



Rapport de gestion | Septembre 2018

Code ISIN : FR0011092428 - Ticker Bloomberg : ARCCPEC FP Equity

Données au 28/9/2018 - 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

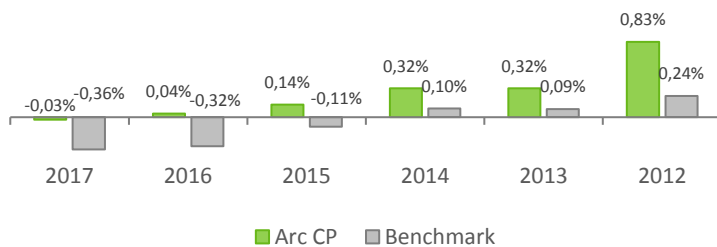
Malgré des marchés agités, les taux Euribor sont restés stables en septembre à l'exception du 12 mois qui s'est apprécié de quasiment un point de base à -0,158%. Du côté des spreads de crédit, nous avons assisté à un rallye de nos valeurs bancaires et notamment subordonnées. Ainsi, nos obligations Deutsche Bank 0% 24/01/2019, Crédit du Nord 4,15% 06/11/2019, BPCE 5,75% 13/02/2019 et Commerzbank 6,375% 22/03/2019 se sont toutes octroyées de 2 à 4 points de base pour contribuer positivement à hauteur de 0,005%. A l'inverse, le secteur de la distribution a pesé négativement mais marginalement de 0,001% avec la baisse de Auchan TVAR 01/02/2020 et Metro AG 3.375% 01/03/2019. Notre portefeuille de TCN est toujours positif tiré par Rallye 0,54% 23/10/2018 et Zodiac 0,14% 22/10/2018 avec un impact favorable de 1 points de base sur le fonds.

Au niveau des mouvements, nous avons réinvesti le titre de créance STEF 06/09/2018 pour celui de la société Le Noble Age échéance 06/12/2018 pour un rendement de 0,005%. Selon nous, notre portefeuille est stratégiquement investi en cas d'une probable normalisation monétaire annoncée par la BCE pour septembre 2019. En effet, le seul actif dont la maturité est supérieure à juillet 2019 est à taux variable (l'obligation Auchan TVR 01/02/2020). Sur le mois, Arc CP a de nouveau superformé l'EONIA (-0,006% contre -0.028%).

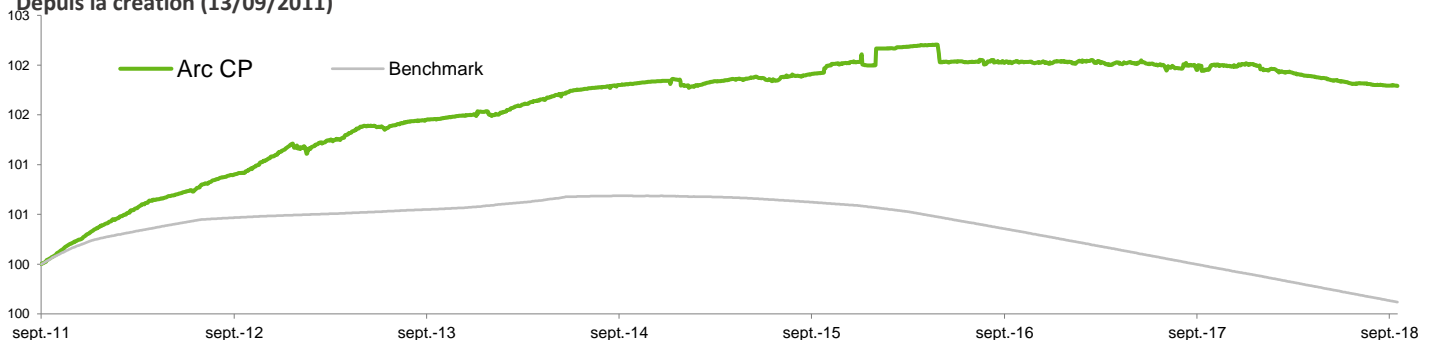
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc CP	-0,21	-0,01	-0,16	-0,13	0,33	1,78
Eonia capitalisé	-0,27	-0,03	-0,36	-0,99	-0,93	-0,39

