

Valeur liquidative (Part C) : 1 513,09 € ISIN FR0010962159

Depuis le 1 janvier 2016, ce fonds, anciennement **Rivage Europe Finance**, est géré par Fideas Capital en lieu et place de Rivage Gestion, sans changement ni de gérants ni de stratégie de gestion.

### Objectif du fonds et approche

L'objectif du fonds est d'investir dans les obligations subordonnées financières en Europe jusqu'à 100% de l'actif net, ainsi que de protéger la performance à travers les cycles

### Commentaire mensuel

**Marché:** En octobre les marchés financiers ont été très optimistes. L'actualité a été à nouveau dominée par les événements politiques avec des annonces de Donald Trump (réformes fiscales). En Europe, le mélodrame catalan se poursuit, sans dégénérer à ce stade. L'annonce de « progrès » dans les négociations sur le Brexit est encourageante. Les données économiques confirment globalement une poursuite de l'amélioration économique, en particulier en Europe et au Japon. L'inflation reste faible (hors RU). Comme anticipé la BCE a annoncé une fin très progressive de sa politique d'achats de titres d'Etats et d'entreprises. Les taux d'intérêt ont fortement baissé et les spreads des subordonnées se sont à nouveau resserrés.

**OPCVM:** La performance du fonds a été tirée par l'exposition aux LT2, aux AT1 et aux CDS sub. Les banques italiennes ont une contribution très positive notamment les AT1 Intesa et UniCredit. La performance a également bénéficié de l'exposition à ASR Nederland (T2) et Crédit Agricole (T2). La performance a été pénalisée par la couverture taux. Le fonds a pris ses profits sur l'option octobre sur l'iTraxx Fin Senior S27.

### Indicateurs financiers (hors options\*)

#### Analyse du fonds

Obliga. et mono-émet.	110%
Indice entreprise	0%
Exposition entreprise	110%
Cash & équivalents	10%
Exposition Souveraine	17%
Rendement yld-t-Worst	2,1%
Rendement estimé*	2,1%
Duration crédit*(ans)	6,2
Duration taux*(ans)	2,2

#### Analyse de l'exposition entreprise

Notation moyenne	BBB+
Coupon moyen	2,9%
Prix moyen d'obligation	112,6%

### Caractéristiques du fonds

Format:	FCP Français & UCITS
Valorisation:	Journalière avant midi
Période détent. recom.:	3 ans min.
Dépositaire/Valoris.:	BNP Paribas SS / BNP FS
Commissaire aux compt.:	KPMG
Sensibilité taux:	0 à 6
Sensibilité crédit:	0 à 10
Souscriptions:	Journalière avant midi
Benchmark:	Indice EMU Fin Corp. (EB00)
Gérant de portefeuille:	Alexis Merville/Yves Dujardin
Création du fonds:	26 Novembre 2010
Frais fixes:	1,5% max
Frais entrée/sortie:	2,5% max
Frais var.:	20% de surperf. au bench.
Code Bloomberg:	C:RIFREFC FP Equity

### Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

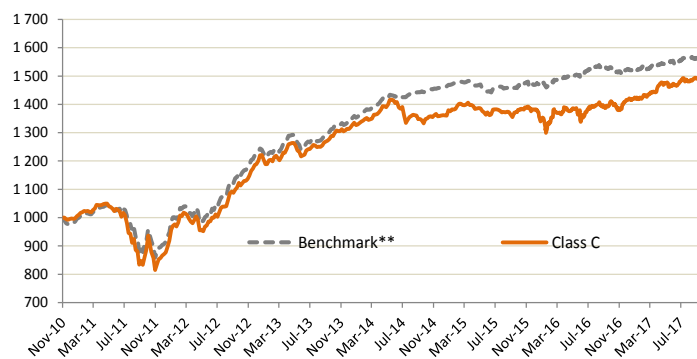
#### Fideas Capital

21 avenue de l'Opéra  
75001 Paris – France  
Tél.: +33 1 85 09 33 70  
Fax: +33 1 85 09 33 79  
contact@fideas.fr  
RC Paris : 480 714 096  
Agrément SGP AMF : GP-07000046

