

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

Descriptif du fonds

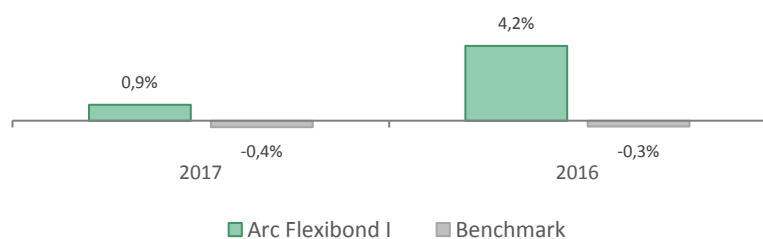
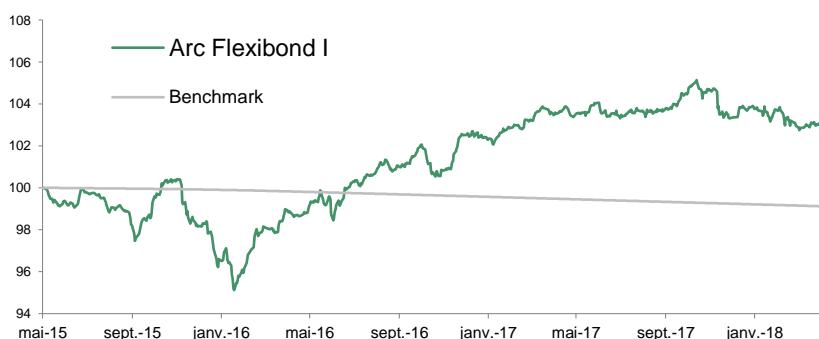
Investir dans ARC FLEXIBOND permet de profiter des marchés obligataires internationaux quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital. La gestion active permet de bénéficier d'une allocation dynamique et flexible sur l'ensemble de la courbe des taux.

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 (%)					Création (26/05/2015)
	YTD	1 mois	6 mois	1 an	2 ans	
Arc Flexibond I	-0,21	0,28	-1,63	-0,38	4,35	3,14
Eonia capitalisé	-0,12	-0,03	-0,18	-0,36	-0,71	-0,88

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (26/05/2015)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales
Actif net (3 parts) 11 754 704 €
ARC FLEXIBOND I
Valeur Liquidative (30/4/2018) 103 137,53 €
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

Benchmark	EONIA capitalisé
Date de création de la part I	26/05/2015
Horizon de placement	3 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérant	Khalid Chkirni
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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

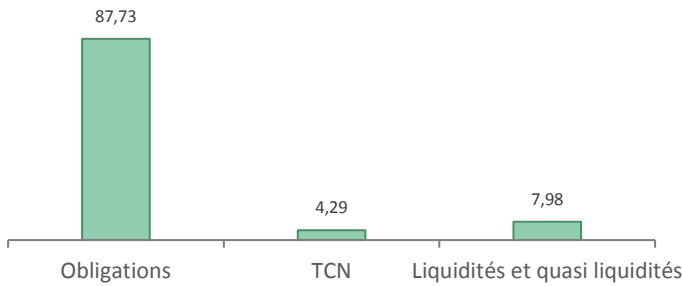
Performance	-0,38%
Volatilité	1,79%
Ratio de sharpe	-0,23

Indicateurs clés du fonds au 30/4/2018

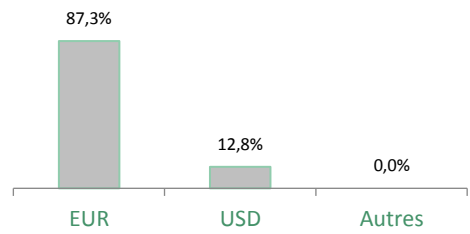
Nombre de positions dans le portefeuille	63
Duration	1,82
Sensibilité	1,23
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,26%

Allocation du portefeuille

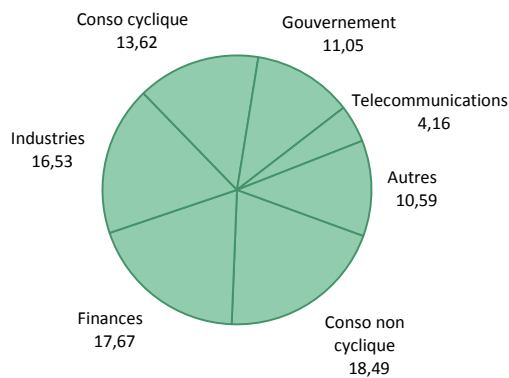
Répartition par classe d'actifs (%)



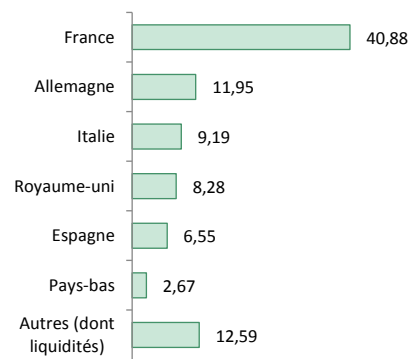
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

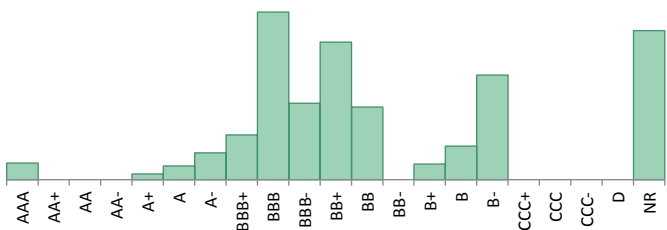


Répartition géographique (%)



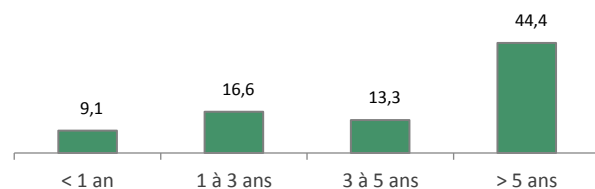
Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



High Yield et NR 52,0% Maximum 70% de l'actif net
Sensibilité 1,23 Fourchette entre -10 et +10

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%