

Rapport de gestion | Juin 2022
Code ISIN : FR0011440460 - Ticker Bloomberg : HIEXPAC FP Equity

Données au 30/6/2022 - 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.

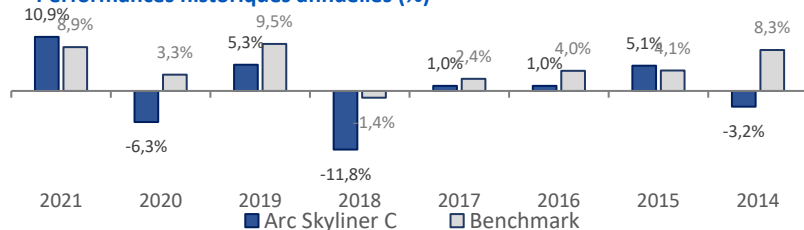
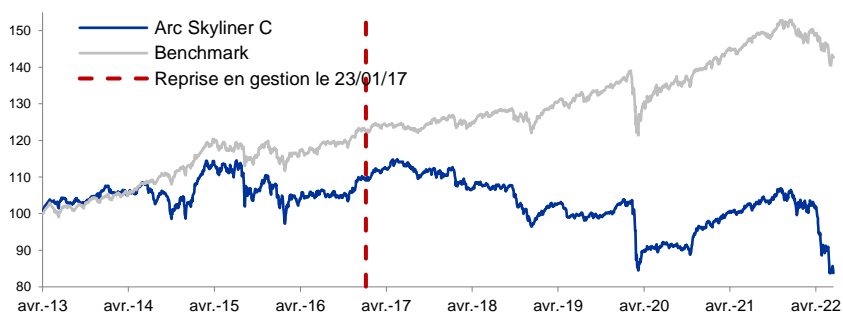
Commentaire de gestion

Les investisseurs sont focalisés sur l'inflation persistante et les craintes grandissantes de récession. Les chiffres d'inflation continuent de surprendre à la hausse notamment aux Etats-Unis (8.6% en mai sur un an glissant contre 8.3% en avril) et cela inquiète. La Fed a remonté son taux directeur de 75 pb tandis que la BCE a annoncé le 9 juin le début de la normalisation de sa politique monétaire avec une première hausse des taux de 25 pb au mois de juillet tout en mettant fin à son programme de rachats d'actifs. Les indices actions européens affichent des reculs allant de -8% à -13%, la baisse des indices outre-Atlantique est du même ordre. Seul le marché chinois tire son épingle du jeu en progressant de près de 10%. Les matières premières commencent à baisser (coton et blé -20%, cuivre -13%) avec un baril de pétrole qui se maintient toutefois au-dessus de 110\$.

Dans ce contexte d'aversion au risque, notre exposition actions pèse sur la performance du fonds. UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD cède 25%, impactée par la hausse des taux et la dégradation du secteur par des banques d'investissement. Pourtant, l'immobilier commercial constitue un bon rempart contre l'inflation grâce à l'indexation des loyers. Le chiffre d'affaire des commerces revient sur des niveaux pré-covid mais la décote des foncières reste importante. ROCKETLAB est en baisse de 17% malgré le succès de la mission lunaire CAPSTONE. L'objectif principal de CAPSTONE est de tester et de vérifier la stabilité orbitale autour de la Lune, la même orbite que celle prévue pour Gateway. Gateway de la NASA est une petite station spatiale qui orbitera autour de la Lune pour permettre aux astronautes d'accéder à la surface lunaire. Elle comprendra des quartiers d'habitation pour les astronautes, un laboratoire pour la science et la recherche et des ports pour les vaisseaux spatiaux de passage. Certains titres affichent toutefois une résistance au cours du mois, à l'instar de GALAPAGOS (+2.7%) ou TELADOC (stable).

