

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

Données au 30/12/2022 - 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.

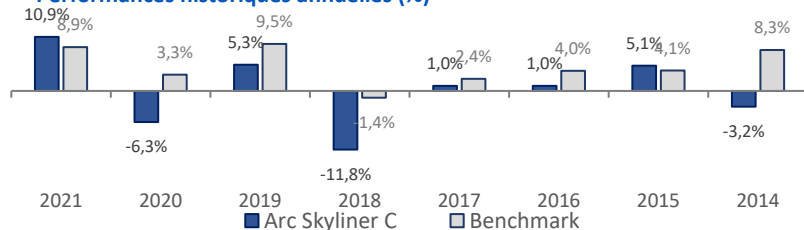
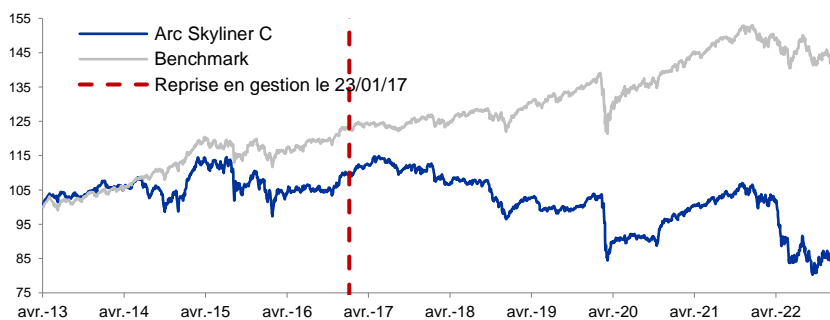
Commentaire de gestion

En décembre, l'inflation aux États-Unis est ressortie de nouveau en baisse importante à 7,1% pour le mois de novembre contre 7,7% pour octobre. L'inflation cœur, quant à elle, s'est contractée à 6% en rythme annualisé contre 6,3% précédemment. Le resserrement monétaire opéré par la Fed porte clairement ses fruits. Celle-ci a remonté comme attendu son taux directeur de 50 pb le 14 décembre. Il s'établit désormais à 4,5%. Le marché n'anticipe plus que 50 pb d'augmentation d'ici la réunion de la banque centrale américaine de mars et un potentiel retournement pour 2024. En Europe, l'inflation finale pour le mois de novembre est ressortie à 10,1% contre 10% en première estimation. L'inflation cœur est confirmée stable à 5%. La BCE a, comme attendu, procédé à une hausse de 50 pb le 15 décembre. C'est le discours de sa présidente, C. Lagarde qui a beaucoup surpris les marchés par son ton très « hawkish » (haussier taux), confirmant la poursuite du cycle de hausse et laissant entrevoir un relèvement d'au moins 50 bp en février et une probabilité accrue d'une action similaire en mars.

Dans ce contexte de remontée de taux, les valeurs qui souffrent le plus sont les valeurs technologiques. Les quelques contributions positives proviennent de titres ayant une petite capitalisation et dont les fondamentaux restent bien orientés. Nous avons pris nos profits sur NETFLIX après un rebond d'environ +70% depuis son point bas de cet été. Le titre conserve un potentiel de rebond, mais la valorisation à 30 fois les bénéfices laisse un risque de déception lors des publications de résultats. Nous préférons des titres comme META dont le multiple est deux fois moindre.

Performances des fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (23/01/2017)
Arc Skyliner C	-21,09	-2,78	-20,91	-18,00	-25,10	-22,91
Benchmark	-7,32	-3,16	-7,48	4,22	12,57	15,45

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (17/04/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales
Actif net (2 parts) 10 767 232,95 €
ARC SKYLINER C
Valeur Liquidative (30/12/2022) 84,04 €
Actif net 8 130 929,14 €
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

