

Données au 29/6/2018 - 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.

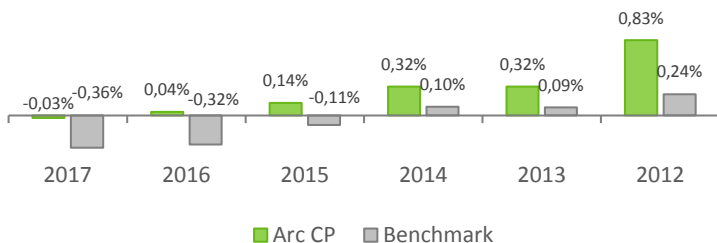
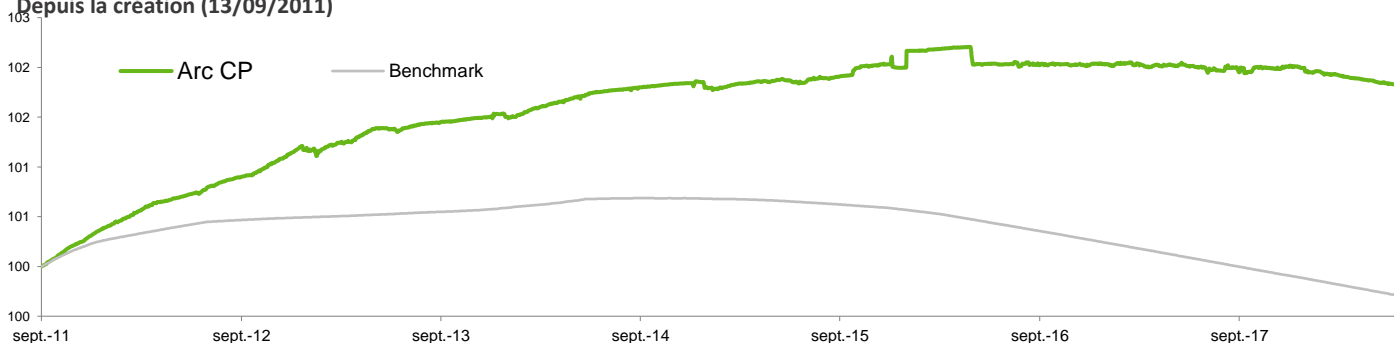
Commentaire de gestion

Les marchés ont été rassurés par la nomination d'un nouveau gouvernement italien et l'annonce par Mario Draghi le 14 juin que la normalisation monétaire n'interviendrait pas avant l'été 2019. Les taux Euribor sont restés stables et négatifs. Au sein du compartiment dit « Investment Grade », l'évolution a été différente selon la maturité et la séniorité des créances. Ainsi, les dettes dites « senior » inférieures à 1 an ont été recherchées. Ce fut le cas pour les titres CFCM Nord Europe 5% 16/07/2018 et Lafarge 5,375% 29/11/2018 qui s'octroient respectivement 0,03% et 0,01%. En revanche, pour les « subordonnées », les tensions ont continué. De ce fait, nos déceptions concernent les obligations BPCE 5.75% 3/02/2019 et Crédit du Nord 4.15% 06/11/2018 cédant 0,15% et 0,04%. Dans cet environnement, l'attrait pour les coupons variables a été moindre; ce qui se traduit par une baisse de 0,09% de Auchan FRN 01/02/2020. A l'inverse notre portefeuille de TCN contribue toujours positivement à la performance quoique modestement à +0,003%.

Au niveau des mouvements, Nous avons arbitré le TCN Altran Technologies 12/09/2018 pour le TCN STEF 06/09/2018. Nous avons également réinvesti nos tombées POSIM 3 ¼% 06/18/18 et FCABNK 1 ¼% 06/13/18 pour Mylan NV FLOAT 22/11/2018 et FCABNK 2 5/8% 04/17/19. Sur un mois, Arc CP a réalisé une performance négative de -0,026% légèrement supérieure à celle de l'EONIA capitalisé en baisse de -0,0291%. Dans un contexte de rendements monétaires négatifs, notre portefeuille est bien armé pour une probable normalisation annoncée par la BCE pour l'été 2019. En effet, le seul actif dont la maturité est supérieure à juin 2019 est à taux variable.

Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc CP	-0,19	-0,03	-0,18	-0,02	0,45	1,81
Eonia capitalisé	-0,18	-0,03	-0,36	-0,93	-0,82	-0,30

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 112 600 €
Valeur Liquidative (29/6/2018)	101 818,76 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

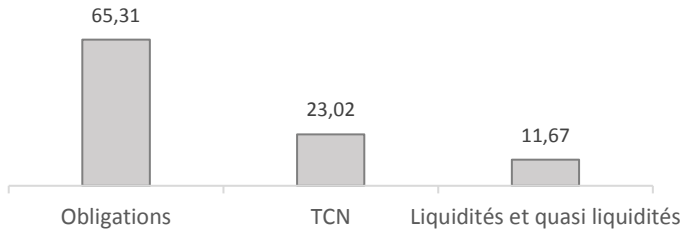
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

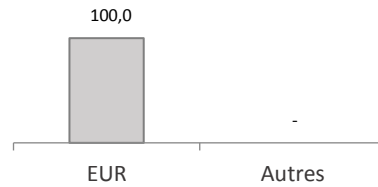
 Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Allocation du portefeuille

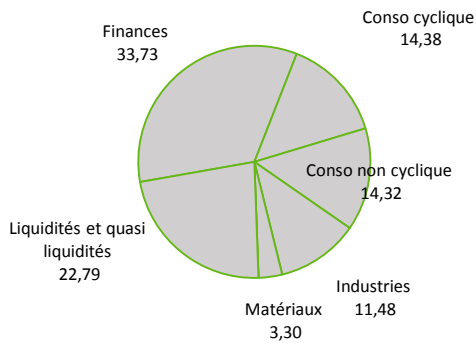
Répartition par classe d'actifs (%)



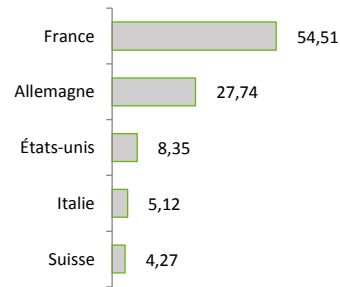
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



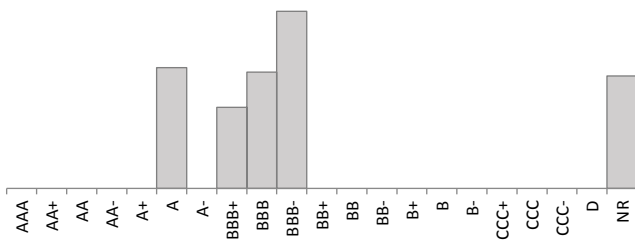
Répartition géographique* (%)



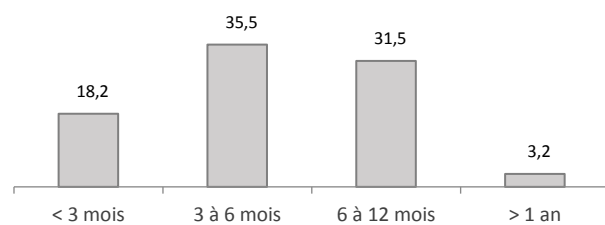
* hors liquidités, TCN et opcvn

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



Répartition par maturité (%)



Noté BBB- 25,78%
Maximum 30% de l'actif net

Non Noté (NR) 16,37%
Maximum 20% de l'actif net

Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,74
MYLAN NV 16-22/11/2018	EUR	Obligation	6,45
ARCELORMITTAL SA 0% 28/02/2019 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
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,85
STEF SA 0% 06/09/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,82
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,81
LAFARGE SA 10-29/11/2018 FRN	EUR	Obligation	4,74
HUGAU MONETERME FCP	EUR	OPC	4,66

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,18%
Volatilité	0,17%
Ratio de sharpe	-1,16
Max Drawdown	-0,30%

Indicateurs clés du fonds au 29/6/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	23
Duration	0,30
Sensibilité	0,31
WAL* (en jour(s))	159,94

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

Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les opinions de préconisations données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.