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (23/01/2017)
Arc Skyliner C	-21,37	-7,87	-18,36	-15,81	-25,37	-23,18
Benchmark	-6,38	-2,38	-2,92	8,29	15,71	16,62

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (17/04/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales
Actif net (2 parts) 16 955 170,27 €
ARC SKYLINER C
Valeur Liquidative (30/6/2022) 83,74 €
Actif net 12 767 093,28 €
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

Statistiques sur 1 an glissant

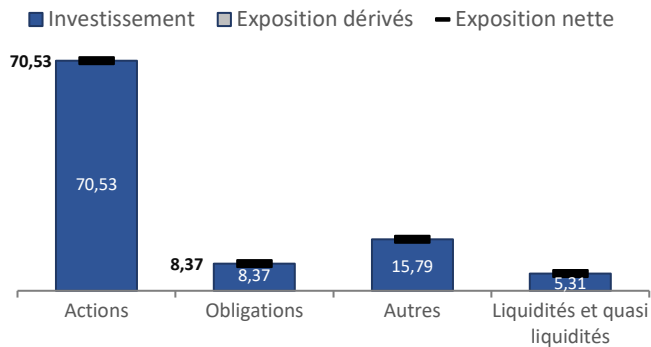
Performance	-18,36%
Volatilité	10,23%
Alpha	-16,34
Beta	0,79
Ratio de sharpe	-1,938
Tracking error	11,27%
Max Drawdown	-21,74%

Indicateurs clés du fonds au 30/6/2022

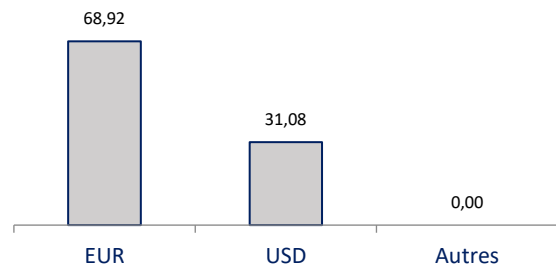
Nombre de positions dans le portefeuille	26
Poids des 10 premières lignes	59,2%
Max Drawdown (depuis la création)	-27,12%

Allocation du portefeuille

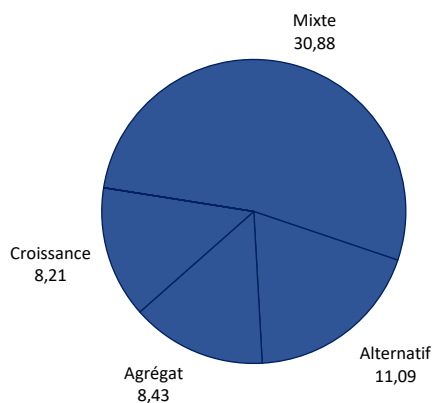
Répartition par classe d'actifs (%)



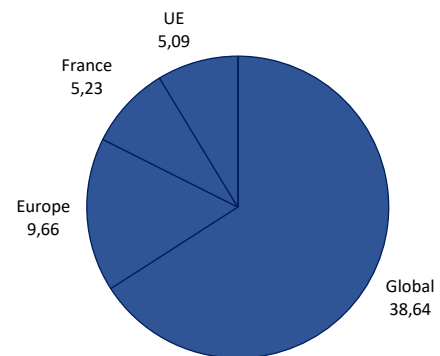
Répartition par devise (%)*



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	13,06	16,68	10,23	8,99	-	6,72
Benchmark	6,96	8,50	5,63	6,89	-	5,57

Principales positions obligataires et monétaires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	8,43

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
GALAPAGOS NV	Action	0,09%
TELADOC HEALTH INC	Action	0,04%
BSF-GLB EVNT DRVN-D2 USD	OPC	0,01%
Négatifs	Type	Contributeurs
UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD	Action	-0,85%
ROCKET LAB USA INC	Action	-0,72%
LONVIA AVE SML EUROPE-INST	OPC	-0,52%

Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ARC ACTIONS SANTE INNOVE-A	EUR	OPC	8,12
TERROIRS ET AVENIR-C EUR ACC	EUR	OPC	7,64
TELADOC HEALTH INC	USD	Action	5,62
IDAM SMALL FRANCE-I	EUR	OPC	5,23
AIS-VENN SMART ALPHA EUR-I	EUR	OPC	5,09