

ARC CP

Données au 31/8/2017 - 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.

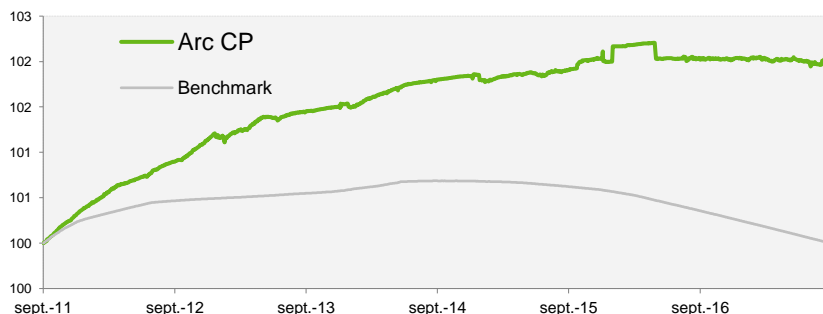
Commentaire de gestion

Le marché peu actif en cette période estivale est resté dans l'attente des interventions de Janet Yellen et Mario Draghi lors de la réunion de Jackson Hole. Dans un contexte d'anticipation et sans déclaration des banquiers centraux, le marché a pricé une probable réduction du bilan de la Fed tandis que la BCE ne devrait pas réduire son programme d'achat d'actifs avant octobre. Profitant des spéculations, l'euro a progressé très rapidement (+3.98% depuis le 30 juin, plus haut à 1.2150) contre le dollar. Les conséquences négatives de l'appréciation rapide de la monnaie unique sur la croissance et l'inflation inhibent les capacités d'action de la BCE lors de la réunion de septembre. Mario Draghi devrait annoncer un prolongement de son quantitative easing. La fin de mois a été particulièrement agitée face aux incertitudes géopolitiques et aux dégâts climatiques en dépit du peu d'intervenants. Outre-Atlantique, le très divisé Congrès américain devra parvenir à un accord sur le budget 2018 d'ici fin septembre alors qu'ils doivent également s'accorder sur un rehaussement du plafond de la dette. En zone euro, la confirmation de l'inflation au-dessus des attentes n'a pas produit d'effet supplémentaire sur les taux souverains, toujours considérés comme actifs refuges.

L'action de la BCE s'amplifie en cette période estivale caractérisée par de très faibles volumes. L'euribor stagne autour des -0.33bp, toujours 7bp de mieux que le taux de dépôt de la BCE (-0.40%). L'Eonia clôture stable à -0.345% après avoir atteint un plus bas durant le mois à -0.373%.

Concernant les mouvements, la liquidité à court terme devient exclusivement axée en rendement négatif. Tous les taux gouvernementaux à 2 ans de la zone euro sont négatifs. Aucune opportunité d'arbitrage ou d'achat n'a été possible. En contrepartie, aucune arrivée à échéance n'est survenue.

Au 31/08/2017, le fonds Arc CP affiche une performance annuelle de -0,04%, contre un benchmark (Eonia capitalisé) à -0,24%. La valeur liquidative du fonds gagne 2bp sur le mois. La sensibilité du fonds a été réduite à 0.54 (vs 0.61 en juillet).

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif net	3 428 388,28 €
Valeur Liquidative (31/8/2017)	102 001,97 €
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	-0,04%
Volatilité	0,14
Ratio de sharpe	1,27
Max Drawdown	-0,176

Indicateurs clés du fonds au 31/8/2017

Nombre de positions dans le portefeuille	23
Duration	0,51
Sensibilité	0,54
WAL* (en jour(s))	197,19

* 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	-0,04	0,21	1,11	1,99
Eonia capitalisé	-0,24	-0,36	-0,67	-0,45	0,00

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	0,02	0,00	-0,03	-0,02	0,02				

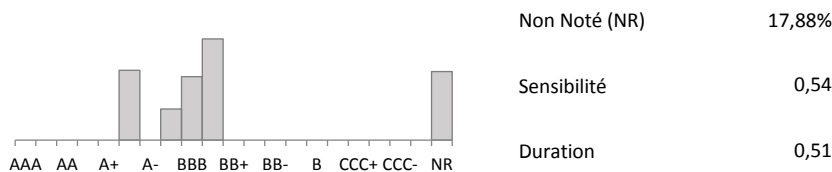
Eonia capitalisé

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

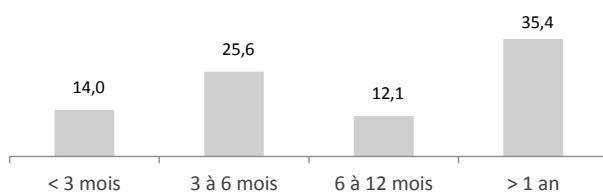
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

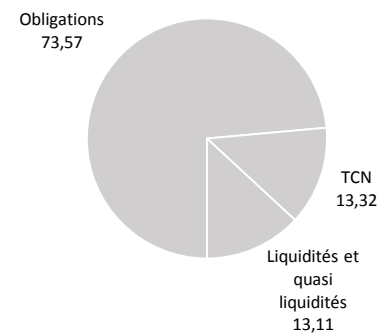


Principales lignes du fonds

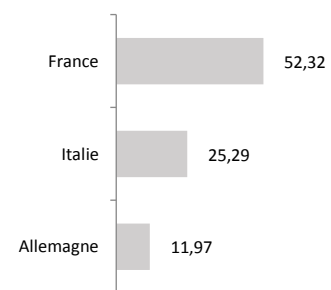
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	BT	8,75
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	Obligation	6,07
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	5,80
BNP PARIBAS 5.2% 07-28/09/2017	EUR	Obligation	4,91
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	4,70
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	Obligation	4,64
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4,52
VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018	EUR	Obligation	4,43
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4,43
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,42

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)

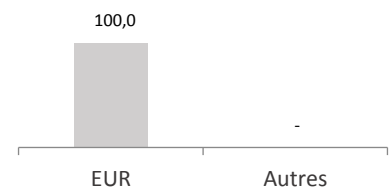


Répartition géographique* (%)



* hors liquidités et opcvn

Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

