



Rapport de gestion | Octobre 2018

Code ISIN : FR0011092428 - Ticker Bloomberg : ARCCPEC FP Equity

Données au 31/10/2018 - 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

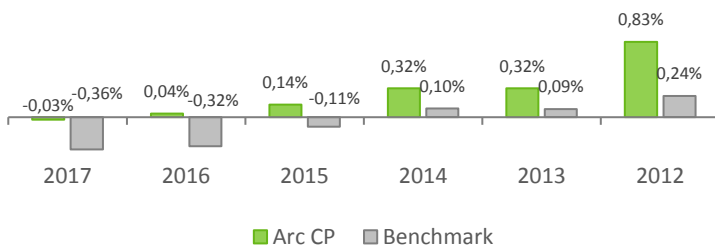
Dans cet environnement agité, le marché monétaire est resté ferme sur la partie courte de la courbe. Les taux à 3 mois sont ainsi inchangés à -0.318%. La maturité à 6 mois s'est tendue à -0,259% contre -0,268% fin septembre. Du côté des spreads de crédit, nous continuons à assister à un rallye de nos valeurs bancaires et notamment subordonnées. Ainsi, nos obligations Deutsche Bank 0% 24/01/2019, Conseil de l'Europe 0% 15/03/2019, CDN 4,15% 06/11/2018, BPCE 5,75% 13/02/2019 et Commerzbank 6,375% 22/03/2019 se sont octroyées toutes de 2 à 8 points de base pour contribuer positivement en totalité de 0.01%. A l'inverse, le titre FCA Bank SPA 2,625% 17/04/2019 s'est déprécié de 0,028%. Le secteur de la distribution a pesé encore négativement mais marginalement de 0,0029% avec la baisse de Auchan TVAR 01/02/2020 et Metro AG 3.375% 01/03/2019. Notre portefeuille de TCN est toujours positif et contribue à hauteur de 1 point de base.

Au niveau des mouvements, nous avons réinvesti le titre de créance Rallye 23/10/2018 par celui de la société STEF échéance 03/01/2019. Nous avons également acheté l'obligation Société Générale 4,4% 11/02/2019 suite au remboursement du TCN Zodiac 22/10/2018. Arc CP a de nouveau superformé l'EONIA ce mois-ci (-0,009% contre -0.0335%).

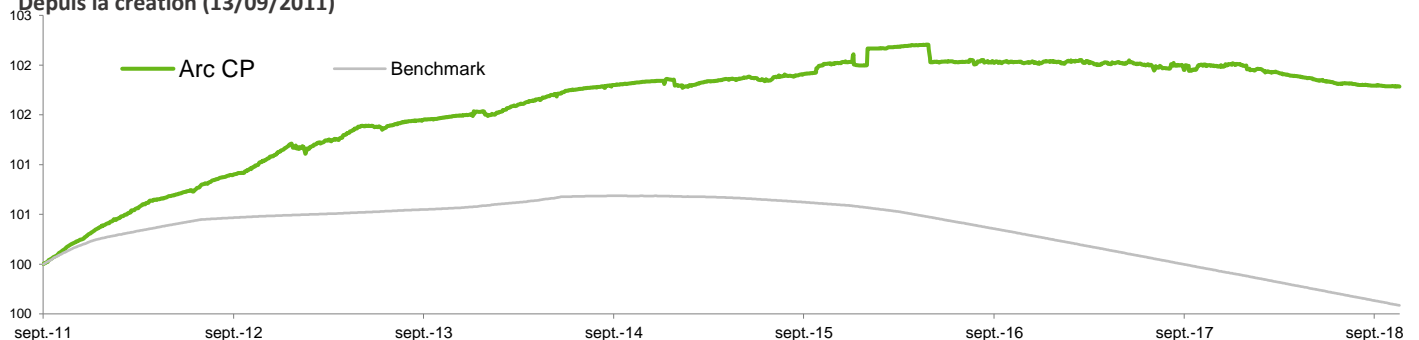
Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc CP	-0,22	-0,01	-0,21	-0,23	0,30	1,77
Eonia capitalisé	-0,31	-0,03	-0,36	-1,01	-0,97	-0,42

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (13/09/2011)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 077 912 €
Valeur Liquidative (31/10/2018)	101 782,78 €
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

