

ARC CP

Données au 31/3/2017 - 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.

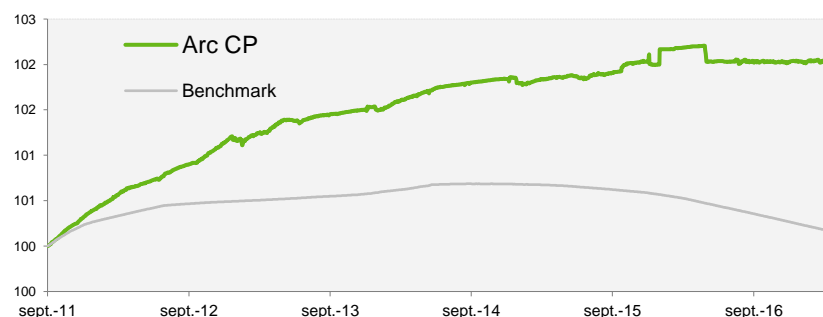
Commentaire de gestion

La BCE s'est dite inquiète de l'interprétation du discours de son dernier comité monétaire, mal interprété par le marché. L'inflexion du discours refléterait une baisse des risques extrêmes et non pas une volonté d'amorcer le processus de resserrement monétaire. La BCE maintient donc le cap, laissant inchangée sa feuille de route. La réduction du QE de 20mds par mois va prendre effet le mois prochain. Cet ajustement ne modifiera que très peu l'environnement illiquide du marché obligataire court. De plus, les tentations populistes grondent, notamment en France à l'approche des élections présidentielles et en Italie. Ces craintes accentuent la pression sur la partie courte des taux.

Les indices des références monétaires semblent enfin se stabiliser. L'euribor stagne sur le seuil des -0.33bp en ligne avec le taux de dépôt de la BCE (-0.40%). Toujours plus volatil, l'indice Eonia clôture 1bp plus bas à -0.355bp.

Concernant les mouvements, le nombre important d'arrivées à échéance et les réinvestissements nécessaires ont pesé sur la performance du fonds à cause des spreads à l'achat sur les obligations. Les remboursements ont uniquement porté sur la poche Investment Grade du fonds : BPCE 2017, Goldman Sachs 2017, Glencore 2017, Intesa 2017 et Gasunie 2017. Le cash a été majoritairement réinvesti sur des opportunités de marché toujours en rendement positif et sur la poche Investment Grade : BPCE 07/2017, Poste Italienne 2018, Norddeutsche Bank 2018, FCA Bank 2018. La poche dynamique du fonds est restée inchangée sur le mois.

Au 31/03/2017, le fonds Arc CP affiche une performance annuelle de -0,04%, contre un benchmark (Eonia capitalisé) à -0,09%. La valeur liquidative du fonds corrige de 4bp sur le mois. La sensibilité du fonds a été augmentée à 0.64 par nécessité de rendement.

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

| | |
|--------------------------------|-----------------------|
| Actif net | 3 428 297,67 € |
| Valeur Liquidative (31/3/2017) | 101 999,27 € |
| 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.financierehelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

| | |
|-----------------|--------|
| Performance | -0,19% |
| Volatilité | 0,15 |
| Ratio de sharpe | -2,07 |
| Max Drawdown | -0,123 |

Indicateurs clés du fonds au 31/3/2017

| | |
|--|--------|
| Nombre de positions dans le portefeuille | 22 |
| Duration | 0,60 |
| Sensibilité | 0,64 |
| WAL* (en jour(s)) | 227,13 |

* 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 | -0,04 | -0,19 | 0,36 | 1,37 | 1,99 |
| Eonia capitalisé | -0,09 | -0,35 | -0,47 | -0,19 | 0,15 |

Performances mensuelles (%)

| Arc CP | Janv. | Févr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. |
|--------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|
| 2016 | 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 | -0,04 | | | | | | | | | |

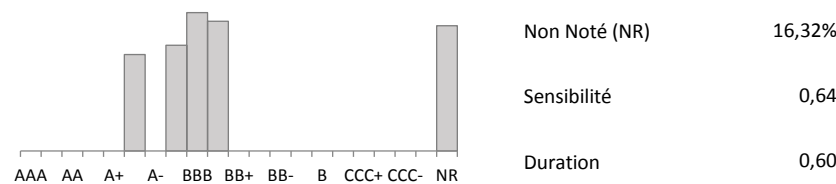
Eonia capitalisé

| | 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 | -0,03 | | | | | | | | | |

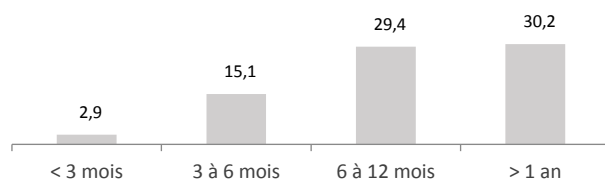
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

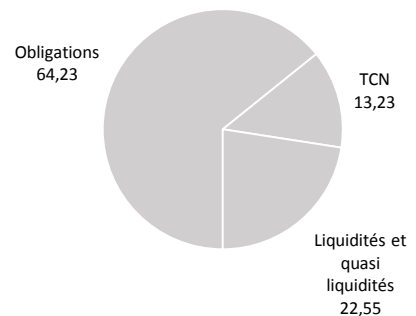


Principales lignes du fonds

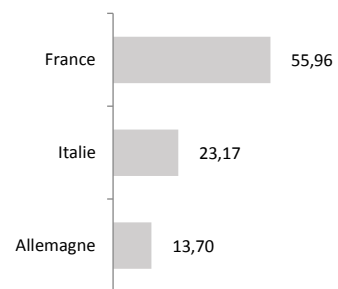
| Valeur | Devise | Type d'actif | Poids (%) |
|---------------------------------------|--------|--------------|-----------|
| RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT | EUR | BT | 8,73 |
| BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018 | EUR | Obligation | 6,06 |
| BNP PARIBAS 5.2% 07-28/09/2017 | EUR | Obligation | 4,91 |
| RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 | EUR | Obligation | 4,69 |
| POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018 | EUR | Obligation | 4,66 |
| BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018 | EUR | Obligation | 4,63 |
| BPCE 4.5% 07-10/07/2017 | EUR | Obligation | 4,57 |
| VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018 | EUR | Obligation | 4,42 |
| NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018 | EUR | Obligation | 4,42 |
| VALEO SA 0% 20/10/2017 BT | EUR | TCN | 4,38 |

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)

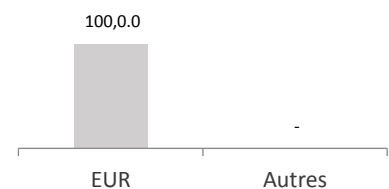


Répartition géographique* (%)



* hors liquidités et opcvn

Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

