

Données au 29/3/2018 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

Descriptif du fonds

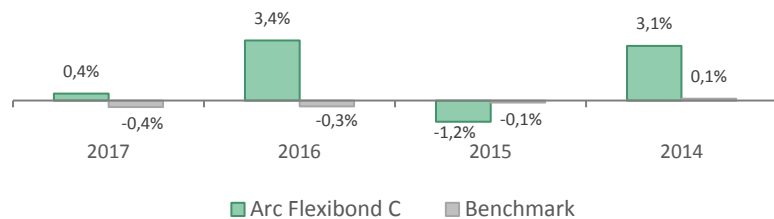
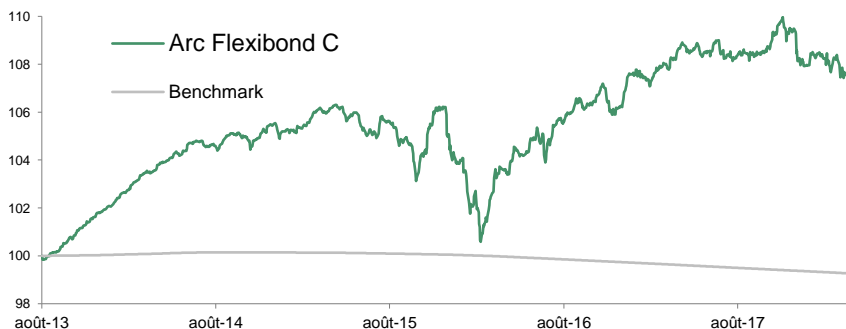
Investir dans ARC FLEXIBOND permet de profiter des marchés obligataires internationaux quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital. La gestion active permet de bénéficier d'une allocation dynamique et flexible sur l'ensemble de la courbe des taux.

Commentaire de gestion

Fin mars, la Chine prévenait les Etats-Unis que leurs velléités de protectionnisme risquaient d'ouvrir la boîte de Pandore et ainsi déclencher une vague de mesures isolationnistes à travers le monde. Cette rhétorique persistante a pénalisé les actifs risqués, éclipsant le contexte porteur que permettent la combinaison d'une dynamique économique, et de l'absence d'emballement des taux d'inflation. Ce mouvement d'aversion au risque a bénéficié au marché obligataire, dont la détente a été amplement aidée par les projets protectionnistes et les sanctions envisagées contre la Chine, favorisant ainsi « un risk-off trade ». Dans ce contexte, nos lignes souveraines des pays périphériques en zone euro s'affichent en tête des contributeurs : Italie 202 (+1,88%), Portugal 2027 (+2,97%), Espagne 2027 (+2,98%), Allemagne 2027 (+1,48%), Italie 2026 (+1,76%). Le fonds H20 Multibonds bénéficie également de l'aversion au risque. Cependant, notre couverture a pesé à hauteur de 86 pbs. De l'autre côté du spectre, il semble que Tereos 2023 (-0,84%) essuie toujours les conséquences de son "profit warning". Concernant le papier CMA-CGM 2022 (-1,12%), le groupe a publié de bons résultats mais déçoit sur ses perspectives 2018. Enfin, notons le recul généralisé de nos obligations perpétuelles bancaires, qui souffrent de l'aplatissement de la courbe des taux : BPCE 2049 -1,82% ; La Mondiale 2049 -2,08% ; Uniqa Insurance 2043 -2,34% ; Crédit Agricole 2049 -1,82%.

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	-0,61	-0,97	-1,04	3,55	1,18	7,29
Eonia capitalisé	-0,09	-0,03	-0,36	-0,71	-0,86	-0,73

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (3 parts) **11 856 834 €**
ARC FLEXIBOND C

 Valeur Liquidative (29/3/2018) **107,29 €**

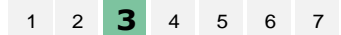
 Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**
ARC FLEXIBOND D

 Valeur Liquidative (29/3/2018) **91,80 €**

 ISIN / Ticker **FR0011513530 / ARCFLBD FP Equity**

 Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

 Classification **Obligations et autres titres de créance internationaux**

 Famille produit **OPC**

 Benchmark **EONIA capitalisé**

 Date de création de la part C **05/08/2013**

 Niveau de risque **Modéré**

 Horizon de placement **3 ans**

 Devise du fonds **EUR**

 Domicile **France**

 Gérant **Khalid Chkirni**

 Commission de souscription max **4,00%**

 Commission de rachat max **0,00%**

 Frais de gestion annuels fixes (Part C et D) **1,00%**

 Frais de surperformance **20% de la performance**
nette de frais au-delà de l'Eonia capitalisé + 2,5%

