

ARC FLEXIBOND I

Données au 31/3/2017 - 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.

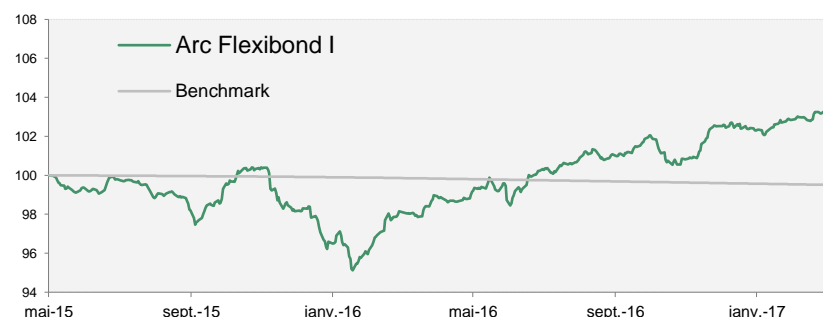
Commentaire de gestion

« After nine months, the UK has delivered » tweete Donald Tusk, président du Conseil Européen! Le Royaume-Uni sous l'égide de Theresa May a enfin activé l'article 50 du traité de Lisbonne. La frontière entre « soft » et « hard » est encore floue, mais le processus de négociation de sortie définitive de l'Union Européenne est bel et bien enclenché. A contrario, les perspectives d'un « Nexit » se sont réduites en peau de chagrin, l'euro-scepticisme du député néerlandais Geert Wilders n'ayant pas triomphé aux dernières élections législatives. Néanmoins, les tentations populistes grondent, notamment en France à l'approche des élections présidentielles. Le lancement des débats télévisés a permis de tempérer les sondages insidieux, permettant un retour du spread entre la France et l'Allemagne dans le corridor des 55/65 points (vs plus de 70 point en février). En Europe, la BCE maintient le cap, laissant inchangée sa feuille de route. Mario DRAGHI concédant que l'amélioration du contexte (plus d'inflation et de croissance attendues en 2017 et 2018) limitait la probabilité de ce biais baissier. Le discours de la BCE reflète une baisse des risques extrêmes et non une volonté d'amorcer le processus de resserrement monétaire. Outre-Atlantique, la Fed confirme son processus de resserrement graduel des taux avec en mars une hausse de 0.25bp à 0.75%. La guidance de la Fed reste de trois hausses de taux pour 2017 au lieu de quatre attendues. Sur le mois l'exposition au dollar est négative (€/ \$ -0.42%), avec un point haut de l'euro à 1.0896, permettant de renforcer notre conviction en USD.

Toujours bien orienté dans un contexte de prise de risque des investisseurs, le segment des dettes Corporate High Yield reste un important driver de performance. L'obligation OHL 2020 (+5.84%) gagne en visibilité après des résultats encourageants et la volonté affichée de désendettement. Le mouvement de hausse des taux US bénéficie à nos positions de diversification ; H2O Multibonds gagne 5.61%. Les très bons résultats du groupe Prysmian soutiennent les obligations récemment acquises (papier 2022 +1%). Le fonds bénéficie de la restructuration réussie du groupe Solocal. En contrepartie, la publication de résultat complexe du groupe Casino pèse sur les obligations de la holding Rallye (-0.97%). Les bonds libellés en dollar sous-performent : Ab Inbev 2019 -1.47%, République Hongroise 2018 -1%, BBVA Perp -1.52%.

Les mouvements ont porté sur le réinvestissement de la RBS 2022 callée et l'échéance de Hochtief 2017. Les dossiers Fnac, Jaguar et Spie ont été initiés. Hapag Lloyd a été renforcé, tout comme Nexans sur le marché primaire. Les positions reçues de l'OST Solocal ont été arbitrées. Pour la poche taux, la durée est maintenue négative.

La valeur liquidative du fonds progresse de 0.65% sur le mois (part I). La sensibilité du fonds reste stable à 2.04. La volatilité continue de diminuer à 2.19 (vs. 2.36 en février).