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (13/09/2011)



\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 111 775 €
Valeur Liquidative (28/9/2018)	101 791,80 €
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	0,15%
Frais courants 2017	0,18%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services

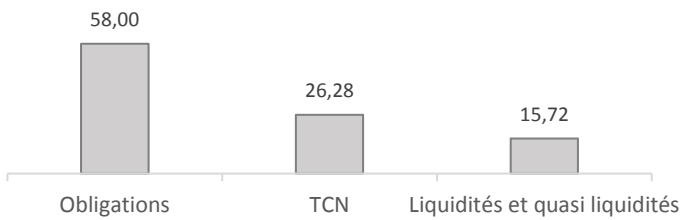
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financierehelarc.com](http://www.financierehelarc.com)

\* hors IFT

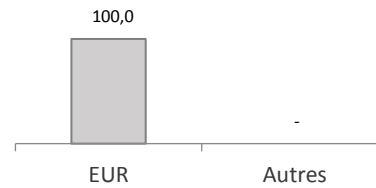
\*\* hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

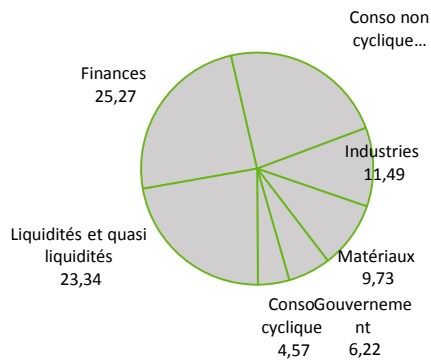
Répartition par classe d'actifs (%)\*



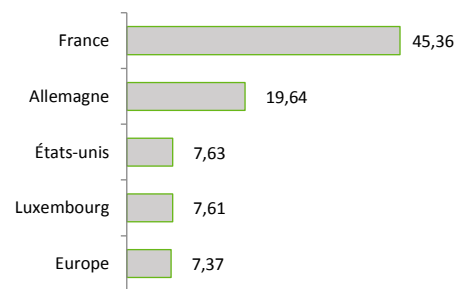
Répartition par devise (%)\*



Répartition sectorielle (%)\*\*

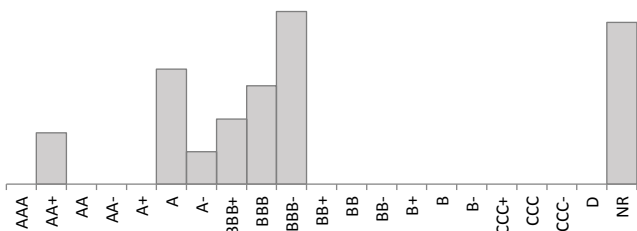


Répartition géographique (%)\*\*



Statistiques de la poche obligataire

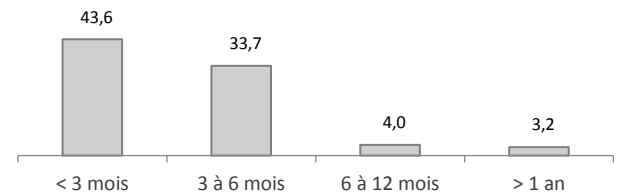
Répartition par notation\*\*



Noté BBB- 20,94%  
Maximum 30% de l'actif net

Non Noté (NR) 19,60%  
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	6,43
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
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,82
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,82
LAFARGE SA 10-29/11/2018 FRN	EUR	Obligation	4,74
HUGAU MONETERME FCP	EUR	OPC	4,66
METRO AG 3.375% 12-01/03/2019	EUR	Obligation	4,65

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,16%
Volatilité	0,10%
Ratio de sharpe	-3,10
Max Drawdown	-0,33%

Indicateurs clés du fonds au 28/9/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	22
Duration	0,19
Sensibilité	0,22
WAL* (en jour(s))	103,40

\* 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.