

ARC FLEXIBOND C

Données au 31/7/2017 - Sources Bloomberg

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

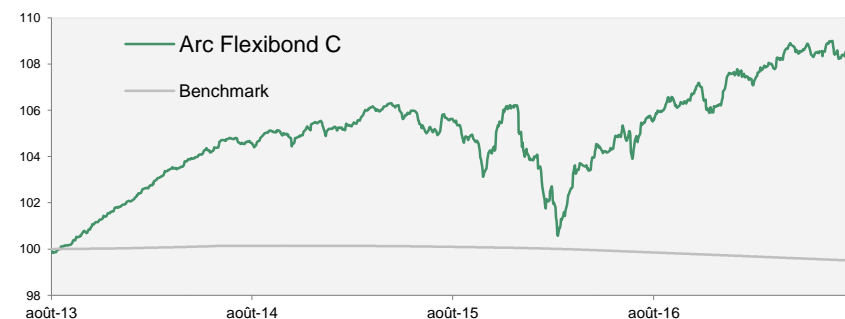
L'amélioration de la croissance en Europe a renforcé la perception des marchés quant à une éventuelle réduction de la politique accommodante de la BCE dès cet automne. Mario Draghi, lors de son discours de politique monétaire, a réaffirmé sa confiance, sa prudence, mais aussi sa patience. Bien que le risque de déflation soit écarté, la BCE rappelle que l'inflation n'est pas suffisamment solide pour envisager une normalisation de sa politique monétaire. A titre d'exemple, le Royaume-Uni enregistre son premier ralentissement de l'inflation depuis un an. Ainsi, la Banque d'Angleterre devrait également patienter avant un éventuel resserrement monétaire.

Aux Etats-Unis, Janet Yellen a confirmé la confiance de la Fed dans le contexte économique actuel mais également sa prudence dans le pilotage du resserrement monétaire. En sus des difficultés judiciaires du président Trump et de l'échec législatif sur l'Obamacare, les investisseurs ont surtout retenu le ralentissement de l'inflation américaine. Alimentant ainsi l'idée d'une incapacité de la Fed à continuer de relever ses taux directeurs, les taux souverains US à 10 ans ont été orientés à la baisse et le dollar a subi un excès de faiblesse (-3.37% passant de 1.1426 à 1.1811). Malgré les menaces de la BCE d'une amplification/prolongation du QE en cas de variation violente de l'euro-dollar, afin d'éviter un choc sur les perspectives de croissance européenne et indirectement de peser sur la remontée de l'inflation, les marchés ont semblé mettre la BCE au défi d'agir.

Dans ce contexte, l'exposition importante au dollar a été très défavorable au fonds. L'ensemble des lignes en USD pénalise la performance avec notamment Cemex 2022 -3.07%, Unicredit 2017 -3.04% et AB Inbev -2.8%. Par ailleurs, le fonds bénéficie du refinancement de l'armateur marseillais CMA-CGM via la nouvelle CMA 2022 +2.86%. Le mouvement de prise de risque profite aux obligations subordonnées telles que Groupama 2027 +4.49% et Crédit Mutuel 2026 +2.06%.

Les mouvements du mois restent principalement orientés sur les opportunités au primaire avec CMA-CGM 2022 et Steinhoff 2025. La correction excessive, en début de mois, des taux cores nous a amené à initier une position en Bund 2027. Les obligations Barry Calbaut 2017 sont arrivées à échéance et la poche Opcvm a été allégée en Octo Trésor court terme.

La valeur liquidative du fonds recule de 0.15% sur le mois (part C). La sensibilité du fonds baisse à 2.94 (vs 2.64). La volatilité continue de diminuer à 1.48 (vs. 1.51 en juin).

