

ARC FLEXIBOND C

Données au 29/9/2017 - 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.

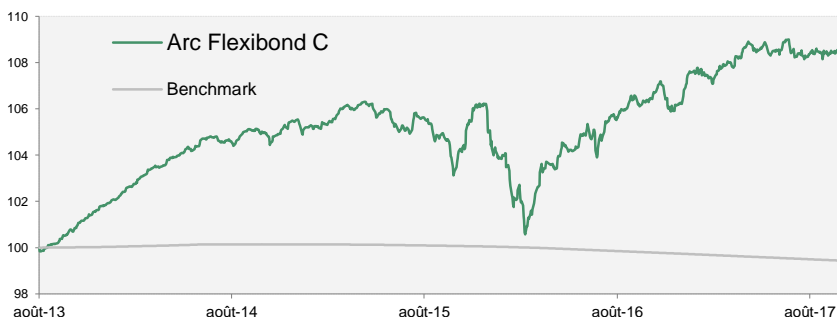
Commentaire de gestion

Si le marché s'est montré attentif à la réunion estivale de Jackson Hole, c'est le discours de la Réserve Fédérale qui était au centre de l'intérêt en ce mois de septembre. L'institution a maintenu son principal taux directeur inchangé et a répété sa prévision d'une nouvelle hausse de taux d'ici la fin de l'année, malgré une inflation toujours éloignée de son objectif de 2%. Janet Yellen a surpris le marché en annonçant qu'il n'était pas nécessaire d'attendre que ce seuil soit atteint avant de procéder à un durcissement monétaire, mais qu'elle attendait d'avoir des preuves qu'une telle remontée serait possible. La Fed a aussi annoncé qu'elle allait commencer à réduire la taille de son bilan en octobre, pour 10 milliards de dollars (8,4 milliards d'euros) par mois. Les fruits de ce discours furent immédiats : le dollar américain a sauté de joie lorsque le président de la Fed a déclaré qu'il fallait se méfier de ne pas agir "trop progressivement". Cette remontée du billet vert tant espérée vient quelques semaines après le discours de Mario Draghi, qui laissait entendre en début de mois que le resserrement de la politique monétaire en Europe pourrait en revanche s'avérer plus progressif qu'un certain nombre d'intervenants de marché ne l'anticipaient. La BCE se doit de prendre en compte l'affaiblissement de l'inflation provoqué par la vigueur estivale de l'euro dans son processus de réduction du "quantitative easing".

Cette inflexion haussière des taux vient logiquement peser sur nos obligations bancaires : Crédit Mutuel Arkea 2026 (-0,91%), Crédit mutuel 2026 (-0,70%), BPCE 2049 (-0,82%), Intesa Sanpaolo 2018 (-0,51%). Le groupe OHL Obrascón a confirmé des discussions avec CSCE, le constructeur chinois, et lui a ouvert ses livres comptables à sa demande. Cette éventuelle prise de contrôle par un groupe de l'empire du soleil a cependant entraîné quelques frictions en interne, dont a souffert notre papier OHL 2020, qui cède 3,27%. Enfin, l'obligation Steinhoff 2025 a pâti de rumeurs de fraude datées de 2015 et a accusé un repli de 2,83%. De l'autre côté du spectre, notre pose en H20 Multibonds a signé une performance de 4,42%, portée par la remontée tardive du dollar (stratégie dollar long), ainsi que par l'appréciation de la notation crédit du Portugal à Investment Grade (stratégie long taux périphériques). L'obligation CMA-CGM s'adjuge 0,94%, portée par la publication de bons résultats, bénéficiant de la hausse des taux de fret et de l'intégration d'APL. Finissons sur la souche Rallye 2018, qui rebondit de 0,49% après avoir touché un point bas en août.

Les mouvements du mois restent principalement orientés sur les opportunités de crédit avec Solocal 2022, Spie 2024 et l'ouverture d'une ligne en Eramet 2024 en participant à l'émission primaire.

La valeur liquidative du fonds recule de 0,04% sur le mois (part C). La sensibilité du fonds augmente à 3,13 (vs. 3,08). La volatilité diminue à 1,47 (vs. 1,48 en août).

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **12 470 697 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (29/9/2017) **108,47 €**

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

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (29/9/2017) **94,15 €**

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

Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (29/9/2017) **103 725,21 €**

Code ISIN **FR0012750487**

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

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.financierehelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance **1,96%**

Volatilité **1,47**

Ratio de sharpe **1,34**

Max Drawdown **-1,21**

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	0,88	1,96	5,08	3,34	8,47
Eonia capitalisé	-0,27	-0,36	-0,63	-0,70	-0,56

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	0,24	-0,04			

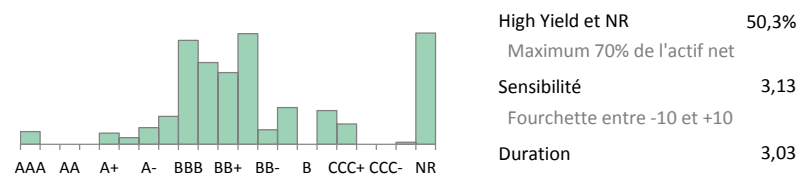
Eonia capitalisé

	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	-0,03			

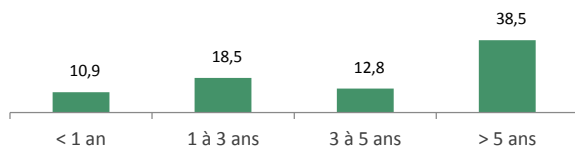
* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

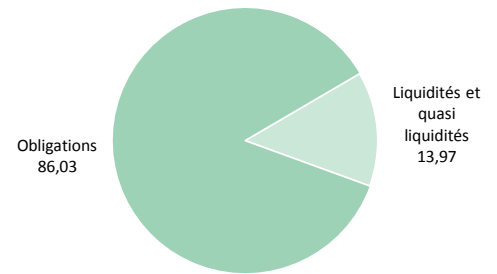


Principales lignes du fonds

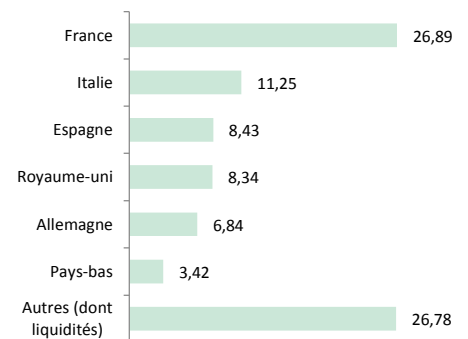
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,08
STEINHOFF EUROPE 1.875% 17-24/01/2025	EUR	Obligation	3,02
ITALY BTPTS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,78
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,63
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2,56
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,56
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	2,55
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,46
ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	Obligation	2,42
RALLYE SA 0% 23/10/2017 BT	EUR	TCN	2,41

Expositions du portefeuille

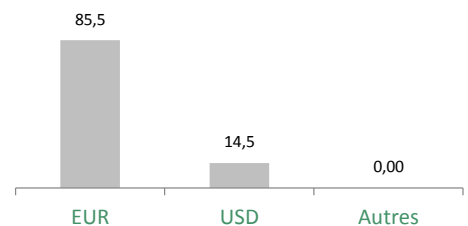
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