Depuis la création (26/05/2015)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **11 288 244,73 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (31/3/2017) **108,58 €**
 ISIN / Ticker **FR0011513522 / ARCFLBA FP Equity**
 Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (31/3/2017) **95,74 €**
 ISIN / Ticker **FR0011513530 / ARCFLBD FP Equity**
 Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (31/3/2017) **103 555,77 €**
 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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	4,81%
Volatilité	2,19
Ratio de sharpe	2,14
Max Drawdown	-2,75

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	1,09	5,62	-	-	3,56
Eonia capitalisé	-0,09	-0,35	-	-	-0,49

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	0,65									

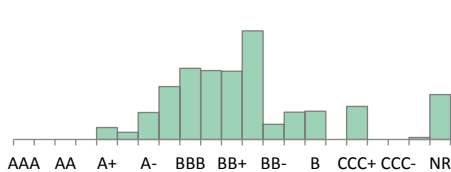
Eonia capitalisé

	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									

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

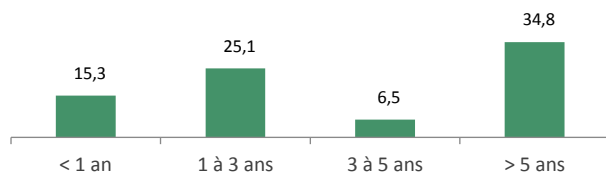
Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



High Yield et NR	42,7%
Maximum 70% de l'actif net	
Sensibilité	2,13
Fourchette entre -10 et +10	
Duration	2,46

Répartition par maturités (%)

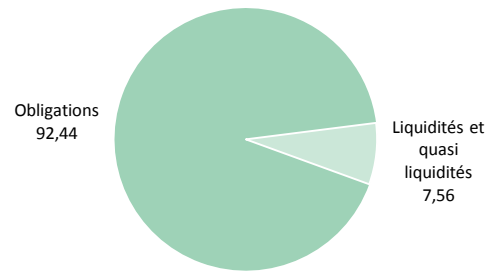


Principales lignes du fonds

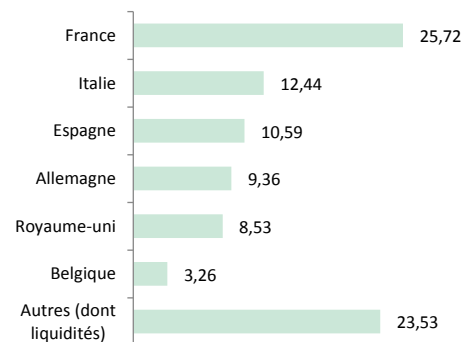
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CMA CGM 8.75% 13-15/12/2018	EUR	Obligation	4,30
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,54
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	3,02
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	2,94
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,84
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	TCN	2,65
HUNGARY 4.125% 13-19/02/2018	USD	Obligation	2,55
NEXANS SA 5.75% 07-02/05/2017	EUR	Obligation	2,34
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	Obligation	2,07
UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	EUR	Obligation	1,96

Expositions du portefeuille

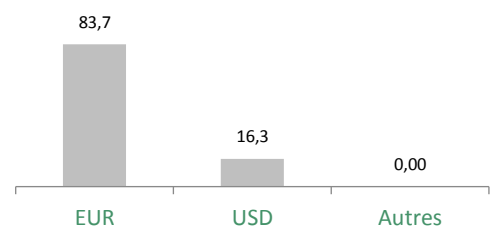
Répartition par classe d'actifs (%)



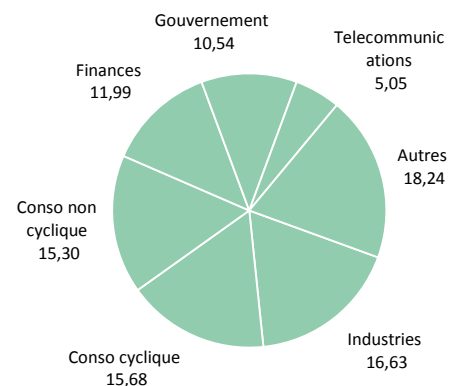
Répartition géographique (%)



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.