

ARC CP

Données au 28/2/2017 - 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

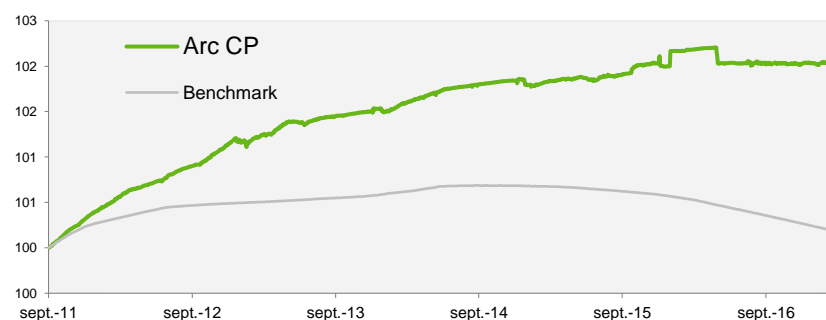
Plus dure sera la chute... Alors que le Trump Trade n'en finit pas d'enivrer les marchés actions, les investisseurs obligataires sont plus préoccupés par les échéances électorales à venir. Miroir du risque politique, les taux d'intérêt reflètent la défiance des investisseurs, notamment en France où un vote populiste est attendu en mai prochain. Conséquence : la prime de risque s'est renforcée en février, se matérialisant par un élargissement des spreads entre l'OAT et le Bund avec un écart au plus haut de 81 bp. Aux US, le ton ferme de Janet Yellen confirme un ajustement supplémentaire dans un futur proche pour la Fed. En zone euro, Mario Draghi souligne la faiblesse de l'inflation sous-jacente qui nécessite encore une stimulation substantielle de la part de la BCE. Le QE qui assèche totalement le marché obligataire à court terme devrait encore accentuer les effets actuels et pousser les taux courts encore plus loin en territoire négatif.

Bien que les perspectives d'inflation en zone euro se rapprochent des objectifs de la BCE, un retrait rapide du QE est peu probable et un tapering non envisagé. Dans ce contexte, les indices de référence monétaire continuent sur la tendance baissière. L'eurobor termine le mois à -0.33bp (-0.327 en janvier). L'Eonia clôture le mois stable à -0.345bp après un plus bas à -0.36bp.

Concernant les mouvements, deux obligations de la poche défensive sont arrivées à échéance : Rabobank 2017 et BPCE 2017. Les billets de trésorerie Cofinimmo et Rallye ont également été remboursés. Le cash a été réinvesti pour la poche défensive en Renault 2018 et en Société Générale 2018. La poche dynamique a bénéficié d'un nouveau BT Rallye. La poche cash a été augmentée dans l'attente d'opportunité de marché et afin d'éviter d'investir sur des souches en rendement négatif.

La valeur liquidative du fonds progresse de 0.74% sur le mois (part C). La sensibilité du fonds reste stable à 1.59. La volatilité continue de diminuer à 2.36 (vs. 2.68 en janvier).

En janvier, le fonds Arc CP affiche une performance annuelle de 0,00%, contre un benchmark (Eonia capitalisé) à -0,06%. La valeur liquidative du fonds reste stable sur le mois. Face au manque de liquidité, la sensibilité du fonds a dû être allongée à 0.59 (vs. 0.38).

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif net	3 531 849,79 €
Valeur Liquidative (28/2/2017)	102 044,14 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Caractéristiques générales

Code ISIN	FR0011092428
Ticker Bloomberg	ARCCPEC FP Equity

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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	Charles-Elie NAYRAL
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.financiere.delarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,13%
Volatilité	0,14
Ratio de sharpe	-1,03
Max Drawdown	-0,117

Indicateurs clés du fonds au 28/2/2017

Nombre de positions dans le portefeuille	24
Duration	0,56
Sensibilité	0,59
WAL* (en jour(s))	167,02

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

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création (05/08/2011)
Arc CP	0,00	-0,13	0,45	1,50	2,04
Eonia capitalisé	-0,06	-0,34	-0,42	-0,13	0,18

Performances mensuelles (%)

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Arc CP	0,17	0,01	0,01	0,01	-0,17	0,00	0,02	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,02
2017	0,00	0,01										

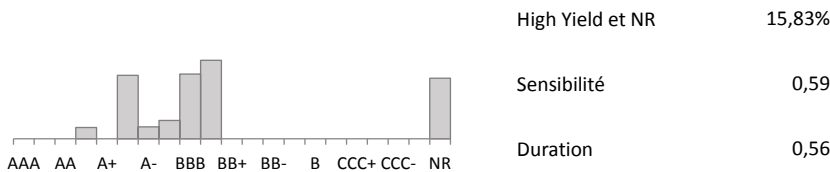
Eonia capitalisé

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-0,02	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03
2017	-0,03	-0,03										

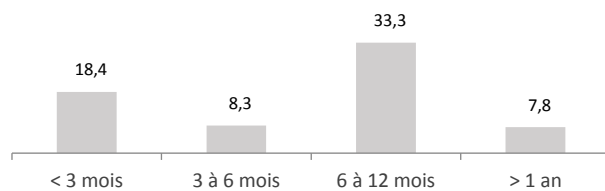
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

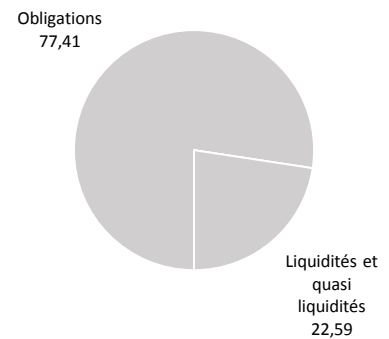


Principales lignes du fonds

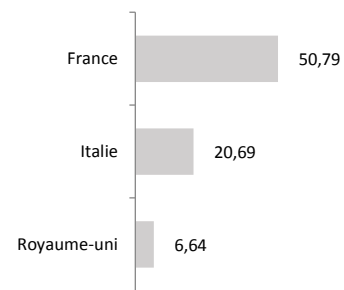
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	BT	8,47
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	Obligation	5,88
BNP PARIBAS 5.2% 07-28/09/2017	EUR	Obligation	4,77
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	4,56
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	Obligation	4,50
GLENCORE FINANCE 5.25% 10-22/03/2017	EUR	Obligation	4,47
VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018	EUR	Obligation	4,30
VALEO SA 0% 20/10/2017 BT	EUR	BT	4,25
BANQ FED CRD MUT 0% 09-16/07/2017	EUR	Obligation	4,23
HUGAU MONETERME	EUR	OPC	4,11

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)

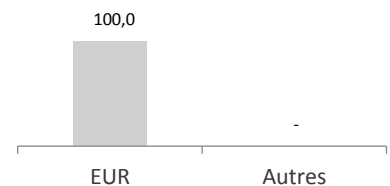


Répartition géographique* (%)



* hors liquidités et opcvn

Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