 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 **-1,04%**

 Volatilité **1,86%**

 Ratio de sharpe **-0,56**
Indicateurs clés du fonds au 29/3/2018

 Nombre de positions dans le portefeuille **62**

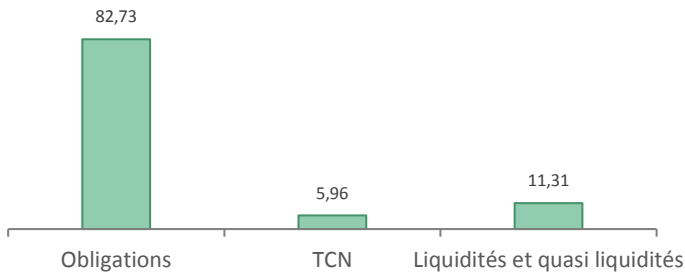
 Duration **1,12**

 Sensibilité **0,23**

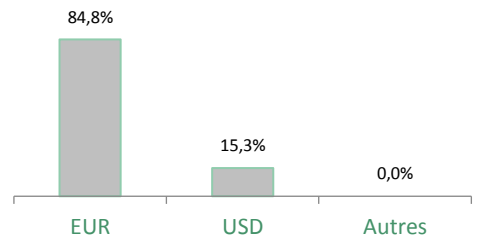
 Max Drawdown (depuis la création de la part) **-5,39%**

Allocation du portefeuille

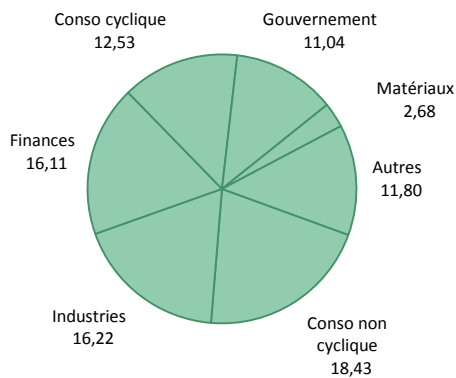
Répartition par classe d'actifs (%)



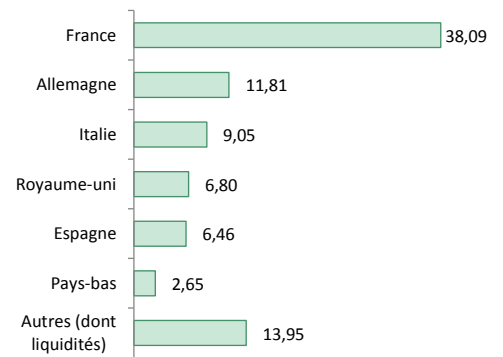
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

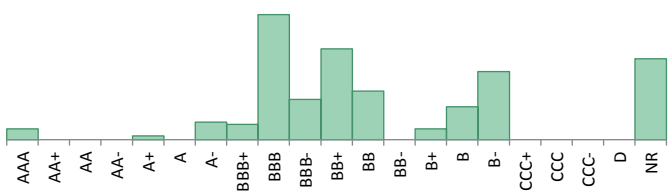


Répartition géographique (%)



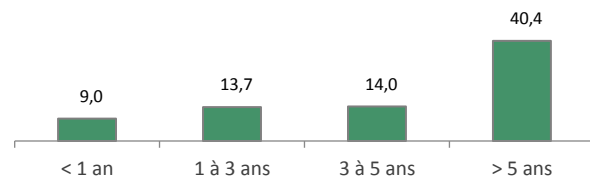
Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



High Yield et NR 50,6% Maximum 70% de l'actif net
Sensibilité 0,23 Fourchette entre -10 et +10

Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,39
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	3,01
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,64
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,60
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,60
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2,60
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,58
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,52
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,32
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,06

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
H2O MULTIBONDS-IEC	OPC	0,09%
BTPS 1 1/2 06/01/25	Obligation	0,06%
PGB 4 1/8 04/14/27	Obligation	0,05%
Negatifs		
CMACG 6 1/2 07/15/22	Obligation	-0,05%
TEREOS 4 1/8 06/16/23	Obligation	-0,04%
SPIEFP 3 1/8 03/22/24	Obligation	-0,04%

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.