

ARC FLEXIBOND C

Données au 31/10/2017 - 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.

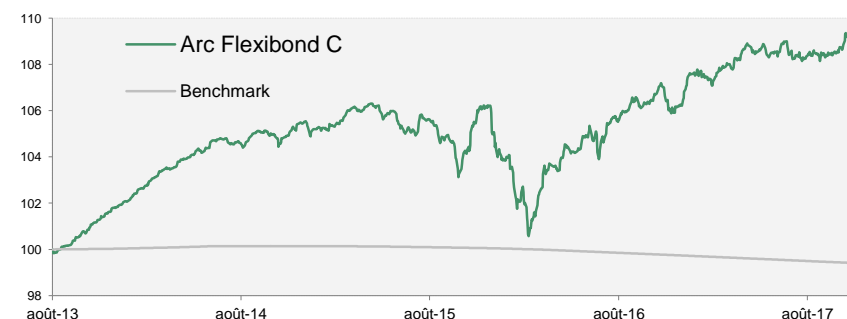
Commentaire de gestion

Le taux d'emprunt espagnol s'est tendu vendredi 27 octobre sur fond d'accroissement des incertitudes en Espagne, où le Parlement catalan a proclamé unilatéralement l'indépendance. Une nouvelle étape a en effet été franchie dans la crise politique, alors que les législateurs de Catalogne ont adopté une résolution déclarant que la région devenait un "Etat indépendant prenant la forme d'une République". En réaction, le Sénat espagnol a autorisé le gouvernement de Mariano Rajoy à prendre des mesures de mise sous tutelle de la Catalogne, qui comprennent notamment la destitution de ses dirigeants indépendantistes. Cette escalade a provoqué une tension de la dette espagnole, laquelle avait bénéficié la veille d'un reflux suscité par des annonces jugées accommodantes de la Banque Centrale Européenne. Comme anticipé par les marchés, la BCE a décidé de réduire en douceur son soutien à l'économie, et a annoncé la diminution de moitié de son imposant programme anti-crise en zone euro à partir de l'an prochain tout en laissant sans surprise ses taux inchangés. Dans le détail, les rachats de dettes publiques et privées effectués au rythme de 60 milliards d'euros par mois, dont la tranche actuelle parvient à échéance fin décembre 2017, vont ainsi être réduits à 30 milliards d'euros mensuels entre janvier et septembre 2018. C'est un scénario qui convient très bien au marché puisque la liquidité va continuer à abonder.

La tension sur les taux périphériques en zone euro s'est fait ressentir sur nos poses espagnoles et italiennes, à l'instar des souches Intesa Sanpaolo 2018 et 2021 en baisse respective de 0,45% et 1,81%, Telefonica 2049 (-0,50%), et les dettes d'Etat espagnole (-0,31%) et italienne (-0,38%). Notre position Bayer en USD (BAYNGR 2 3/8 10/08/19) initié au courant du mois a baissé légèrement suite à une publication au T3 assez mitigée avec des ventes pharmacie en dessous des attentes mais la croissance attendue a été réitérée. De l'autre côté du spectre, le profil attractif d'Eramet 2024 est toujours recherché par les investisseurs, l'obligation s'octroie 4,84% et nous allégeons notre pose. Le groupe OHL a annoncé l'ouverture d'une négociation exclusive pour la cession de l'intégralité de sa participation dans OHL Concesiones pour 2.235 Mds € au fonds d'infrastructure australien IFM. Les souches OHLSL 2020 et OHLSM 2023 bondissent respectivement de 6,57% et 16,69%. Nous vendons cette dernière afin de prendre nos profits.

Les autres mouvements du mois restent principalement des échéances de lignes (Rallye, Compagnie des Alpes, dette Irlandaise, UniCredit, Lagardère) et des rappels avant échéance (dette Hongroise, Cemex). Nous arbitrons notre poche cash en rachetant nos parts Union Plus et en souscrivant au fonds Parvest Enhanced Cash.

