

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

**Descriptif du fonds**

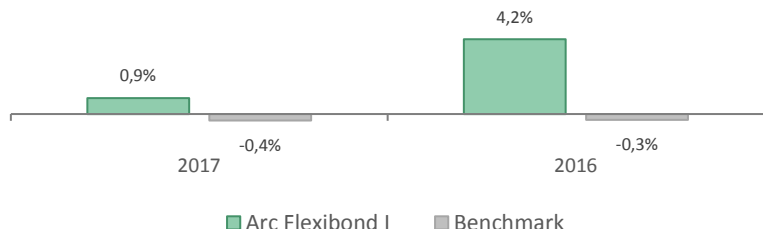
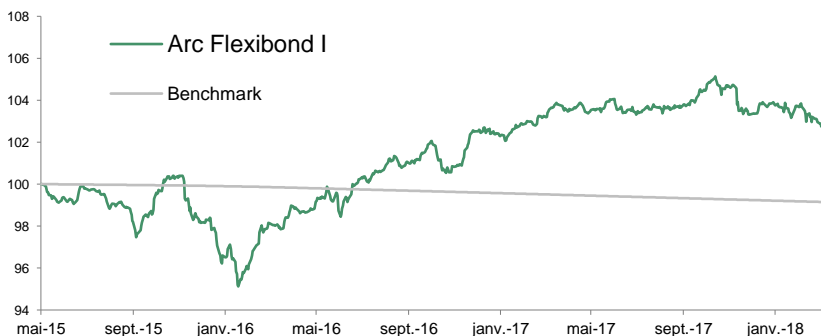
Investir dans ARC FLEXIBOND permet de profiter des marchés obligataires internationaux quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital. La gestion active permet de bénéficier d'une allocation dynamique et flexible sur l'ensemble de la courbe des taux.

**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	1 mois	6 mois	1 an	2 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	-0,49	-0,92	-0,85	-0,54	4,89	2,85
Eonia capitalisé	-0,09	-0,03	-0,18	-0,36	-0,71	-0,85

**Performances historiques annuelles (%)**

**Depuis la création (26/05/2015)**


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

**Caractéristiques générales**
**Actif net (3 parts) 11 856 834 €**
**ARC FLEXIBOND I**
**Valeur Liquidative (29/3/2018) 102 846,67 €**
**Affectation des revenus Capitalisation annuelle**
**Echelle de risque SRRI:**


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

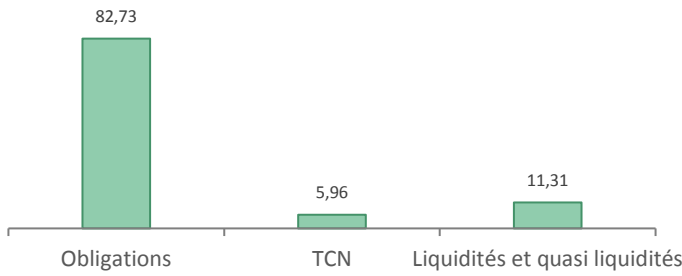
**Classification Obligations et autres titres de créance internationaux**
**Famille produit OPC**
**Benchmark EONIA capitalisé**
**Date de création de la part I 26/05/2015**
**Niveau de risque Modéré**
**Horizon de placement 3 ans**
**Devise du fonds EUR**
**Domicile France**
**Gérant Khalid Chkirni**
**Commission de souscription max 0,00%**
**Commission de rachat max 0,00%**
**Frais de gestion annuels fixes (Part I) 0,50%**
**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](http://www.financieredelarc.com)

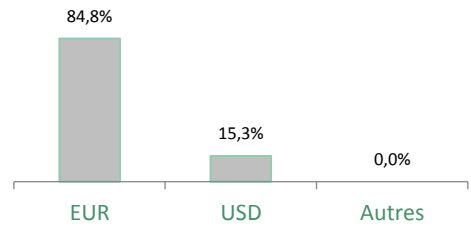
**Statistiques sur 1 an glissant**
**Performance -0,54%**
**Volatilité 1,80%**
**Ratio de sharpe -0,30**
**Indicateurs clés du fonds au 29/3/2018**
**Nombre de positions dans le portefeuille 62**
**Duration 1,12**
**Sensibilité 0,23**
**Max Drawdown (depuis la création de la part) -5,26%**

### Allocation du portefeuille

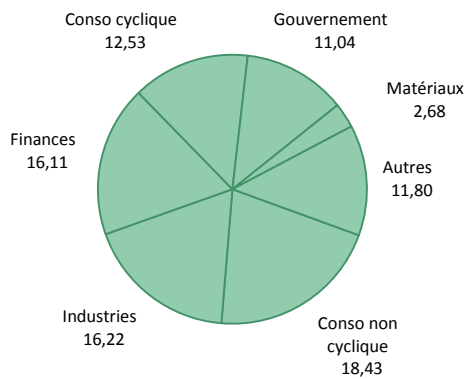
#### Répartition par classe d'actifs (%)



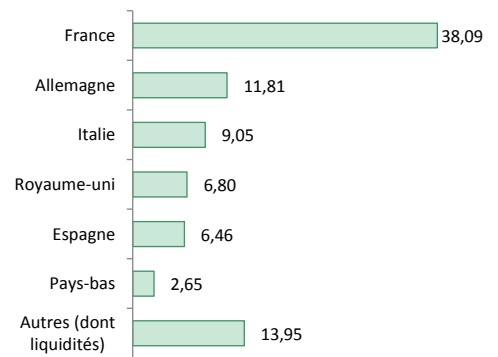
#### Répartition par devise (%)



#### Répartition sectorielle (%)

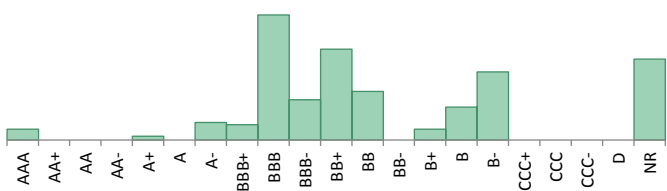


#### Répartition géographique (%)



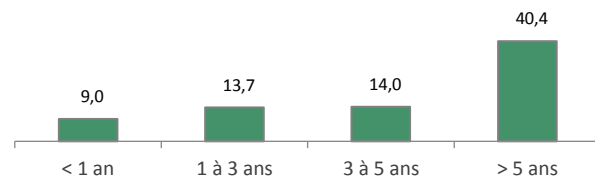
### Statistiques de la poche obligataire

#### 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%
<b>Négatifs</b>		
CMACG 6 1/2 07/15/22	Obligation	-0,05%
TEREOS 4 1/8 06/16/23	Obligation	-0,04%
SPIEF 3 1/8 03/22/24	Obligation	-0,04%