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **12 050 580,21 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (31/7/2017) **108,25 €**

ISIN / Ticker **FR0011513522 / ARCFLBA FP Equity**

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (31/7/2017) **93,96 €**

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

Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (31/7/2017) **103 432,53 €**

Code ISIN **FR0012750487**

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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 **Charles-Elie NAYRAL**

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 **2,35%**

Volatilité **1,48**

Ratio de sharpe **1,65**

Max Drawdown **-1,21**

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	0,68	2,35	2,49	3,48	8,25
Eonia capitalisé	-0,21	-0,36	-0,59	-0,64	-0,50

Performances mensuelles (%)

Arc Flexibond C	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,47	-0,55	1,65	0,76	0,49	-0,42	1,24	0,77	-0,17	0,57	-0,75	1,24
2017	-0,34	0,72	0,61	-0,06	-0,05	-0,06	-0,15					

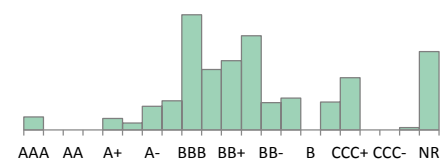
Eonia capitalisé

	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					

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

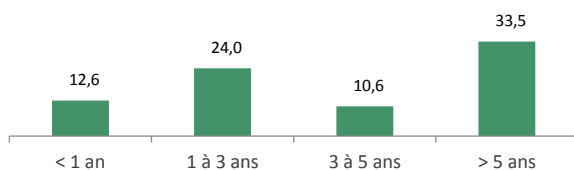
Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



High Yield et NR	48,1%
Maximum 70% de l'actif net	
Sensibilité	2,94
Fourchette entre -10 et +10	
Duration	2,80

Répartition par maturités (%)

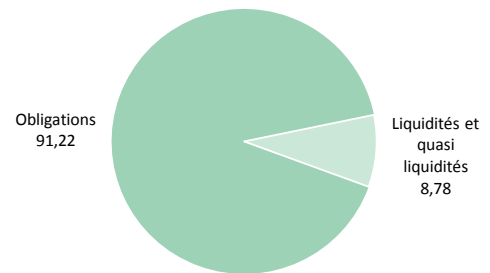


Principales lignes du fonds

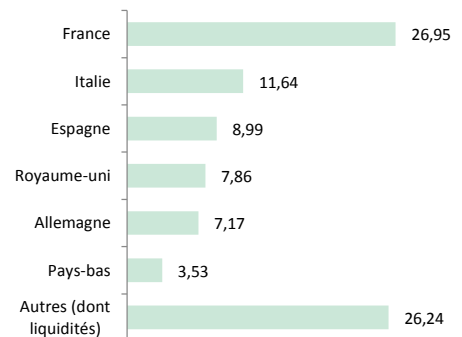
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CMA CGM 8.75% 13-15/12/2018	EUR	Obligation	3,96
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,30
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,87
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	2,79
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,71
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,58
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2,57
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	BT	2,49
OCTO TRESO-CREDIT	EUR	OPC	2,33
HUNGARY 4.125% 13-19/02/2018	USD	Obligation	2,19

Expositions du portefeuille

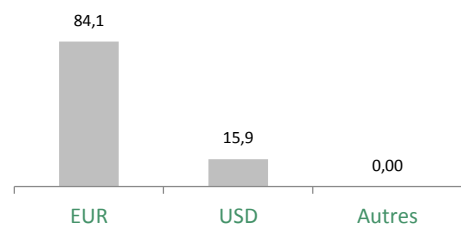
Répartition par classe d'actifs (%)



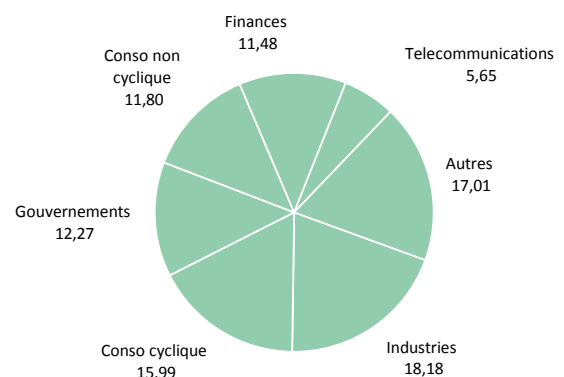
Répartition géographique (%)



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.