La valeur liquidative du fonds progresse de 1,1% sur le mois (part C). La sensibilité du fonds reste stable à 3,1. La volatilité est stable à 1,51 (vs. 1,47 en septembre).

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **12,437,068 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (31/10/2017) **109.67 €**

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

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (31/10/2017) **95.20 €**

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

Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (31/10/2017) **104,842.22 €**

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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

| | |
|-----------------|-------|
| Performance | 2.50% |
| Volatilité | 1.51 |
| Ratio de sharpe | 1.72 |
| Max Drawdown | -1.21 |

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

| | YTD | 1 an | 2 ans | 3 ans | Création (05/08/2013) |
|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------------|
| Arc Flexibond C | 2.00 | 2.50 | 3.99 | 4.54 | 9.67 |
| Eonia capitalisé | -0.30 | -0.36 | -0.65 | -0.73 | -0.59 |

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 | 1.11 | | |

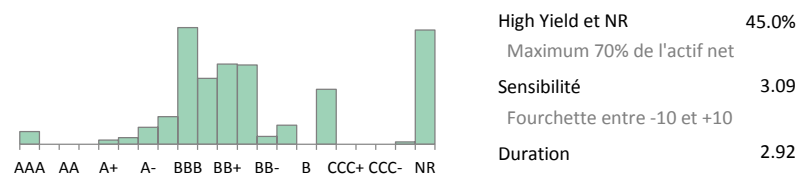
Eonia capitalisé

| | 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 | -0.03 | | |

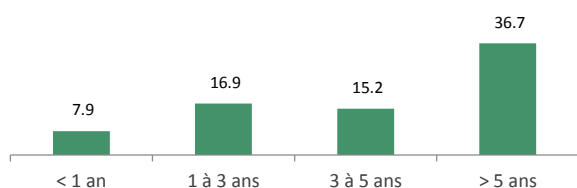
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

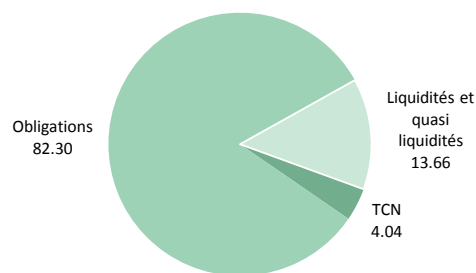


Principales lignes du fonds

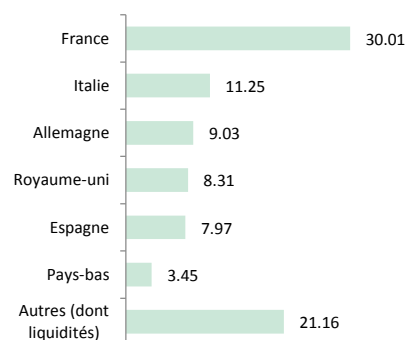
| Valeur | Devise | Type d'actif | Poids (%) |
|---------------------------------------|--------|--------------|-----------|
| OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020 | EUR | Obligation | 3.32 |
| STEINHOFF EUROPE 1.875% 17-24/01/2025 | EUR | Obligation | 3.04 |
| ITALY BTPTS 1.5% 15-01/06/2025 | EUR | Obligation | 2.85 |
| CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022 | EUR | Obligation | 2.65 |
| TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023 | EUR | Obligation | 2.60 |
| TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN | EUR | Obligation | 2.56 |
| RALLYE SA 5% 12-15/10/2018 | EUR | Obligation | 2.53 |
| SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022 | EUR | Obligation | 2.48 |
| ARC CP 1C | EUR | OPC | 2.46 |
| RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP | EUR | TCN | 2.40 |

Expositions du portefeuille

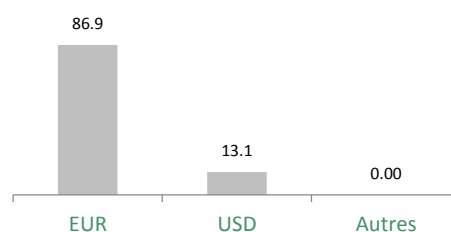
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

