

ARC FLEXIBOND I

Données au 28/2/2017 - 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

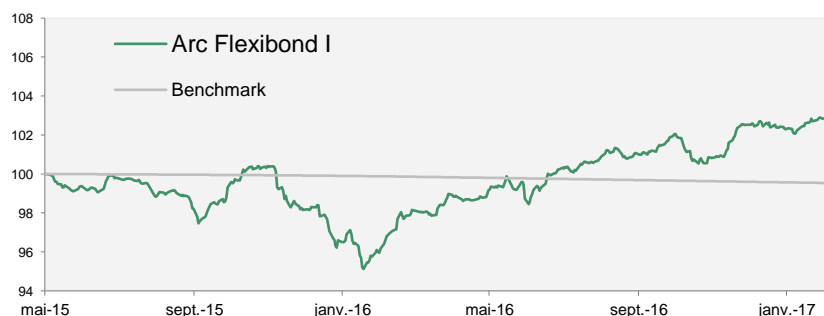
Plus dure sera la chute... Alors que le Trump Trade n'en finit pas d'enivrer les marchés actions, les investisseurs obligataires sont plus préoccupés par les échéances électorales à venir. Miroir du risque politique, les taux d'intérêt reflètent la défiance des investisseurs, notamment en France où un vote populiste est attendu en mai prochain. Conséquence : la prime de risque s'est renforcée en février, se matérialisant par un élargissement des spreads entre l'OAT et le Bund avec un écart au plus haut de 81 bp. L'exception culturelle française semble cependant être méconnue des investisseurs étrangers qui craignent que la course à l'Elysée sonne comme un grondement eurosceptique !

Aux US, le ton ferme de Janet Yellen confirme un ajustement supplémentaire dans un futur proche pour la Fed. En zone euro, Mario Draghi souligne la faiblesse de l'inflation sous-jacente qui nécessite encore une stimulation substantielle de la part de la BCE. Dans ce contexte, la tendance reste favorable au dollar (€/\$. +1.64% en février) malgré les interventions inopinées de Donald Trump.

Le segment des dettes Corporate High Yield reste stimulé par la prise de risque des investisseurs et une saison de résultats globalement positive. Sur ce segment, on saluera l'obligation OHL 2020 (+4.87%), portée par les efforts de désendettement et d'assainissement du bilan. Dans un contexte de hausse des taux US et d'appréciation du billet vert, nos positions de diversification surperforment ; H2O Multibonds rebondit de 7.18% et le fonds High Yield US progresse de 3.12%. Concernant les sous-performers, seul le papier du sucrier Téréos 2023 (-0.80%) baisse suite à l'annonce de rachat de participation dans Guarani au Brésil pour \$202M. Les résultats du groupe restent très bien orientés. Sur le segment taux, les positions italiennes ont nettement rebondi en février de 1.65% après les fortes tensions de janvier. Les échéances politiques représentent pour nous des risques majeurs à court terme.

La politique d'investissement reste centrée pour la poche corporate sur une faible duration. Le dossier Nexans a été arbitré au profil de son concurrent Prysmian. Les positions en Pages Jaunes ont été apportées à la restructuration du groupe Solocal. Pour la poche taux, la duration est maintenant négative. Les positions de couverture sur l'OAT ont été renforcés.

La valeur liquidative du fonds progresse de 0.74% sur le mois (part C). La sensibilité du fonds reste stable à 1.59. La volatilité continue de diminuer à 2.36 (vs. 2.68 en janvier).

