales**
**Actif net (2 parts) 21 747 743,95 €**
**ARC SKYLINER C**
**Valeur Liquidative (31/12/2021) 106,50 €**
**Actif net 16 240 596,41 €**
**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% ESTR 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**

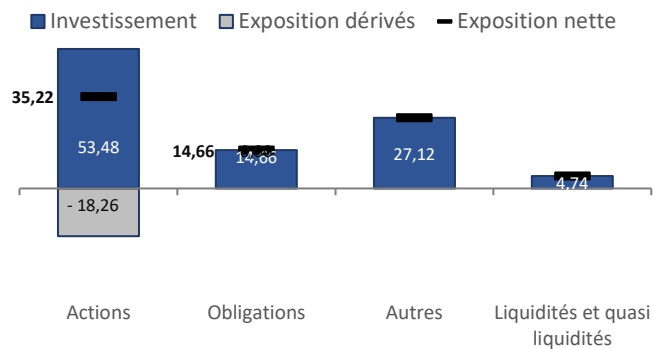
Performance	10,90%
Volatilité	5,51%
Alpha	9,23
Beta	0,21
Ratio de sharpe	2,028
Tracking error	9,41%
Max Drawdown	-3,20%

**Indicateurs clés du fonds au 31/12/2021**

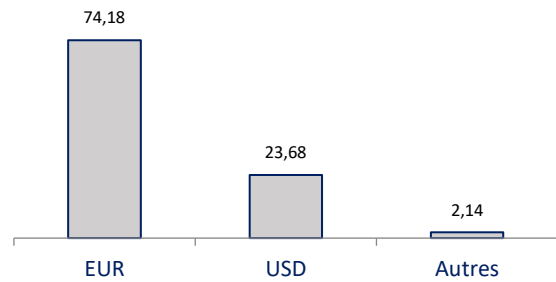
Nombre de positions dans le portefeuille	27
Poids des 10 premières lignes	58,0%
Max Drawdown (depuis la création)	-26,46%

### Allocation du portefeuille

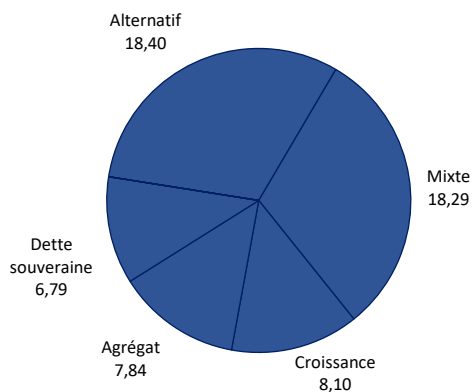
#### Répartition par classe d'actifs (%)



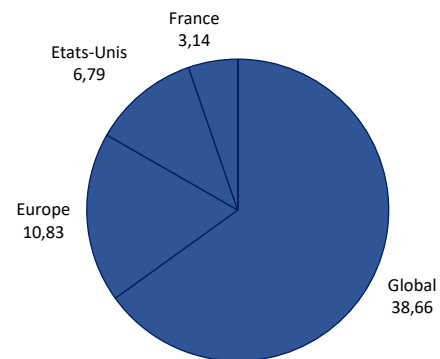
#### Répartition par devise (%)\*



#### Répartition par stratégie (%)\*\*



#### 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	8,49	5,51	7,36	-	6,57
Benchmark	3,93	4,95	3,93	6,43	-	5,55

### Principales positions obligataires et monétaires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	7,84
ISHARES USD TREASURY BND7-10	USD	OPC	6,79
ABENGOA ABENEWCO TWO	EUR	Obligation	0,00

### Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
GALAPAGOS NV	Action	0,39%
ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE	OPC	0,32%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Action	0,32%
Négatifs		
ROCKET LAB USA INC	Action	-0,90%
ECHIQUIER-ARTIFC INTEL-K EUR	OPC	-0,50%
TELADOC HEALTH INC	Action	-0,03%

### Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
TERROIRS ET AVENIR-C EUR ACC	EUR	OPC	7,58
ARC ACTIONS SANTE INNOVE-A	EUR	OPC	6,47
ECHIQUIER-ARTIFC INTEL-K EUR	EUR	OPC	5,53
ENGIE	EUR	Action	3,59
AIR LIQUIDE SA	EUR	Action	3,17