

Données au 30/4/2018 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

Le fonds ARC CP cherche à surperformer son indicateur de référence à savoir l'Eonia capitalisé sur la durée de placement recommandée qui est de deux ans.

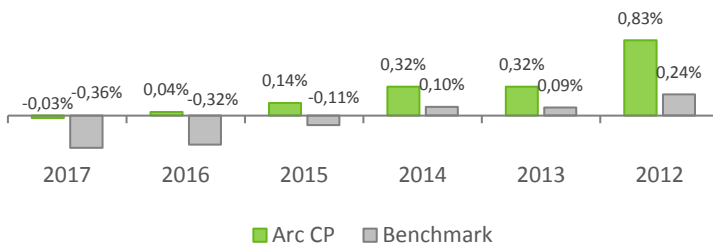
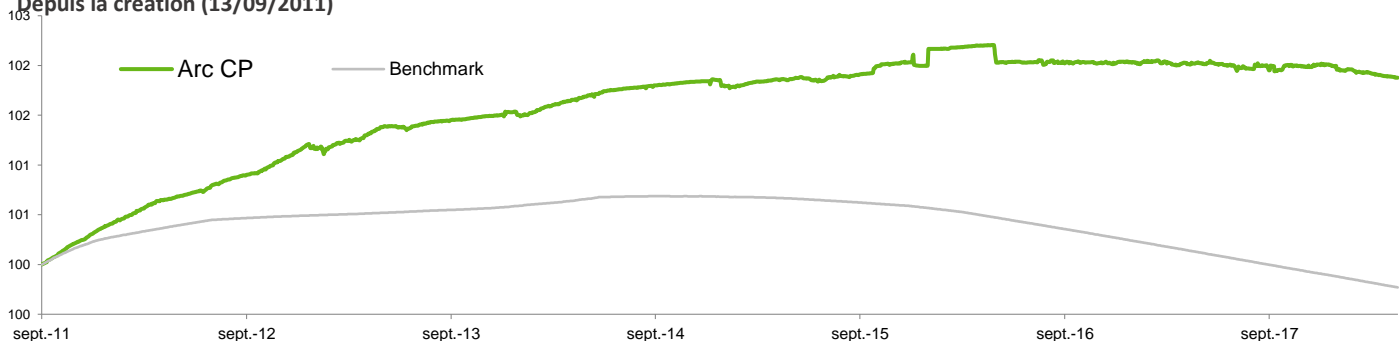
Commentaire de gestion

Dans la zone euro, le marché monétaire est resté stable et témoigne toujours de la politique ultra accommodante de la BCE maintenue le 26 avril. De facto, les taux Euribor sont donc quasi inchangés sur un mois avec des échéances à 3, 6 et à 12 mois respectivement à -0,329%, -0,269% et -0,19%. Du côté du crédit, la situation est un peu différente car les investisseurs redoutent à terme la fin de la politique des taux négatifs de la banque centrale et une fin de cycle économique plus ou moins proche. Par conséquent, les spreads de crédit se sont légèrement écartés sur les obligations dites « corporate ». Ce fut le cas sur nos titres bancaires comme BFCM 5,3% 6/12/2018 (-0,47%) et BPCE 5,75% 13/02/2019 (-0,44%) et Crédit du Nord (-0,45%). Les valeurs industrielles ne sont pas épargnées comme Lafarge 5,375% 29/11/2018 (-0,425%) et Renault 3,625% 19/09/2018 (-0,34%). Notre politique de duration courte permet de limiter toutefois l'impact négatif pour le fonds à quelques points de base. A l'inverse, notre portefeuille de TCN continue de performer positivement. Ainsi, les créances Rallye 23/10/2018, Zodiac Aerospace 22/10/2018 et Altran Technologies 12/09/2018 ont eu une contribution positive de 1 point de base.

Nous avons réinvesti nos tombées sur les obligations Volkswagen 1,5% 13/02/2019 et Metro 3,375% 01/03/2019. Nous continuons donc notre politique de renouvellement pour reconstituer dans la durée un portefeuille moyen à taux positifs. Sur un mois et malgré les contre-performances décrites ci-dessus, Arc CP a réalisé une performance négative de -0,0289% légèrement supérieure à celle de l'Eonia capitalisé à -0,032%.

Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc CP	-0,13	-0,03	-0,14	0,01	0,52	1,87
Eonia capitalisé	-0,12	-0,03	-0,36	-0,89	-0,74	-0,24

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 114 362 €
Valeur Liquidative (30/4/2018)	101 876,40 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

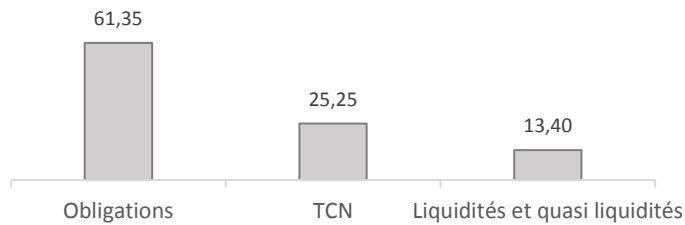
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	Obligations et autres titres de créances libellés en euros
Famille produit	OPCVM
Date de création	13/09/2011
Niveau de risque	Modéré
Affectation des revenus	Capitalisation annuelle
Horizon de placement	2 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérant	Arnaud Benoist-Vidal
Commission de souscription max	0,00%
Commission de rachat max	0,50%
Frais de gestion annuels fixes max	0,40%
Frais courants 2017	0,18%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services

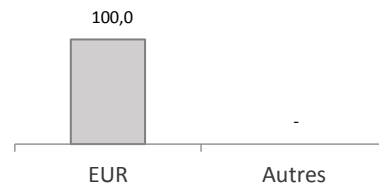
 Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financiereidelarc.com

Allocation du portefeuille

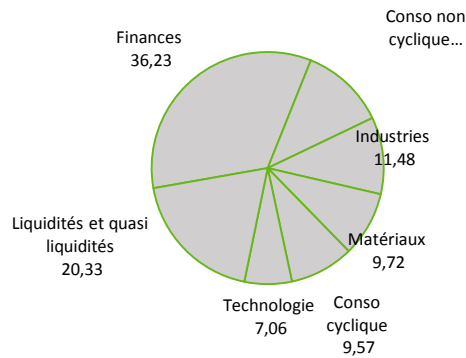
Répartition par classe d'actifs (%)



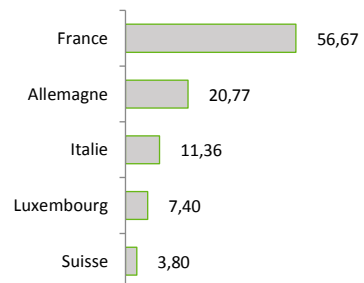
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



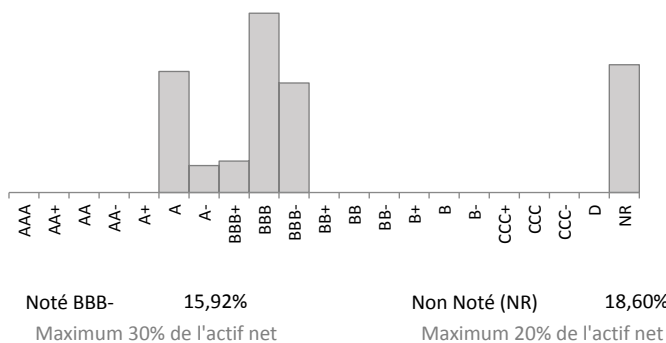
Répartition géographique* (%)



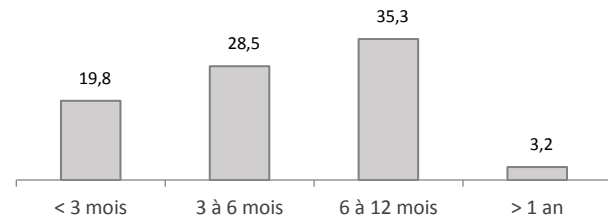
* hors liquidités et opcv

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ALTRAN TECHNOLOGIES 0% 12/09/2018 NEUC	EUR	TCN	7,06
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,74
ARCELOR FINANCE 0% 28/05/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,42
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6,09
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	5,00
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4,97
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4,88
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,85
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,80
LAFARGE SA 10-29/11/2018 FRN	EUR	Obligation	4,74

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,14%
Volatilité	0,17%
Ratio de sharpe	-1,07
Max Drawdown	-0,24%

Indicateurs clés du fonds au 30/4/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	22
Duration	0,33
Sensibilité	0,34
WAL* (en jour(s))	165,79

* WAL: (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.