

**ARC CP**

Données au 30/11/2017 - 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.

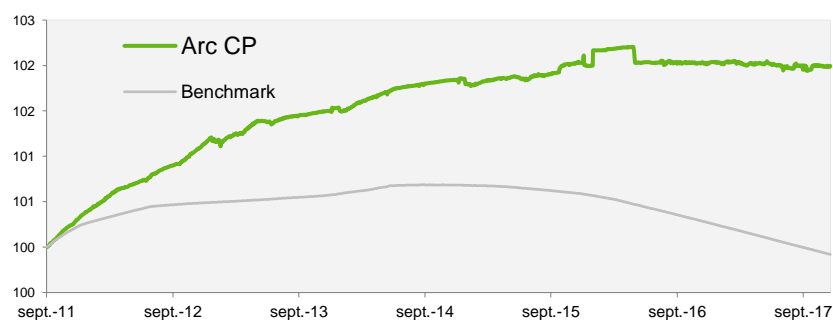
**Commentaire de gestion**

Benoît Coeuré, membre du directoire de la BCE, mentionnait en début de mois que "les achats de la BCE ne pouvaient pas être permanents". Ces propos ont mis en exergue les distensions au sein de l'institution, suscitant ainsi des interrogations parmi les investisseurs sur la poursuite à long terme des rachats d'actifs. Cela étant dit, le marché de la dette a vite pris du recul avec la venue de l'impasse politique allemande dans les négociations pour former un nouveau gouvernement. Cet échec n'a cependant pas été de nature à peser sur la dette allemande ni sur sa réputation de stabilité, mais s'est principalement répercuté sur l'euro. Les pays périphériques, qui avaient quant à eux souffert de la situation catalane et de la perspective d'élections en Italie l'année prochaine, ont bénéficié de la perception d'une normalisation de la situation en Catalogne. Par ailleurs, le Parlement italien a définitivement adopté une nouvelle loi électorale, en vue des élections législatives prévues début 2018, en dépit de l'opposition du Mouvement 5 Etoiles (populiste), qui s'estime pénalisé par cette réforme. Dans ces conditions, les spreads se sont resserrés de façon considérable, et ce d'autant plus que les investisseurs continuaient de compter sur une BCE largement accommodante.

Cet environnement a été particulièrement porteur pour le marché du crédit, mais les rendements à court terme étant négatifs, nos lignes bancaires ont lourdement souffert de leur profil Investment Grade. De ce fait, nous retrouvons dans les moins bons contributeurs des papiers tels que Barclays 2018 (-0,51%), Crédit Mutuel 2018 (-0,36%), BPCE 2019 (-0,44%), Beni Stabili 2018 (-0,31%) et Crédit Agricole 2018 (-0,50%). De l'autre côté du spectre, l'obligation Rallye 2018 (+0,05%) a bénéficié du partenariat annoncé entre Casino et Ocado. Le géant français a en effet annoncé la signature d'un accord avec le spécialiste du e-commerce alimentaire, afin de pouvoir accélérer le pas dans le digital en implantant dans la région parisienne la plateforme de distribution du groupe britannique. Enfin, le papier Zodiac Aerospace 2018 (+0,01%) bénéficie des bons résultats publiés par le groupe, et la souche Eramet 2018 (+0,02%) a été recherchée pour son rendement attractif compte tenu de sa courte maturité.

Concernant les mouvements, Société Foncière Lyonnaise 2017 est arrivée à échéance, et nous rachetons nos part du fonds Union Plus pour arbitrer vers des papiers de maturité courte et à rendement positif.

Au 30 novembre 2017, le fonds Arc CP affiche une performance annuelle de -0,04%, contre un benchmark (Eonia capitalisé) à -0,33%. La valeur liquidative du fonds reste stable sur le mois. La sensibilité du fonds a été réduite à 0.42 (vs. 0.46 en octobre).

**Depuis la création (13/09/2011)**


\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif net	<b>3,121,010 €</b>
Valeur Liquidative (30/11/2017)	<b>101,993.80 €</b>
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.financieredelivrarc.com](http://www.financieredelivrarc.com)

**Statistiques sur 1 an glissant**

Performance	-0.03%
Volatilité	0.17
Ratio de sharpe	0.42
Max Drawdown	-0.178

**Indicateurs clés du fonds au 30/11/2017**

Nombre de positions dans le portefeuille	20
Duration	0.40
Sensibilité	0.42
WAL* (en jour(s))	179.91

\* 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	-0.03	0.15	0.89	1.99
Eonia capitalisé	-0.33	-0.36	-0.76	-0.56	-0.09

## 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	0.00	

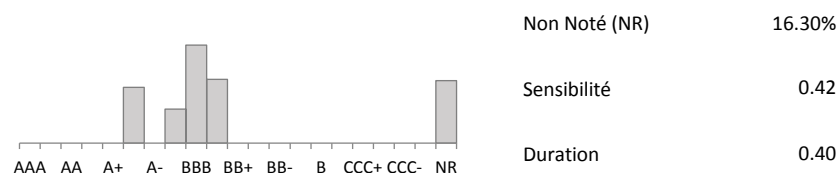
## Eonia capitalisé

	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	-0.03	-0.03

\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

## Statistiques de la poche obligataire

## Répartition par notations (%)

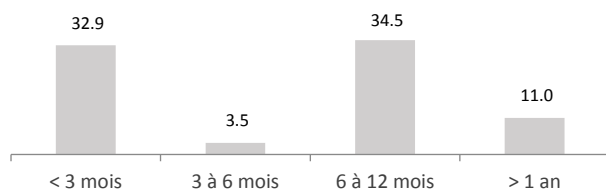


Non Noté (NR) 16.30%

Sensibilité 0.42

Duration 0.40

## Répartition par maturités (%)

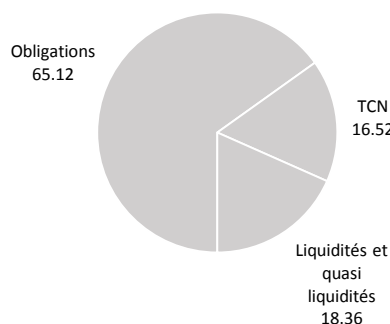


## Principales lignes du fonds

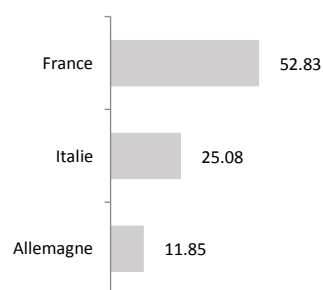
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6.72
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	Obligation	6.67
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6.38
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	Obligation	5.10
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	4.99
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4.97
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4.87
VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018	EUR	Obligation	4.86
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4.84
ERAMET 0% 16/01/2018 NEUCP	EUR	TCN	4.80

## Expositions du portefeuille

## Répartition par classe d'actifs (%)

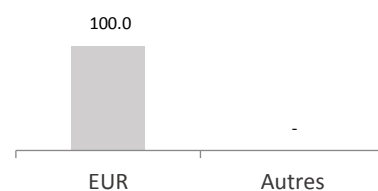


## Répartition géographique\* (%)



\* hors liquidités et opcv

## Répartition par devise (%)



## Répartition sectorielle (%)

