

## ARC FLEXIBOND I

Données au 30/11/2017 - 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

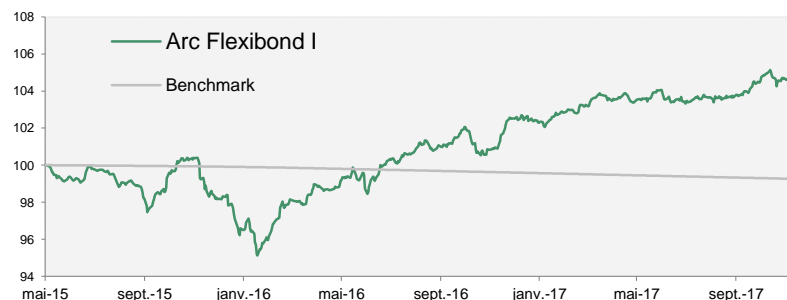
Benoît Coeuré, membre du directoire de la BCE, mentionnait en début de mois que "les achats de la BCE ne pouvaient pas être permanents". Ces propos ont mis en exergue les distensions au sein de l'institution, suscitant ainsi des interrogations parmi les investisseurs sur la poursuite à long terme des rachats d'actifs. Cela étant dit, le marché de la dette a vite pris du recul avec la venue de l'impasse politique allemande dans les négociations pour former un nouveau gouvernement. Cet échec n'a cependant pas été de nature à peser sur la dette allemande ni sur sa réputation de stabilité, mais s'est principalement répercuté sur l'euro. Les pays périphériques, qui avaient quant à eux souffert de la situation catalane et de la perspective d'élections en Italie l'année prochaine, ont bénéficié de la perception d'une normalisation de la situation en Catalogne. Par ailleurs, le Parlement italien a définitivement adopté une nouvelle loi électorale, en vue des élections législatives prévues début 2018, en dépit de l'opposition du Mouvement 5 Etoiles (populiste), qui s'estime pénalisé par cette réforme. Dans ces conditions, les spreads se sont resserrés de façon considérable, et ce d'autant plus que les investisseurs continuaient de compter sur une BCE largement accommodante.

Cet environnement particulièrement porteur pour le marché du crédit à su tirer notre obligation d'Etat italienne à 10 ans, le BTP 2025 est notre meilleur contributeur avec une hausse de 0,68%. Le BTP à 5 ans (+0,36%) et l'obligation Crédit Mutuel 2026 (+1,06%) réagissent eux aussi très bien à la baisse des taux. Enfin, le fonds H20 Multibonds affiche une performance de 1,39%, son exposition aux dettes périphériques ayant compensé l'effet négatif de la hausse de l'euro en fin de mois. En effet, les difficultés rencontrées par Donald Trump pour faire passer sa réforme fiscale ont quelque peu pesé sur le billet vert. Cependant, nous nous devons de noter que nos moins bons contributeurs ont lourdement pesé sur la performance mensuelle du fonds. Le papier Steinhoff 2025 (-4,76%) est resté sous pression une bonne partie du mois, suite à plusieurs révélations impliquant le management et des soupçons de fraude vieux de deux ans. Après avoir été très recherchée par les acteurs de marché pour son rendement attractif, Eramet 2024 (-2,26%) subit quelques prises de profits. Enfin, nos poses en dollar US souffrent de la baisse de la devise en cette fin de mois, Bayer 2019 et AB Inbev 2019 cèdent respectivement 2,34% et 2,41%.

Concernant les mouvements, l'obligation Anglo American Capital est arrivée à échéance, et nous initions une ligne en Vallourec 2022 pour nous exposer davantage à la remontée du pétrole, ainsi qu'en Dell 2021 pour son rendement attractif.

La valeur liquidative du fonds baisse de 0,11% sur le mois (part I). La sensibilité du fonds diminue à 3.04 (vs. 3.09 en octobre).

### Depuis la création (26/05/2015)



\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

### Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **12,551,480 €**

#### ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (30/11/2017) **109.49 €**

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

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

#### ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (30/11/2017) **94.37 €**

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

Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

#### ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (30/11/2017) **104,722.57 €**

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 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](http://www.financierehelarc.com)

### Statistiques sur 1 an glissant

Performance **3.10%**

Volatilité **1.48**

Ratio de sharpe **2.16**

Max Drawdown **-0.92**

## Performances du fonds

## Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	2.23	3.81	-	-	4.72
Eonia capitalisé	-0.33	-0.36	-	-	-0.73

## 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	0.00	1.08	-0.11	

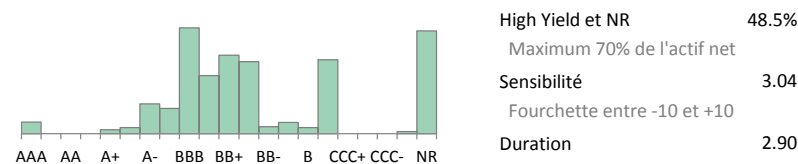
## Eonia capitalisé

	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	-0.03	-0.03

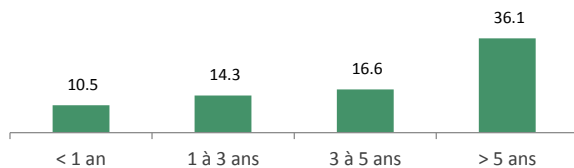
\* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

## Statistiques de la poche obligataire

## Répartition par notations (%)



## Répartition par maturités (%)

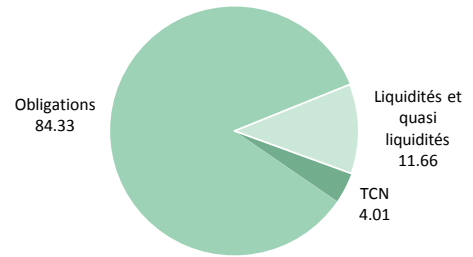


## Principales lignes du fonds

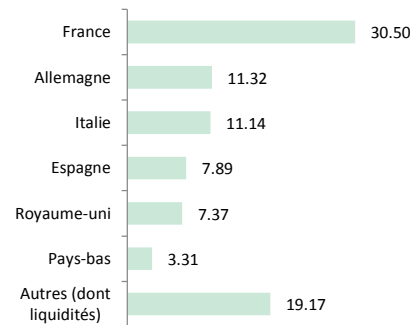
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3.30
STEINHOFF EUROPE 1.875% 17-24/01/2025	EUR	Obligation	2.88
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2.83
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2.60
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2.58
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	2.53
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2.49
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2.48
ARC CP 1C	EUR	OPC	2.44
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2.38

## Expositions du portefeuille

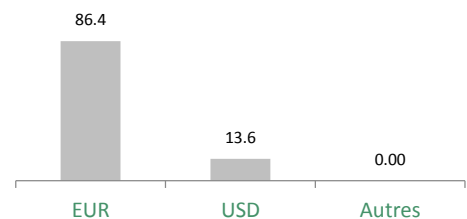
## Répartition par classe d'actifs (%)



## Répartition géographique (%)



## Répartition par devise (%)



## Répartition sectorielle (%)

