

Données au 30/4/2018 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

**Descriptif du fonds**

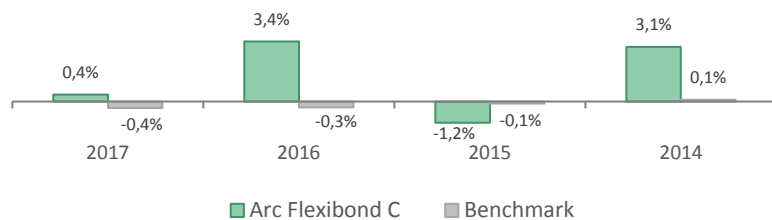
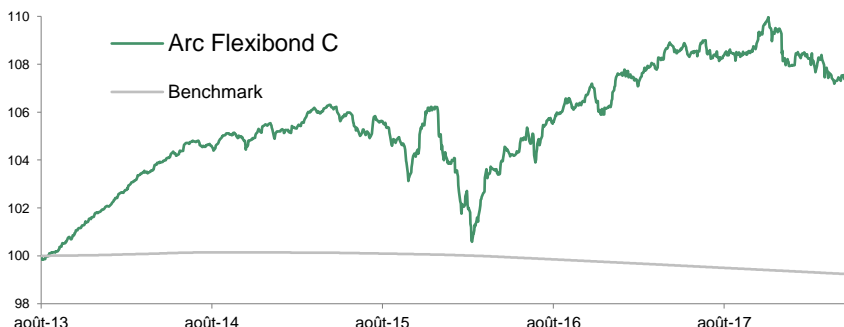
Investir dans ARC FLEXIBOND permet de profiter des marchés obligataires internationaux quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital. La gestion active permet de bénéficier d'une allocation dynamique et flexible sur l'ensemble de la courbe des taux.

**Commentaire de gestion**

Si l'escalade protectionniste entre Washington et Pékin a été le principal catalyseur de début de mois, celle-ci a vite été remplacée par la dégradation du contexte géopolitique au Moyen-Orient. Les nouvelles sanctions américaines annoncées à l'encontre de la Russie, ne venant qu'amplifier une prime de risque géopolitique déjà significative, ont laissé leurs marques sur le secteur des matériaux, notamment pénalisé par Vallourec (VKFP 2024 -2,88%). Donald Trump a d'ailleurs décidé de reporter au 1er juin 2018 sa décision portant sur les taxes à l'importation d'acier et d'aluminium en provenance de l'Union européenne et de pays alliés. La déprime qui s'abat sur les prix du sucre pousse le marché à rester vendeur, ce qui impacte Tereos (TEREOS 2023 -3,96%). La persistance des craintes concernant les Etats-Unis et l'Iran, couplée à la volonté de l'Arabie Saoudite de soutenir les cours du pétrole, portent les cours de l'or noir vers le haut. Ceci a contribué à la remontée des anticipations d'inflation outre Atlantique, conduisant à une reprise du mouvement de pentification de la courbe des taux. Les taux américains à 10 ans ont effectivement fait une brève poussée vers les 3%, alors que les taux européens sont restés plus ou moins stables, exception faite du taux espagnol (SPGB 2027 -1,06%). Cette différence de progression a cependant nettement porté le dollar face à l'euro, ce qui se ressent dans nos principaux contributeurs à la performance (BPCEGP 2049 +1,33% ; BAYNGR 2019 +1,99% ; LAMON PERP +1,73% ; JAGUAR LAND ROVER 2024 +2,19%). Néanmoins, nous adaptions notre stratégie de couverture en couvrant notre poche dollars en intégralité.

**Performances du fonds**
**Performances glissantes (%)**

	YTD	1 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	-0,38	0,23	-0,90	3,02	1,45	7,54
Eonia capitalisé	-0,12	-0,03	-0,36	-0,71	-0,89	-0,77

**Performances historiques annuelles (%)**

**Depuis la création (05/08/2013)**


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

**Caractéristiques générales**
**Actif net (3 parts) 11 754 704 €**
**ARC FLEXIBOND C**
**Valeur Liquidative (30/4/2018) 107,54 €**
**Affectation des revenus Capitalisation annuelle**

Echelle de risque SRRI:

