

ARC FLEXIBOND C

Données au 29/12/2017 - 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.

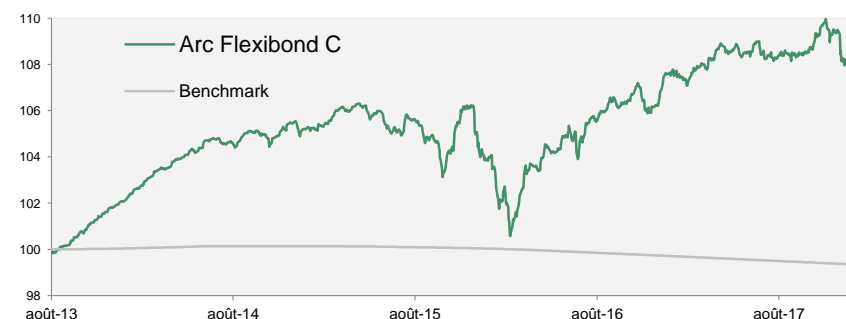
Commentaire de gestion

La validation définitive par le Congrès américain de la réforme fiscale a entraîné un mouvement généralisé de remontée des taux souverains des deux côtés de l'Atlantique. Celui-ci, en étant plus marqué pour les échéances longues que pour les courtes, a également permis de repentifier la courbe des taux. La portée du rebond est aussi importante en zone euro après que trois membres de la BCE se soient exprimés en faveur d'un resserrement monétaire anticipé. La poursuite de la hausse des cours du baril de pétrole a probablement contribué à accentuer le mouvement d'intégration d'une sortie plus rapide que prévu de la BCE de sa politique monétaire ultra-accommodante.

Le Bund a doublé sur 12 mois, passant de 0,2082% à 0,4294%, et nos OAT ont fixé à 0,781% (+5 pb par rapport au 1er janvier). La meilleure performance annuelle revient au 10 ans portugais dont le rendement s'est contracté en un an de 3,70% vers 1,93%. Enfin, le 10 ans grec réagit très bien également avec un rendement qui a fondu de 7,10% vers 4,10% sur 12 mois. Plus au Sud, les Bonos ont pris +16 pb sur l'année à 1,57%, et les BTP italiens ont clôturé 2017 à 2.002% (vs. 1,95% douze mois plus tôt). Cet écartement des spreads périphériques a pesé sur nos obligations souveraines italiennes (Italie 2025 -1,78% ; Italie 2026 -1,88%). H20 Multibonds, qui a lui aussi souffert de son exposition aux taux périphériques de la zone euro, n'a pas été aidé par la remontée de la monnaie unique face au dollar. Le fonds abandonne 3,29% en décembre. Enfin, des accusations de fraudes sur la maison mère ont fait plonger les obligations Steinhoff 2025 de 47%. Après la démission de deux membres du management, le groupe a déclaré que les comptes antérieurs à 2016 devraient certainement faire l'objet d'un nouvel audit, et que plusieurs de ses lignes de crédit lui avaient été fermées. Concernant les meilleurs contributeurs, Vallourec envisage la cession de son activité « Produits de forage » au groupe américain de services pétroliers National Oilwell Varco, pour 63 Mls\$ (Vallourec 2022 +0,98% ; Vallourec 2024 +1,94%). De son côté, le plan de restructuration de Oi a été approuvé par 72% de ses créanciers (Telemar 2049 +16,07%).

Concernant les mouvements, des obligations sont arrivées à échéances (Finmeccanica, Faurecia et Prysmia), et nous avons initié des positions en Uniqa Insurance 2043 et Banque Postale 2026 en taux variable afin de profiter de la remontée des taux. Nous achetons des obligations souveraines portugaises après que Fitch ait relevé la notation de 2 crans.

La valeur liquidative du fonds baisse de 1,41% sur le mois (part C). La sensibilité du fonds augmente à 3.07 (vs. 3.04 en novembre).

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **12 336 922 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (29/12/2017) **107,95 €**

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

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

ARC FLEXIBOND D

Valeur Liquidative (29/12/2017) **93,04 €**

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

Affectation des revenus **Distribution trimestrielle**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (29/12/2017) **103 353,30 €**

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 **0,29%**

Volatilité **1,71**

Ratio de sharpe **0,17**

Max Drawdown **-1,86**

Performances du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	0,40	0,29	3,93	2,57	7,95
Eonia capitalisé	-0,36	-0,36	-0,68	-0,78	-0,64

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	-0,16	-1,41

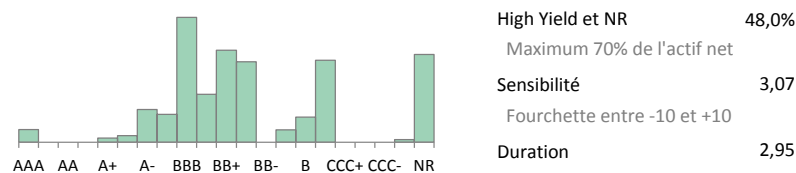
Eonia capitalisé

	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

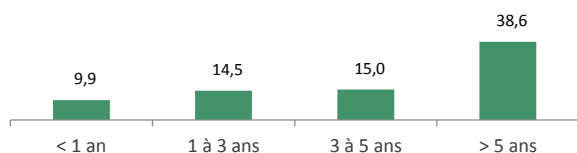
* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notations (%)



Répartition par maturités (%)

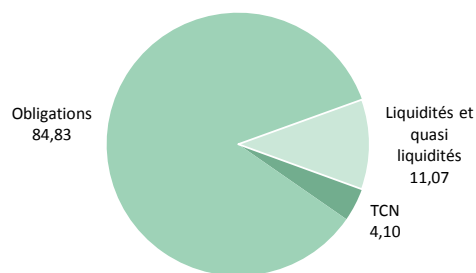


Principales lignes du fonds

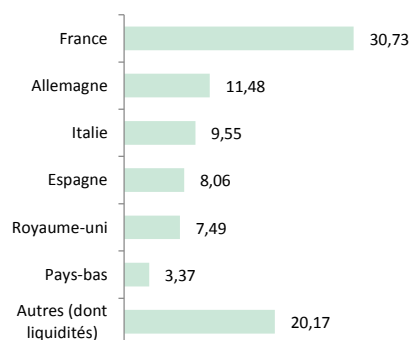
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,37
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,83
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2,63
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,63
TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	Obligation	2,59
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,54
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,49
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,48
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,42
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,04

Expositions du portefeuille

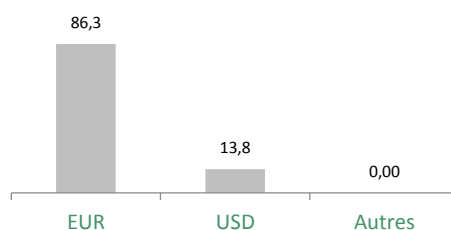
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

