

ARC CP

Données au 29/9/2017 - 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.

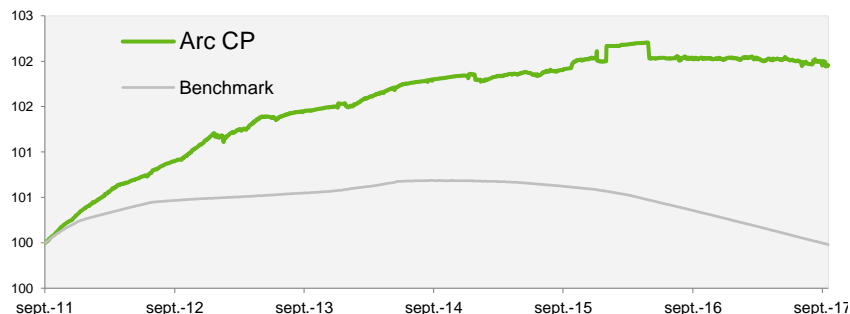
Commentaire de gestion

Si le marché s'est montré attentif à la réunion estivale de Jackson Hole, c'est le discours de la Réserve Fédérale qui était au centre de l'intérêt en ce mois de septembre. L'institution a maintenu son principal taux directeur inchangé et a répété sa prévision d'une nouvelle hausse de taux d'ici la fin de l'année, malgré une inflation toujours éloignée de son objectif de 2%. Janet Yellen a surpris le marché en annonçant qu'il n'était pas nécessaire d'attendre que ce seuil soit atteint avant de procéder à un durcissement monétaire, mais qu'elle attendait d'avoir des preuves qu'une telle remontée serait possible. La Fed a aussi annoncé qu'elle allait commencer à réduire la taille de son bilan en octobre, pour 10 milliards de dollars (8,4 milliards d'euros) par mois. Les fruits de ce discours furent immédiats : le dollar américain a sauté de joie lorsque la présidente de la Fed a déclaré qu'il fallait se méfier de ne pas agir "trop progressivement". Cette remontée du billet vert tant espérée vient quelques semaines après le discours de Mario Draghi, qui laissait entendre en début de mois que le resserrement de la politique monétaire en Europe pourrait en revanche s'avérer plus progressif qu'un certain nombre d'intervenants de marché ne l'anticipaient. La BCE se doit de prendre en compte l'affaiblissement de l'inflation provoqué par la vigueur estivale de l'euro dans son processus de réduction du "quantitative easing".

Cette inflexion haussière des taux vient logiquement peser sur toutes nos obligations bancaires, qui représentent près de 39% de l'actif du fonds : BPCE 2025 (-1,42%), Crédit Agricole 2018 (-0,48%), Barclays 2018 (-0,44%), Crédit Mutuel 2018 (-0,41%), Société Générale 2018 (-0,29%). Dans ce contexte, le secteur immobilier a lui aussi été quelque peu abandonné par les investisseurs, à l'instar de Société Foncière 2017 (-0,30%) et Beni Stabili 2018 (-0,33%).

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, le papier BNP Paribas 2017 est arrivé à échéance.

Au 29 septembre 2017, le fonds Arc CP affiche une performance annuelle de -0,08%, contre un benchmark (Eonia capitalisé) à -0,27%. La valeur liquidative du fonds perd 5bp sur le mois. La sensibilité du fonds a été réduite à 0,50 (vs. 0,54 en août).

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif net	3 426 819 €
Valeur Liquidative (29/9/2017)	101 955,27 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Caractéristiques générales

Code ISIN	FR0011092428
Ticker Bloomberg	ARCCPEC FP Equity

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	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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,07%
Volatilité	0,16
Ratio de sharpe	-0,36
Max Drawdown	-0,178

Indicateurs clés du fonds au 29/9/2017

Nombre de positions dans le portefeuille	22
Duration	0,47
Sensibilité	0,50
WAL* (en jour(s))	183,85

* 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	-0,08	-0,07	0,14	1,03	1,95
Eonia capitalisé	-0,27	-0,36	-0,70	-0,49	-0,03

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	-0,05			

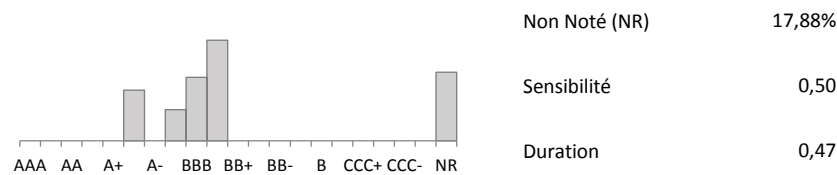
Eonia capitalisé

	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	-0,03			

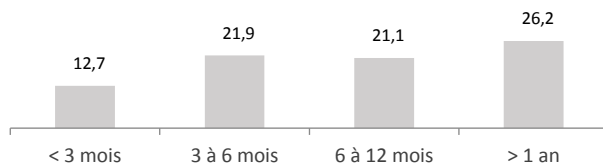
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

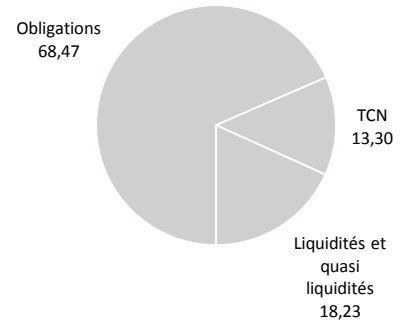


Principales lignes du fonds

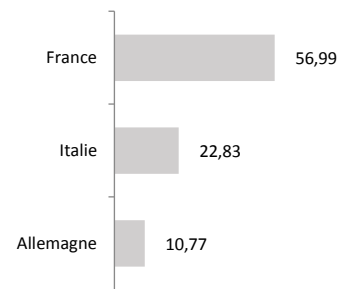
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	TCN	8,75
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	Obligation	6,07
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	5,80
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	Obligation	4,64
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	4,54
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4,52
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4,44
VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018	EUR	Obligation	4,43
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,40
VALEO SA 0% 20/10/2017 BT	EUR	TCN	4,38

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)

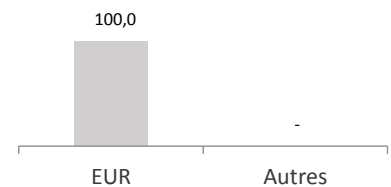


Répartition géographique* (%)



* hors liquidités et opcvn

Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

