

ARC CP

Données au 29/12/2017 - 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.

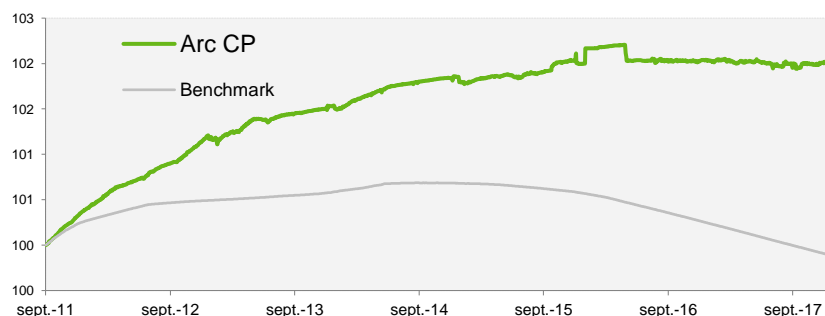
Commentaire de gestion

La validation définitive par le Congrès américain de la réforme fiscale a entraîné un mouvement généralisé de remontée des taux souverains des deux côtés de l'Atlantique. Celui-ci, en étant plus marqué pour les échéances longues que pour les courtes, a également permis de repensifier la courbe des taux. La portée du rebond est aussi importante en zone euro après que trois membres de la BCE se soient exprimés en faveur d'un resserrement monétaire anticipé. La poursuite de la hausse des cours du baril de pétrole a probablement contribué à accentuer le mouvement d'intégration d'une sortie plus rapide que prévu de la BCE de sa politique monétaire ultra-accommodante.

Le Bund a doublé sur 12 mois, passant de 0,2082% à 0,4294%, et nos OAT ont fixé à 0,781% (+5 pb par rapport au 1er janvier). La meilleure performance annuelle revient au 10 ans portugais dont le rendement s'est contracté en un an de 3,70% vers 1,93%. Enfin, le 10 ans grec réagit très bien également avec un rendement qui a fondu de 7,10% vers 4,10% sur 12 mois. Plus au Sud, les Bonos ont pris +16 pb sur l'année à 1,57%, et les BTP italiens ont clôturé 2017 à 2.002% (vs. 1,95% douze mois plus tôt). Cet écartement des spreads périphériques a pesé sur nos obligations financières : Barclays 2018 -0,55% ; Beni Stabili 2018 -0,34% ; Banque Fédérale Crédit Mutuel 2018 -0,33% ; Crédit Agricole 2018 -0,52%. A l'opposé, nous retrouvons les mêmes contributeurs positifs qu'en novembre. Le papier Rallye 2018 s'octroie 0,04%, suite au partenariat annoncé entre Casino et Ocado. Le géant français a en effet signé 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. L'obligation Zodiac Aerospace 2018 (+0,01%) poursuit sa tendance positive, tandis que la souche Eramet 2018 (+0,02%) a été recherchée pour son rendement attractif compte tenu de sa courte maturité.

Concernant les mouvements, l'obligation Dexia est arrivée à échéance, et nous initions une ligne en Icade 2018 afin de placer nos liquidités à court terme.

La valeur liquidative du fonds monte de 0,02% sur le mois. La sensibilité du fonds baisse à 0,34 (vs. 0,42 en novembre).

Depuis la création (13/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif net	3 060 314 €
Valeur Liquidative (29/12/2017)	102 010,45 €
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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,02%
Volatilité	0,17
Ratio de sharpe	-0,07
Max Drawdown	-0,178

Indicateurs clés du fonds au 29/12/2017

Nombre de positions dans le portefeuille	20
Duration	0,33
Sensibilité	0,34
WAL* (en jour(s))	155,31

* 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	-0,03	-0,02	0,15	0,80	2,00
Eonia capitalisé	-0,36	-0,36	-0,78	-0,60	-0,12

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	0,02

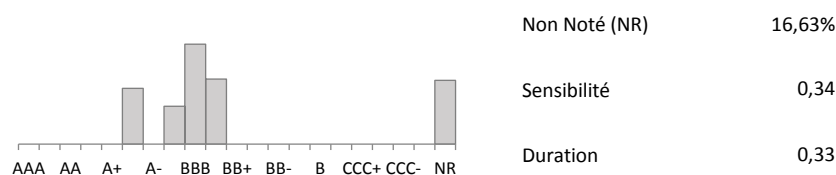
Eonia capitalisé

	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	-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 (%)

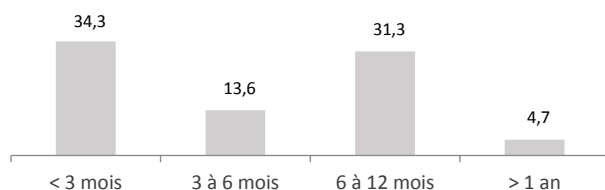


Non Noté (NR) 16,63%

Sensibilité 0,34

Duration 0,33

Répartition par maturités (%)

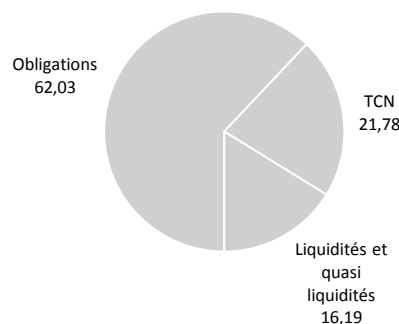


Principales lignes du fonds

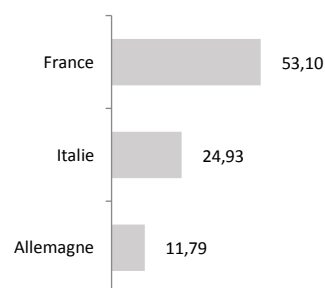
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,85
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	Obligation	6,80
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6,20
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	Obligation	5,19
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	5,09
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	5,07
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4,97
VOLKSWAGEN BANK 1.125% 13-08/02/2018	EUR	Obligation	4,96
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,94
ERAMET 0% 16/01/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,90

Expositions du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)

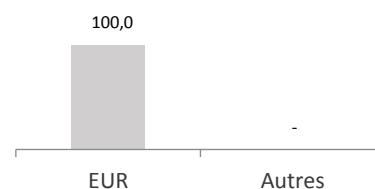


Répartition géographique* (%)

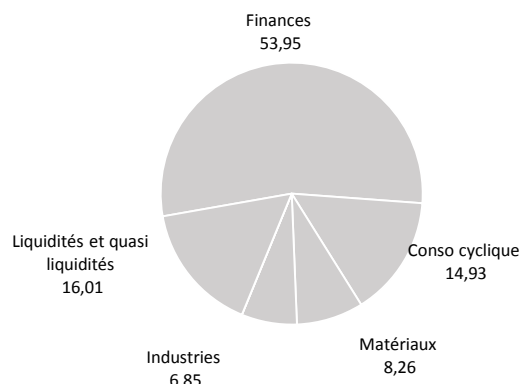


* hors liquidités et opcvn

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.