Depuis la création (26/05/2015)


* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **11 075 670,75 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (28/2/2017) **107,92 €**

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

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (28/2/2017) **96,23 €**

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

Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (28/2/2017) **102 889,70 €**

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 I **26/05/2015**

Niveau de risque **Modéré**

Horizon de placement **3 ans**

Devise du fonds **EUR**

Domicile **France**

Gérant **Charles-Elie NAYRAL**

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.financierehelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance **5,89%**

Volatilité **2,36**

Ratio de sharpe **2,49**

Max Drawdown **-4,13**

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	0,44	6,72	-	-	2,89
Eonia capitalisé	-0,06	-0,34	-	-	-0,46

Performances mensuelles (%)

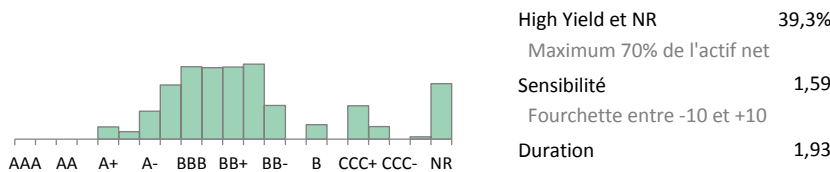
Arc Flexibond I	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-1,43	-0,51	1,70	0,80	0,53	-0,38	1,40	0,85	-0,11	0,72	-0,94	1,55
2017	-0,30	0,74										

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										

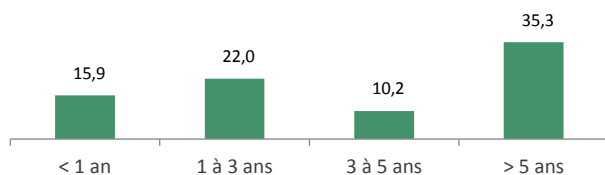
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

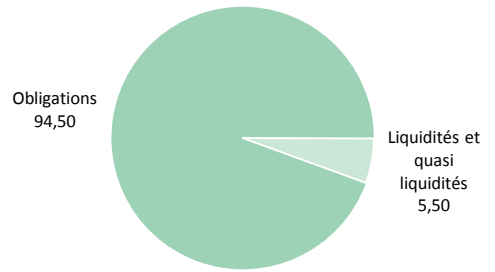


Principales lignes du fonds

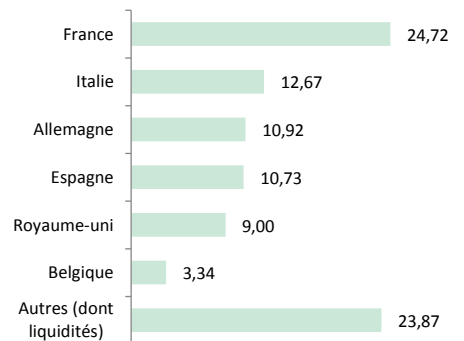
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CMA CGM 8.75% 13-15/12/2018	EUR	Obligation	4,35
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,52
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	3,09
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	3,00
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,91
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	BT	2,70
HUNGARY 4.125% 13-19/02/2018	USD	Obligation	2,62
NEXANS SA 5.75% 07-02/05/2017	EUR	Obligation	2,38
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	Obligation	2,11
ROYAL BK SCOTLND 12-16/03/2022 FRN	EUR	Obligation	2,00

Expositions du portefeuille

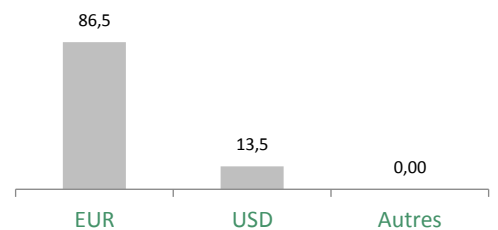
Répartition par classe d'actifs (%)



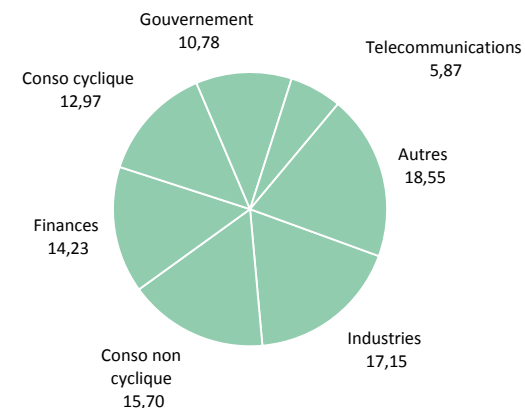
Répartition géographique (%)



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.

