

Données au 29/3/2018 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

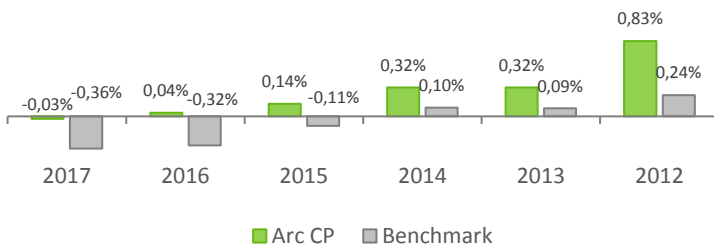
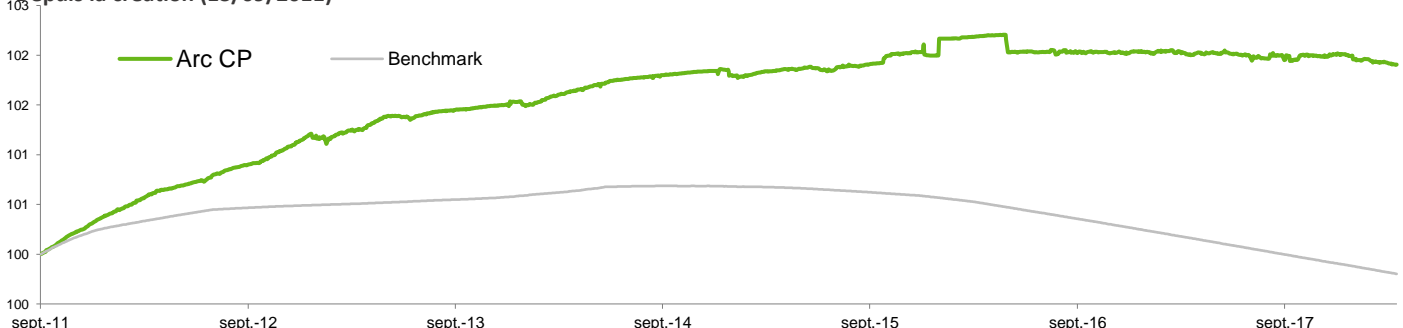
Le fonds ARC CP cherche à surperformer son indicateur de référence à savoir l'Eonia capitalisé sur la durée de placement recommandée qui est de deux ans.

Commentaire de gestion

Dans la zone euro, le contraste est toujours fort entre les marchés monétaires et obligataires. Le premier est toujours sous l'influence de la politique ultra accommodante de la BCE. Les taux Euribor sont donc quasi inchangés sur un mois avec des échéances à 3, 6 et à 12 mois respectivement à -0,328%, -0,271% et -0,191%. Cette situation ne devrait pas évoluer dans les prochains mois puisque la banque centrale n'agira pas avant l'abandon de son programme d'achats d'actifs prévu pour la fin de l'année. Le second subit un écartement des spreads sous l'influence d'une légère aversion au risque dans le sillage du repli des marchés financiers. Le marché obligataire baisse ainsi sur toutes les maturités même celles à très court terme. De facto, notre portefeuille d'obligations a une contribution négative. Les titres bancaires ont baissé le plus comme BFCM 5,3% 6/12/2018 (-0,5%) et BPCE 5,75% 13/02/2019 (-0,63%). Les valeurs industrielles comme Lafarge 5,375% 29/11/2018 et Renault 3.625% 19/09/2018 ont également cédé du terrain avec des replis respectifs de 0,48% et de 0,34%. Notre portefeuille de TCN représentant désormais plus de 31% de l'actif du fonds continue d'apporter une contribution positive. Nous n'avons pas eu de tombée ce mois-ci. Toutefois le fonds continuera sa politique de renouvellement pour reconstituer dans la durée un portefeuille moyen à taux positifs. Notre stratégie va donc se focaliser sur les obligations en portage négatif. Sur un mois, Arc CP a réalisé une performance négative de -0,02% légèrement supérieure à celle de l'Eonia capitalisé à -0,03% malgré les tensions évoquées sur le crédit .

Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2011)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc CP	-0,10	-0,02	-0,10	0,06	0,64	1,90
Eonia capitalisé	-0,09	-0,03	-0,36	-0,86	-0,70	-0,21

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 105 070 €
Valeur Liquidative (29/3/2018)	101 905,80 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Echelle de risque SRRI:


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

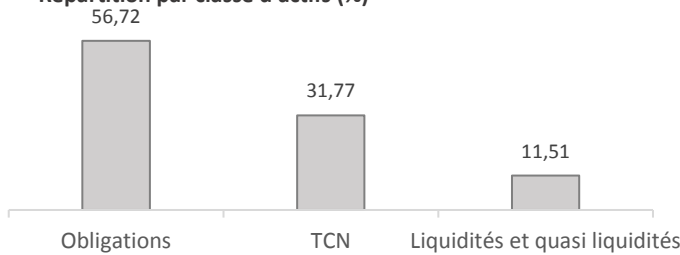
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	Obligations et autres TCN 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 Benoit-Vidal
Commission de souscription max	0,00%
Commission de rachat max	1,00%
Frais de gestion annuels fixes max	0,40%
Frais de gestion fixes 2016	0,15%
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services

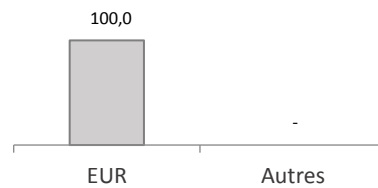
 Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Allocation du portefeuille

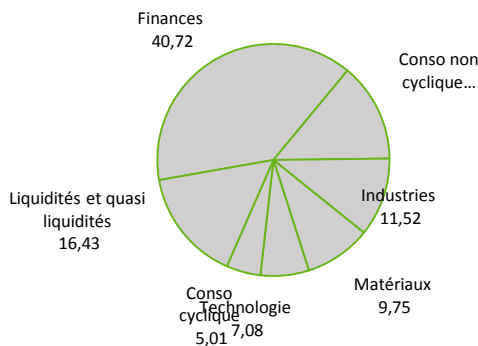
Répartition par classe d'actifs (%)



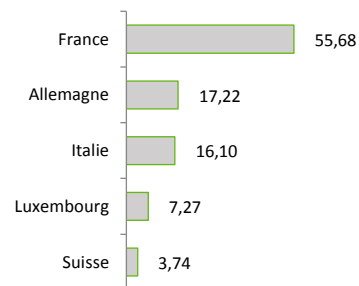
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



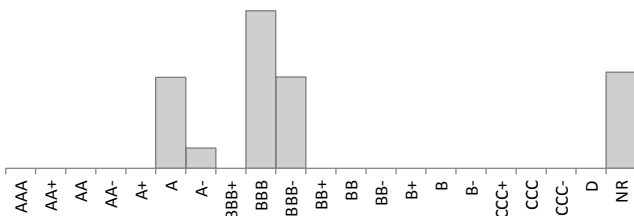
Répartition géographique* (%)



* hors liquidités et opcvms

Statistiques de la poche obligataire

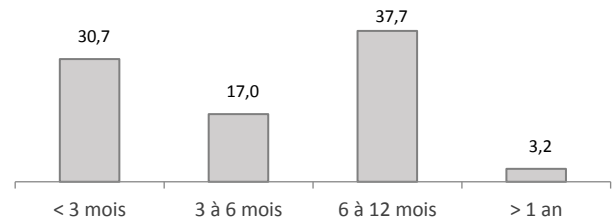
Répartition par notation (%)



Noté BBB- 17,74%
Maximum 30% de l'actif net

Non Noté (NR) 18,66%
Maximum 20% de l'actif net

Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ALTRAN TECHNOLOGIES 0% 12/09/2018 NEUC	EUR	TCN	7,08
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,76
ARCELOR FINANCE 0% 28/05/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,44
METRO AG 0% 24/04/2018	EUR	TCN	6,44
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6,11
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	5,01
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4,99
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4,89
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,86
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,82

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,10%
Volatilité	0,18%
Ratio de sharpe	-0,61
Max Drawdown	-0,22%

Indicateurs clés du fonds au 29/3/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	22
Duration	0,28
Sensibilité	0,29
WAL* (en jour(s))	161,85

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