



Rapport de gestion | Août 2018

Code ISIN : FR0011092428 - Ticker Bloomberg : ARCCPEC FP Equity

Données au 31/8/2018 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

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

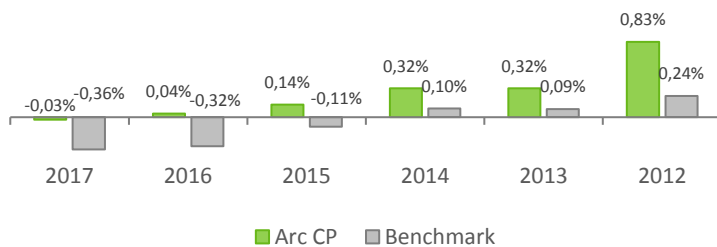
Le marché monétaire a fait preuve de stabilité au mois d'août. La BCE ayant confirmé qu'elle n'agirait pas avant la fin de l'été 2019, les taux Euribor sont donc restés stables sur toute la courbe. Cette période estivale est également synonyme d'absence d'émissions primaires et les opérateurs ont donc campé sur leurs positions. C'est le même scénario sur la partie courte de l'obligataire (moins d'un an), où les spreads de crédit n'ont guère évolué dans l'ensemble.

Dans ce contexte, les variations sont spécifiques à un secteur ou à une situation particulière. Ainsi, parmi nos meilleurs contributeurs figurent nos titres bancaires, malgré la crise turque. Les investisseurs ont été attirés par des rémunérations élevées pour des obligations courtes (moins de 7 mois). De facto, Deutsche Bank 24/01/2019, Commerzbank 22/03/2019 et CDN 06/11/2018 se sont appréciées respectivement de 5 pbs, 3 pbs et 1 pbs. Notre portefeuille de TCN a continué de performer positivement, du fait de son portage positif. A l'inverse, les secteurs de l'automobile et de la grande distribution ont suscité des inquiétudes, à l'instar de Métro 3,375% 1/03/2019 et Volkswagen 1,5% 13/02/2019, qui perdent chacune 0,04%. Sur le mois d'août, Arc CP a surperformé l'Eonia, en baissant de 0,01% contre une perte de 0,03% pour l'indice. Nous restons confiants sur la capacité du fonds à battre son indice de référence dans la durée.

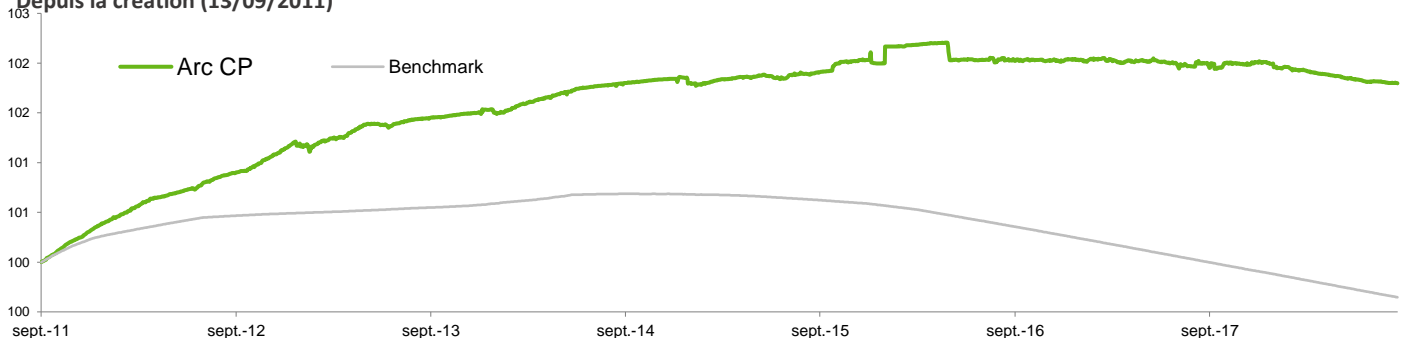
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc CP	-0,21	-0,02	-0,20	-0,10	0,35	1,79
Eonia capitalisé	-0,25	-0,03	-0,36	-0,97	-0,89	-0,36

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (13/09/2011)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 111 969 €
Valeur Liquidative (31/8/2018)	101 798,14 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

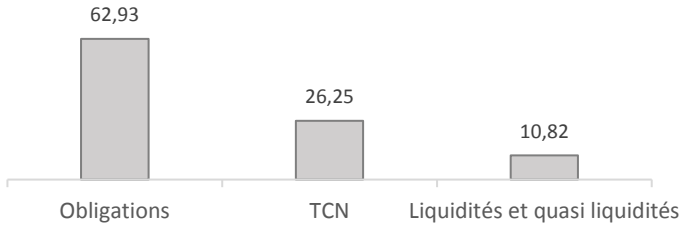
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	Obligations et autres titres de créances libellés en euros
Date de création	Création
Date de création	13/09/2011
Affectation des revenus	Capitalisation
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

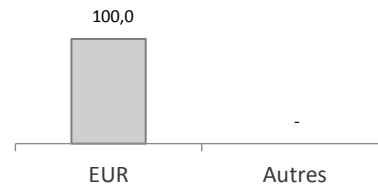
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Allocation du portefeuille

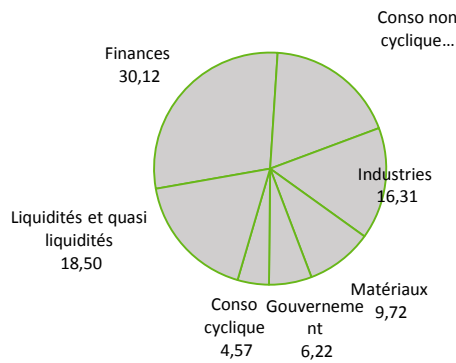
Répartition par classe d'actifs (%)



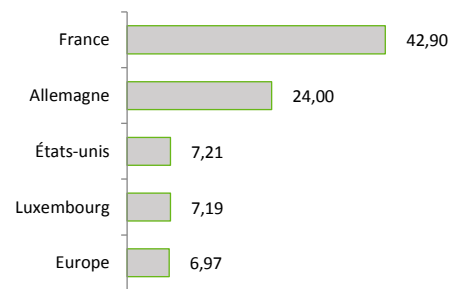
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



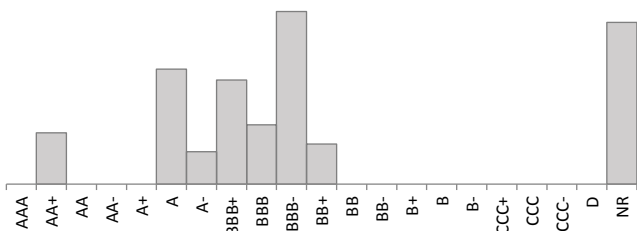
Répartition géographique* (%)



* hors liquidités et OPC

Statistiques de la poche obligataire

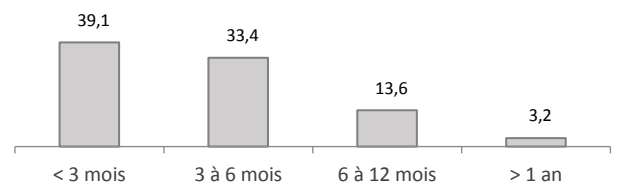
Répartition par notation



Noté BBB- 20,93%
Maximum 30% de l'actif net

Non Noté (NR) 24,45%
Maximum 20% de l'actif net

Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,75
MYLAN NV 16-22/11/2018	EUR	Obligation	6,44
ARCELORMITTAL SA 0% 28/02/2019 NEUCP	EUR	TCN	6,42
COUNCIL OF EUROP 99-15/03/2019 SR	EUR	Obligation	6,22
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6,09
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,85
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,82
STEF SA 0% 06/09/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,82
LAFARGE SA 10-29/11/2018 FRN	EUR	Obligation	4,74
HUGAU MONETERME FCP	EUR	OPC	4,66

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,20%
Volatilité	0,14%
Ratio de sharpe	-1,65
Max Drawdown	-0,32%

Indicateurs clés du fonds au 31/8/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	23
Duration	0,24
Sensibilité	0,26
WAL* (en jour(s))	118,99

* 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 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.