 1 2 **3** 4 5 6 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

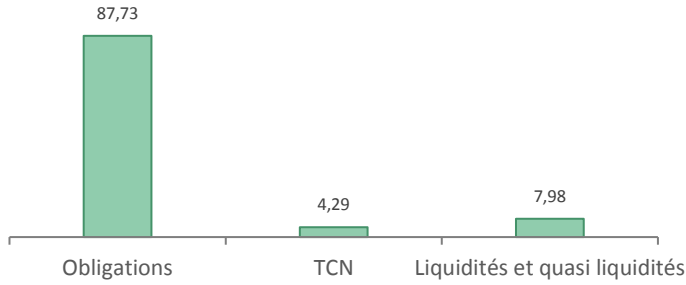
**Benchmark EONIA capitalisé**
**Date de création de la part C 05/08/2013**
**Horizon de placement 3 ans**
**Devise du fonds EUR**
**Domicile France**
**Gérant Khalid Chkirni**
**Commission de souscription max 4,00%**
**Commission de rachat max 0,00%**
**Frais de gestion annuels fixes (Part C et D) 1,00%**
**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.financiereledarc.com](http://www.financiereledarc.com)

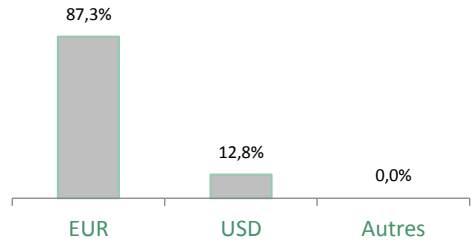
**Statistiques sur 1 an glissant**
**Performance -0,90%**
**Volatilité 1,85%**
**Ratio de sharpe -0,51**
**Indicateurs clés du fonds au 30/4/2018**
**Nombre de positions dans le portefeuille 63**
**Duration 1,82**
**Sensibilité 1,23**
**Max Drawdown (depuis la création de la part) -5,39%**

Allocation du portefeuille

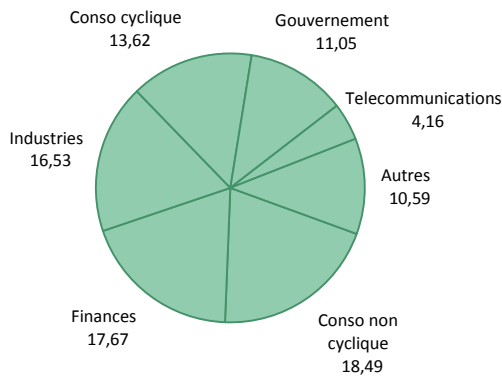
Répartition par classe d'actifs (%)



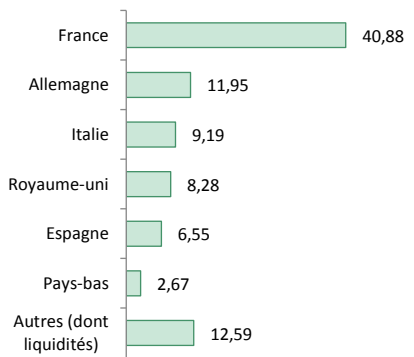
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

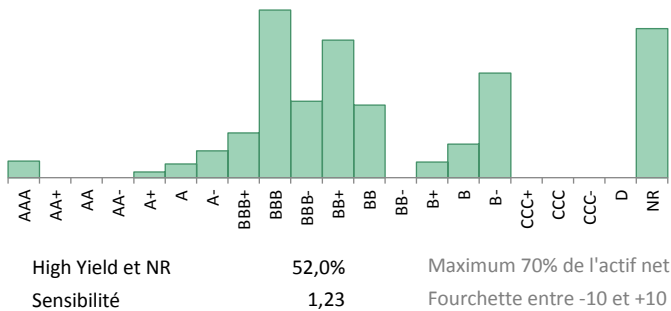


Répartition géographique (%)

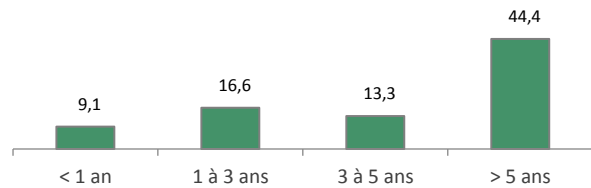


Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	Obligation	3,48
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	3,05
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	2,67
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,66
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,63
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,60
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,55
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	Obligation	2,53
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,39
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,09

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
OHLSM 7 5/8 03/15/20	Obligation	0,06%
BPCEGP 12 1/2 08/29/49	Obligation	0,05%
BAYNGR 2 3/8 10/08/19	Obligation	0,04%
Negatifs		
TEREOS 4 1/8 06/16/23	Obligation	-0,09%
ATALIA 4 05/15/24	Obligation	-0,04%
VKFP 2 1/4 09/30/24	Obligation	-0,02%

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/ou bottom-up, 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.