

ARC CP

Données au 31/10/2017 - 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.

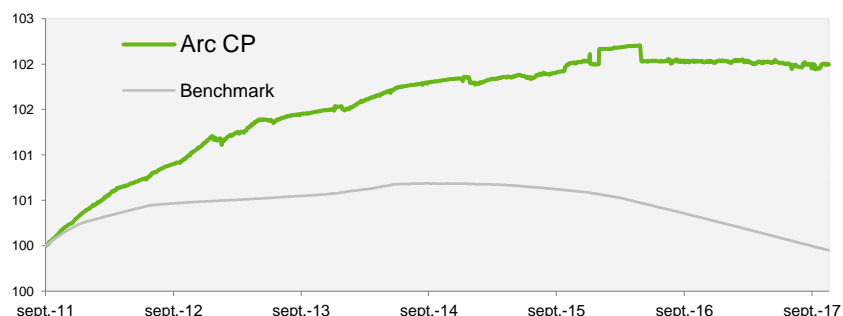
Commentaire de gestion

Le taux d'emprunt espagnol s'est tendu vendredi 27 octobre sur fond d'accroissement des incertitudes en Espagne, où le Parlement catalan a proclamé unilatéralement l'indépendance. Une nouvelle étape a en effet été franchie dans la crise politique, alors que les législateurs de Catalogne ont adopté une résolution déclarant que la région devenait un "Etat indépendant prenant la forme d'une République". En réaction, le Sénat espagnol a autorisé le gouvernement de Mariano Rajoy à prendre des mesures de mise sous tutelle de la Catalogne, qui comprennent notamment la destitution de ses dirigeants indépendantistes. Cette escalade a provoqué une tension de la dette espagnole, laquelle avait bénéficié la veille d'un reflux suscité par des annonces jugées accommodantes de la Banque Centrale Européenne. Comme anticipé par les marchés, la BCE a décidé de réduire en douceur son soutien à l'économie, et a annoncé la diminution de moitié de son imposant programme anti-crise en zone euro à partir de l'an prochain tout en laissant sans surprise ses taux inchangés. Dans le détail, les rachats de dettes publiques et privées effectués au rythme de 60 milliards d'euros par mois, dont la tranche actuelle parvient à échéance fin décembre 2017, vont ainsi être réduits à 30 milliards d'euros mensuels entre janvier et septembre 2018. C'est un scénario qui convient très bien au marché puisque la liquidité va continuer à abonder.

Le discours de l'institution européenne a certes adouci les stress de crédit en fin de mois, mais n'a pas annulé l'impact catalan ; nos poses financières et notamment périphériques en ont souffert. Relevons les lignes Crédit Agricole 2018 (-0,49%), Barclays 2018 (-0,49%), Unicredit 2018 (-0,43%), Beni Stabili (-0,36%), Société Générale (-0,31%) et Crédit Mutuel 2018 (-0,30%). La banque BPCE réagit pour sa part de manière positive, après que l'agence S&P ait décidé de modifier sa perspective de Stable à Positive, en raison de l'amélioration de la solvabilité et de la capacité du groupe à absorber des pertes. S&P estime que le management va continuer à constituer son coussin de dettes pouvant absorber des pertes (notamment avec l'émission de dettes senior non-préférées). Enfin, l'obligation Rallye 2018, initiée durant le mois, est en hausse sur la publication de Casino Guichard, le groupe publie de bons chiffres, au-dessus des attentes, et le marché applaudit le dynamisme de Monoprix.

Concernant les mouvements, plusieurs lignes sont arrivées à échéance (Compagnie des Alpes, Alstom, Valeo et Rallye), et nous avons initié des lignes en Eramet 2018 et Zodiac Aerospace 2018.

Au 30 septembre 2017, le fonds Arc CP affiche une performance annuelle de -0.04%, contre un benchmark (Eonia capitalisé) à -0.30%. La valeur liquidative du fonds gagne 4bp sur le mois. La sensibilité du fonds a été réduite à 0.46 (vs. 0.50 en septembre).

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif net	3,610,669 €
Valeur Liquidative (31/10/2017)	101,996.30 €
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	-0.04%
Volatilité	0.17
Ratio de sharpe	0.41
Max Drawdown	-0.178

Indicateurs clés du fonds au 31/10/2017

Nombre de positions dans le portefeuille	21
Duration	0.44
Sensibilité	0.46
WAL* (en jour(s))	170.70

* 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	0.17	0.97	1.99
Eonia capitalisé	-0.30	-0.36	-0.73	-0.53	-0.06

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	0.04		

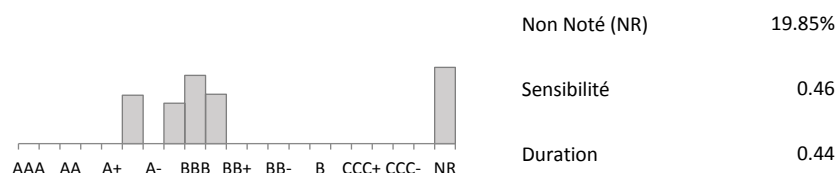
Eonia capitalisé

	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	-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 (%)

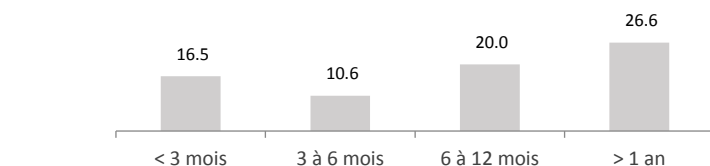


Non Noté (NR) 19.85%

Sensibilité 0.46

Duration 0.44

Répartition par maturités (%)

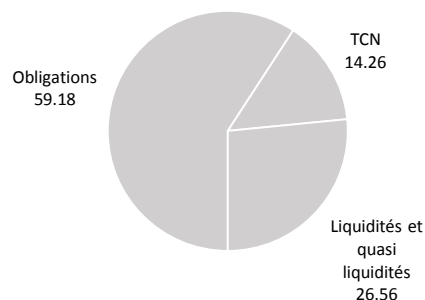


Principales lignes du fonds

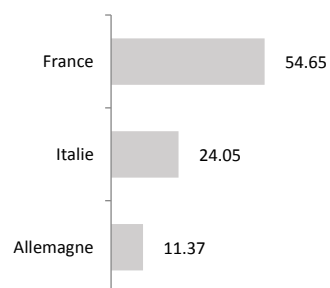
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	5.81
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	Obligation	5.76
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	5.51
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	Obligation	4.40
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	4.31
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4.29
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4.21
VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018	EUR	Obligation	4.20
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4.18
ERAMET 0% 16/01/2018 NEUCP	EUR	TCN	4.15

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)

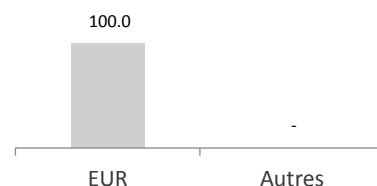


Répartition géographique* (%)

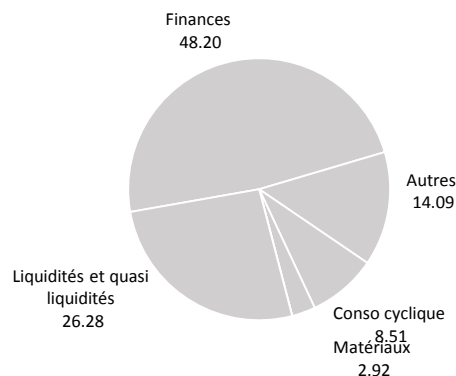


* hors liquidités et opcvn

Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les opinions de préconisations données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.