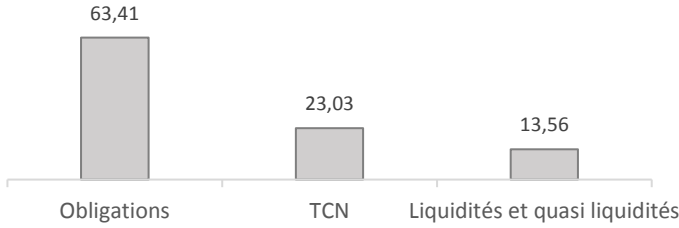
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierehelarc.com

* hors IFT

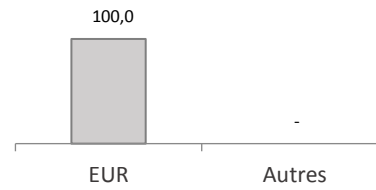
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

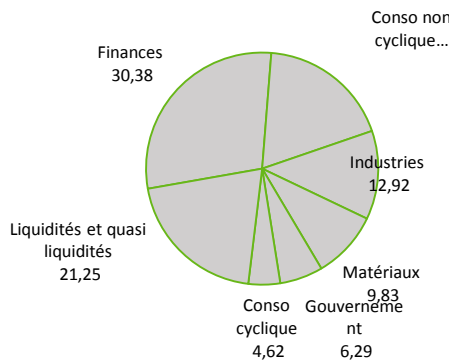
Répartition par classe d'actifs (%)*



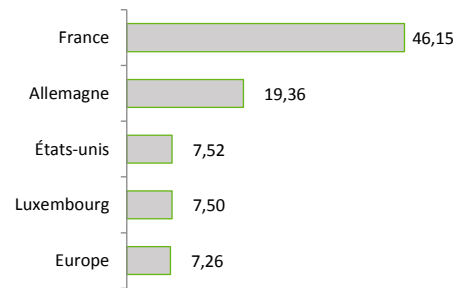
Répartition par devise (%)*



Répartition sectorielle (%)**

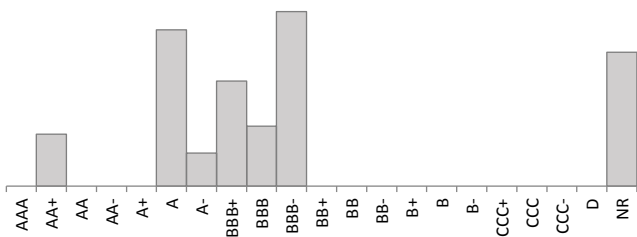


Répartition géographique (%)**



Statistiques de la poche obligataire

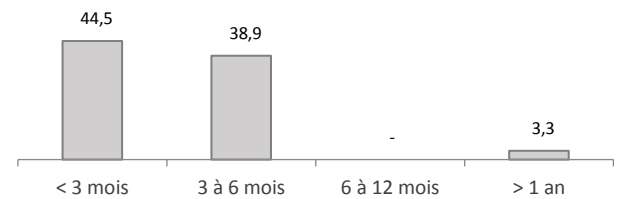
Répartition par notation**



Noté BBB- 21,17%
Maximum 30% de l'actif net

Non Noté (NR) 16,24%
Maximum 20% de l'actif net

Répartition par maturité (%)**



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
STEF SA 0% 03/01/2019 NEUCP	EUR	TCN	8,12
MYLAN NV 16-22/11/2018	EUR	Obligation	6,51
ARCELORMITTAL SA 0% 28/02/2019 NEUCP	EUR	TCN	6,50
COUNCIL OF EUROP 99-15/03/2019 SR	EUR	Obligation	6,29
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6,16
LNA SANTE 0% 06/12/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,87
SOCIETE GENERALE 4.4% 07-11/02/2019	EUR	Obligation	4,82
LAFARGE SA 10-29/11/2018 FRN	EUR	Obligation	4,80
HUGAU MONETERME FCP	EUR	OPC	4,71
METRO AG 3.375% 12-01/03/2019	EUR	Obligation	4,70

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,21%
Volatilité	0,09%
Ratio de sharpe	-3,34
Max Drawdown	-0,34%

Indicateurs clés du fonds au 31/10/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	22
Duration	0,15
Sensibilité	0,17
WAL* (en jour(s))	84,35

* 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.