

ARC FLEXIBOND I

Données au 31/8/2017 - 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.

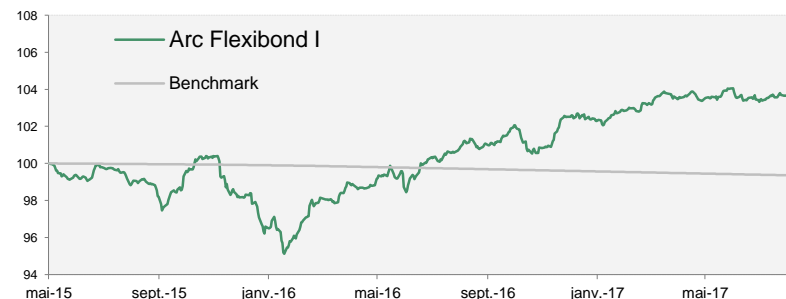
Commentaire de gestion

Le marché peu actif en cette période estivale est resté dans l'attente des interventions de Janet Yellen et Mario Draghi lors de la réunion de Jackson Hole. Dans un contexte d'anticipation et sans déclaration des banquiers centraux, le marché a pricé une probable réduction du bilan de la Fed tandis que la BCE ne devrait pas réduire son programme d'achat d'actifs avant octobre. Profitant des spéculations, l'euro a progressé très rapidement (+3.98% depuis le 30 juin, plus haut à 1.2150) contre le dollar. Les conséquences négatives de l'appréciation rapide de la monnaie unique sur la croissance et l'inflation inhibent les capacités d'action de la BCE lors de la réunion de septembre. Mario Draghi devrait annoncer un prolongement de son quantitative easing. La fin de mois a été particulièrement agitée face aux incertitudes géopolitiques et aux dégâts climatiques en dépit du peu d'intervenants. Outre-Atlantique, le très divisé Congrès américain devra parvenir à un accord sur le budget 2018 d'ici fin septembre alors qu'ils doivent également s'accorder sur un rehaussement du plafond de la dette. En zone euro, la confirmation de l'inflation au-dessus des attentes n'a pas produit d'effet supplémentaire sur les taux souverains, toujours considérés comme actifs refuges.

Le fonds a bénéficié de la période de publications du premier semestre avec un biais positif pour les papiers High Yield tels que OHL 2020 (2.68%) et 2023 (2.49%), Tereos 2023 (+1.99%). L'obligation Steinhoff 2025 (+1.61%) renforcée sur des rumeurs portant sur d'anciens dossiers judiciaires a également publié de très bons résultats. La position en dette allemande 2027 (+1.79%) progresse dans un climat d'instabilité géopolitique. En contrepartie, la grosse déception sur Carrefour (résultats S1), entraîne Casino et sa maison-mère Rallye (obligation Rallye 2019 -1.36%). L'exposition importante au dollar reste très défavorable au fonds. Les lignes en USD pénalisent la performance : Cemex 2022 -1.17%, Unicredit 2017 -1.19%, Hongrie 2018 -0.98%, OPC HY US -1.42%, etc.

Les mouvements du mois restent principalement orientés sur les opportunités du crédit avec Atalian 2024, Jaguar 2024 et Steinhoff 2025. Les papiers CMA-CGM 2018 et Coca-Cola 2018 ont été rachetés par leurs émetteurs.

La valeur liquidative du fonds progresse de 0.28% sur le mois (part I). La sensibilité du fonds augmente à 3.08 (vs 2.94). La volatilité est stable à 1.48 (vs. 1.48 en juillet).

Depuis la création (26/05/2015)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **12 422 360,39 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (31/8/2017) **108,51 €**
 ISIN / Ticker **FR0011513522 / ARCFLBA FP Equity**
 Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

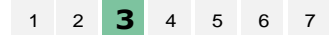
ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (31/8/2017) **94,18 €**
 ISIN / Ticker **FR0011513530 / ARCFLBD FP Equity**
 Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (31/8/2017) **103 722,16 €**
 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	1,82%
Volatilité	1,48
Ratio de sharpe	1,38
Max Drawdown	-1,21

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	1,25	2,47	-	-	3,72
Eonia capitalisé	-0,24	-0,36	-	-	-0,65

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	-0,03	-0,01	0,01	-0,10	0,28				

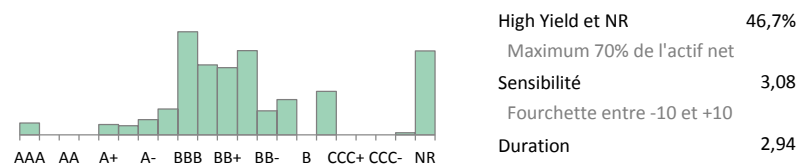
Eonia capitalisé

	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	-0,03				

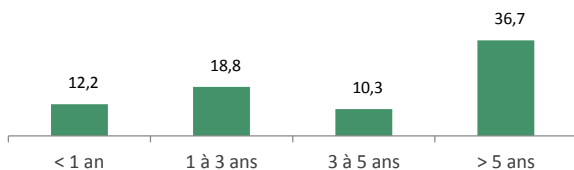
* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

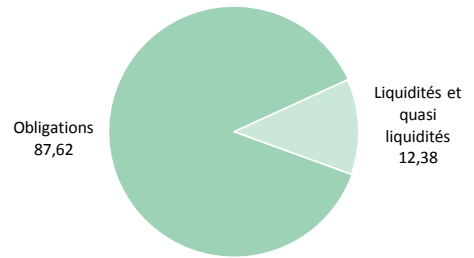


Principales lignes du fonds

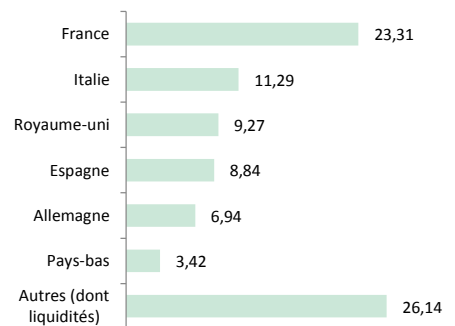
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,30
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,80
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	2,71
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,62
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2,55
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,54
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	TCN	2,41
STEINHOFF EUROPE 1.875% 17-24/01/2025	EUR	Obligation	2,33
OCTO TRESO-CREDIT	EUR	OPC	2,26
HUNGARY 4.125% 13-19/02/2018	USD	Obligation	2,07

Expositions du portefeuille

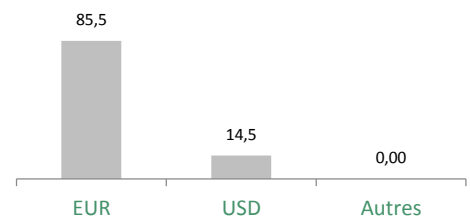
Répartition par classe d'actifs (%)



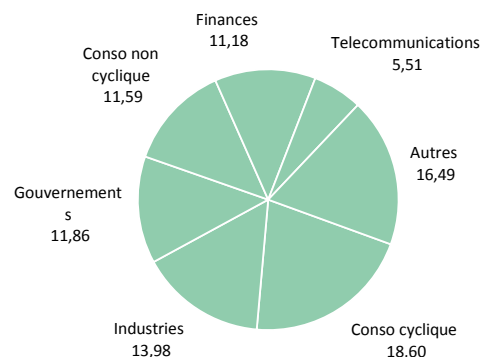
Répartition géographique (%)



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.