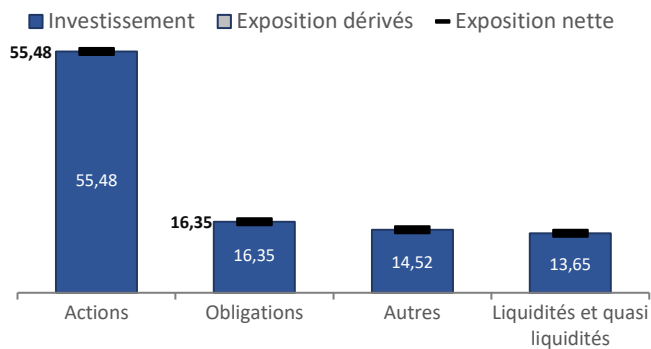
Performance	-20,91%
Volatilité	13,33%
Alpha	-11,68
Beta	1,17
Ratio de sharpe	-1,785
Tracking error	12,56%
Max Drawdown	-24,62%

Indicateurs clés du fonds au 30/12/2022

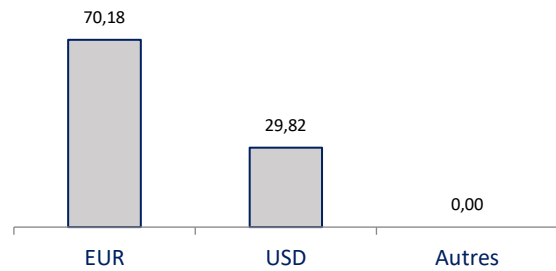
Nombre de positions dans le portefeuille	22
Poids des 10 premières lignes	64,6%
Max Drawdown (depuis la création)	-30,12%

Allocation du portefeuille

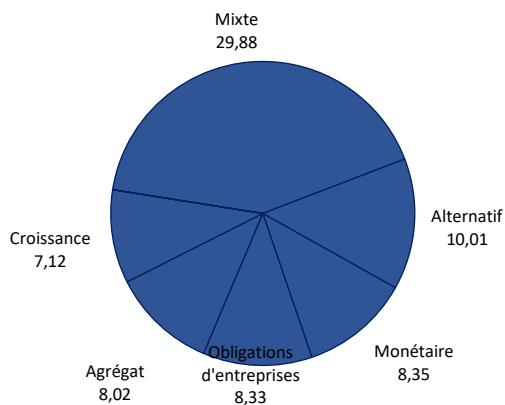
Répartition par classe d'actifs (%)



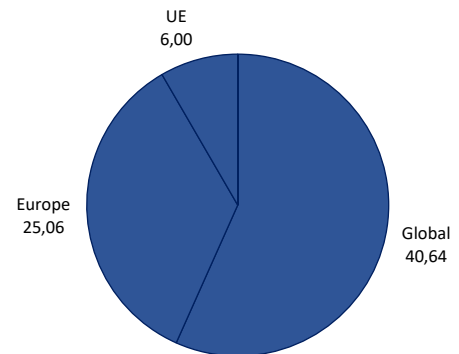
Répartition par devise (%)*



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	13,36	11,14	13,33	10,39	-	6,72
Benchmark	6,74	6,18	6,71	7,22	-	5,57

Principales positions obligataires et monétaires

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BNP PARIBAS CASH INVEST	EUR	OPC	8,35
ISHARES EURO HY CORP	EUR	OPC	8,33
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	8,02

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
HOFFMANN GREEN CEMENT TECH	Action	0,23%
ESKER SA	Action	0,12%
ARC FLEXIBOND-I	OPC	0,02%
Négatifs	Type	Contributeurs
WORLDLINE SA	Action	-0,64%
ROCKET LAB USA INC	Action	-0,60%
TELADOC HEALTH INC	Action	-0,48%

Principales positions actions

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ARC ACTIONS SANTE INNOVE-A	EUR	OPC	7,59
TERROIRS ET AVENIR-C EUR ACC	EUR	OPC	6,55
AIS-VENN SMART ALPHA EUR-I	EUR	OPC	6,00
VANECK GOLD MINERS ETF	USD	OPC	5,23
ROCKET LAB USA INC	USD	Action	4,27