

Données au 31/5/2018 - 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

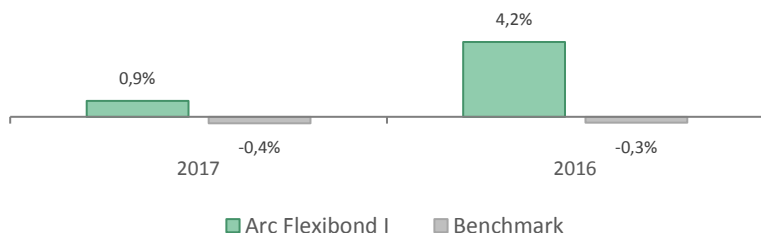
Après plusieurs mois de tensions économiques et d'incertitudes financières, l'Italie a enfin un gouvernement à sa tête. Multiples furent les rebondissements, mais les deux partis opposés, La Ligue (extrême droite) et le Mouvement Cinq Etoiles (dit "anti-système"), sont enfin parvenus à un accord : Giuseppe Conte devient le nouveau chef du gouvernement italien. Outre le fait d'expulser un demi-million de clandestins, les dépenses des promesses sont chiffrées à 200 milliards d'euros ... avec des nouvelles recettes de seulement 500 millions d'euros. C'est donc davantage l'ampleur de la dette italienne (130% du PIB, soit le double de l'Allemagne) combinée à une croissance faible, qui inquiète les investisseurs. L'Italie est, rappelons-le, la troisième économie européenne, et un des pays fondateurs de la zone euro. Des incertitudes sur son avenir fragilisent donc les pays voisins les plus faibles (l'Espagne), les taux (10 ans italien +101 bps, grec +72 bps, espagnol +22 bps), et les marchés (FTSE MIB -8%). Dans ce contexte, nos principaux contributeurs ayant pesé sur la performance du fonds sont nos positions souveraines (Italie 2025 -7,22% ; Italie 2026 -3,65% ; Portugal 2027 -2,45%) et bancaires (Crédit Mutuel Arkea 2026 -3,65% ; Unicredit 2025 -3,53%). A l'opposé, nos opérations sur les produits dérivés de taux ont contribué à hauteur de 14.5 bps, et nos papiers libellés en dollar ont bénéficié de la baisse de l'euro face au billet vert (-3,19%) : Bayer 2019 +3,54% ; Jaguar 20119 +3,17% ; BPCE 2049 +1,93%. La question, à ce jour, est de savoir si 2018 marquera la fin d'une décennie perdue pour les "PIGS" (Portugal - Italy / Ireland - Greece - Spain) ?

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	6 mois	1 an	2 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	-0,86	-0,65	-2,15	-1,01	3,13	2,47
Eonia capitalisé	-0,15	-0,03	-0,18	-0,36	-0,71	-0,91

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (26/05/2015)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **11 355 165 €**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (31/5/2018) **102 469,00 €**

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

Benchmark **EONIA capitalisé**

Date de création de la part I **26/05/2015**

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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance **-1,01%**

Volatilité **1,84%**

Ratio de sharpe **-0,50**

Indicateurs clés du fonds au 31/5/2018

Nombre de positions dans le portefeuille **61**

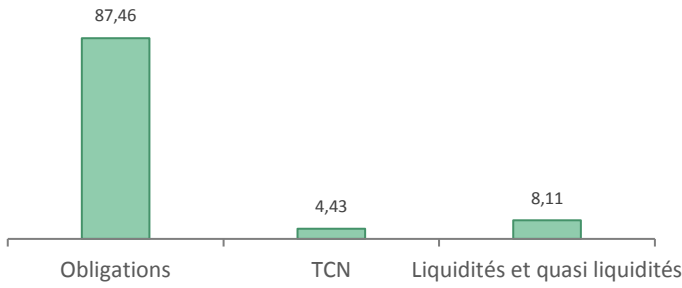
Duration **3,12**

Sensibilité **3,20**

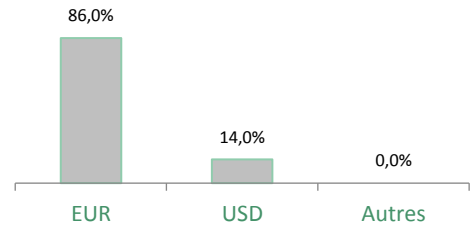
Max Drawdown (depuis la création de la part) **-5,26%**

Allocation du portefeuille

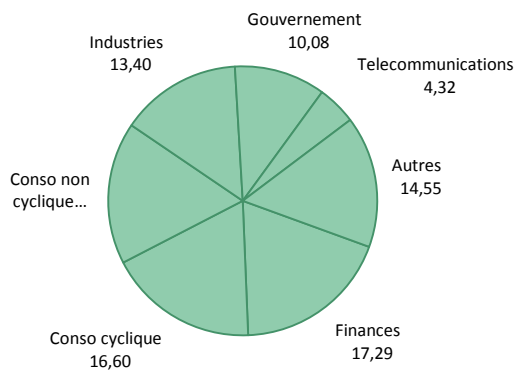
Répartition par classe d'actifs (%)



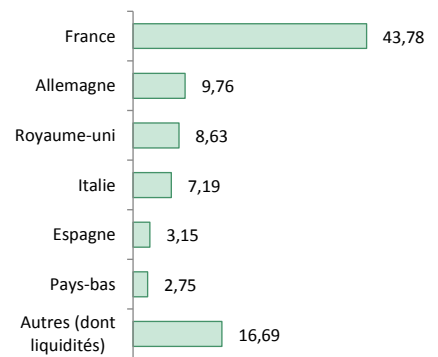
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

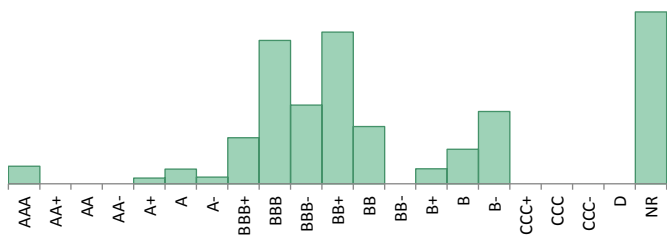


Répartition géographique (%)

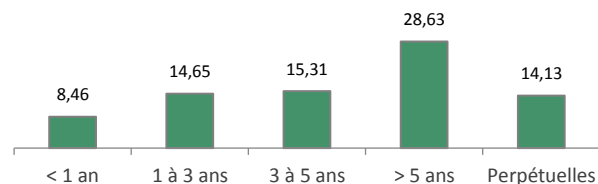


Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



Répartition par maturité (%)



High Yield et NR 51,0% Maximum 70% de l'actif net
Sensibilité 3,20 Fourchette entre -10 et +10

Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
PARVEST ENHANCED CASH-6M-PV	EUR	OPC	3,26
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,91
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,77
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,75
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,69
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,68
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,64
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,54
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,25
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	Obligation	1,99

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
BAYNGR 2 3/8 10/08/19	Obligation	0,08%
BPCEGP 12 1/2 08/29/49	Obligation	0,07%
TTMTIN 4 1/4 11/15/19	Obligation	0,05%
Négatifs		
BTPS 1 1/2 06/01/25	Obligation	-0,21%
CMACG 6 1/2 07/15/22	Obligation	-0,06%
CMARK 3 1/4 06/01/26	Obligation	-0,06%

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/ou bottom-up, 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.