### Analyse de la performance mensuelle

C		janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Cum.
2015	FCP	1,17%	1,39%	0,14%	-0,19%	-0,56%	-1,05%	0,77%	-0,67%	-0,69%	1,26%	0,65%	-0,54%	1,65%
	Benchmark	0,68%	0,76%	-0,16%	-0,22%	-0,26%	-1,72%	1,10%	-0,37%	-0,23%	0,96%	0,83%	-0,59%	0,75%
2016	FCP	-2,07%	-1,15%	2,33%	1,25%	-0,07%	-2,42%	2,78%	0,69%	-0,80%	1,27%	-1,63%	2,43%	2,46%
	Benchmark	0,48%	-0,21%	1,00%	0,41%	0,37%	0,18%	1,45%	0,65%	-0,26%	-0,37%	-0,69%	0,67%	3,72%
2017	FCP	0,19%	0,71%	0,88%	1,66%	0,60%	-0,44%	1,28%	-0,15%	0,50%	1,42%			6,83%
	Benchmark	-0,38%	0,99%	-0,03%	0,50%	0,54%	-0,32%	0,88%	0,43%	-0,20%	0,89%			3,33%

### Valeur liquidative du fonds depuis création



\*Jusqu'au 12 juillet 2014 l'indice de référence était le JPM SUSI. Depuis, le benchmark est l'indice EB00

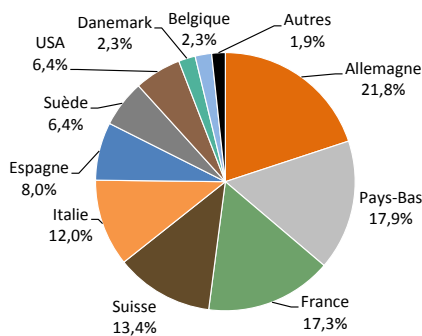
### Performance: chiffres clés

C	Perf. Nette	Vol.	Sharpe
1 mois	1,42%	NS	NS
3 mois	1,78%	2,51%	3,06
YTD	6,83%	2,83%	3,04
12 mois	7,65%	3,06%	2,62
Creation	51,31%	7,74%	0,79

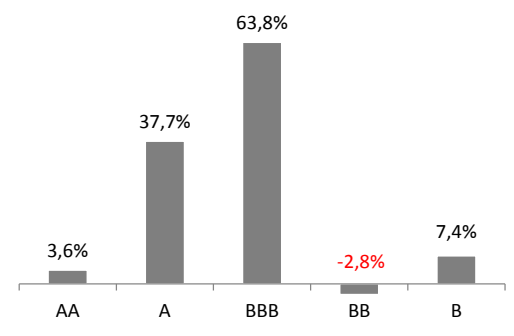
### 5 expositions crédit principales

Entreprise	Secteur	Poids
BNPPARIBAS	Banque	6,2%
CT AGRICOLE	Banque	5,6%
INTESA	Banque	5,5%
DEUTSCHE	Banque	5,4%
CREDIT SUISSE GP	Banque	5,4%

### Pays de l'exposition entreprise nette\*

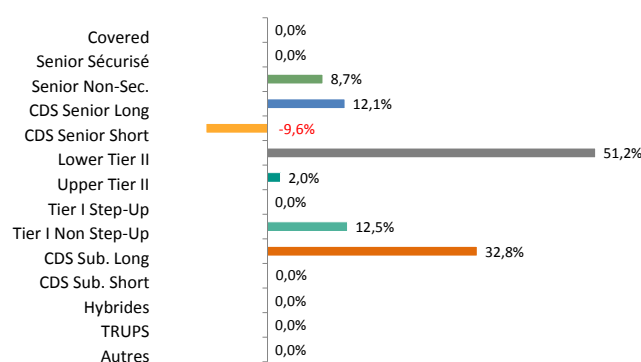


### Notations de l'exposition entreprise nette\*



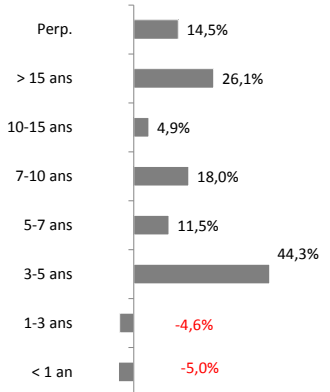
Notation: composite (S&P, Moody's, Fitch). Source: Bloomberg

### Classes d'actif de l'exposition entreprise\*



\*hors options sur indice iTraxx Senior Fin.

### Maturités de l'expo. entrep.\*



### Secteurs de l'exposition entreprise\*



Source des données: Fideas Capital(sauf autre indication contraire)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Document réservé aux investisseurs professionnels au sens de la MIF. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance des risques encourus notamment perte en capital et liquidité des actifs. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs, de son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque.