

Données au 29/6/2018 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

**Descriptif du fonds**

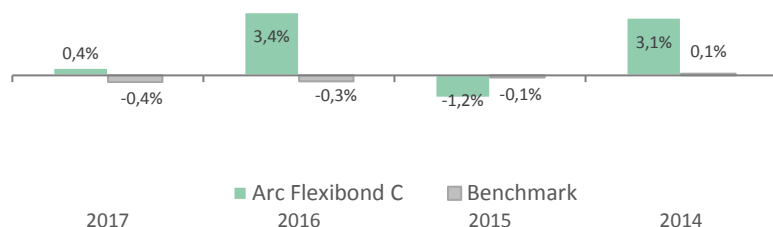
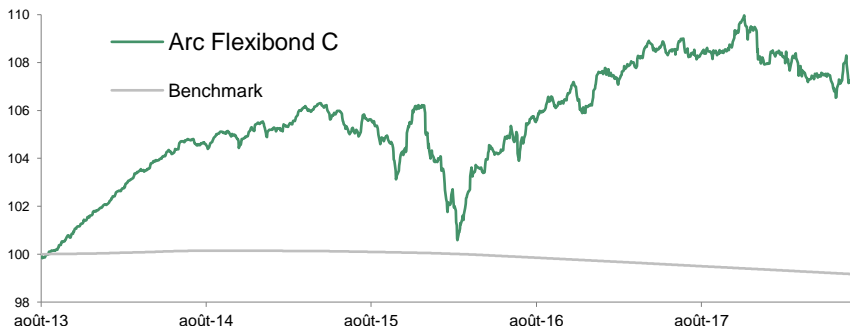
Investir dans ARC FLEXIBOND permet de profiter des marchés obligataires internationaux quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital. La gestion active permet de bénéficier d'une allocation dynamique et flexible sur l'ensemble de la courbe des taux.

**Commentaire de gestion**

Les menaces de guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis sont encore montées d'un ton et le début de matérialisation de ces craintes sur le commerce mondial entraîne l'écartement des indices iTraxx mais ce mouvement reste contenu au segment du High Yield. Leur activité dépendant du commerce mondial, les souches des armateurs CMA CGM et Hapag Lloyd se tendent fortement. La souche CMA CMG a perdu près de 5 pts et Hapag Lloyd a baissé de 3pts. Cependant, il est encore trop tôt pour estimer l'impact de ces mesures et à ce stade, un tassement des échanges de la Chine vers les Etats-Unis entrainerait principalement des aménagements sur les flux. Rallye subit de nouveau une forte pression, sur fonds de retour d'interrogations sur le refinancement des tombées obligataires 2018-2019, mais aussi sur la situation intenable d'ANR et de LTV (Loan to Value) de la holding (-800 M€ et 138% respectivement). La courbe Volkswagen subit également un écartement, dans un contexte sectoriel difficile. Dans le haut du tableau nous retrouvons nos obligations périphériques italiennes qui ont profité d'une posture plus prudente de la BCE, en repoussant une éventuelle première hausse de taux directeurs après l'été 2019. Enfin Air France reprend un peu de couleur, et profite des rumeurs sur l'alliance que propose Accor qui ambitionne de récupérer jusqu'à 1Md€ de synergie en créant un programme de fidélité commun. Sur le portefeuille, nous avons procédé à quelques changements notamment la clôture de positions à durée longue et nous avons usé d'une gestion tactique sur la couverture de notre position de taux qui a contribué positivement à hauteur de 90bps.

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

	YTD	1mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	-0,65	0,42	-1,11	2,84	2,09	7,25
Eonia capitalisé	-0,18	-0,03	-0,36	-0,71	-0,93	-0,83

**Performances historiques annuelles (%)**

**Depuis la création (05/08/2013)**


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

**Caractéristiques générales**

 Actif net (3 parts) **11 169 552 €**
**ARC FLEXIBOND C**

 Valeur Liquidative (29/6/2018) **107,25 €**

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

**Statistiques sur 1 an glissant**

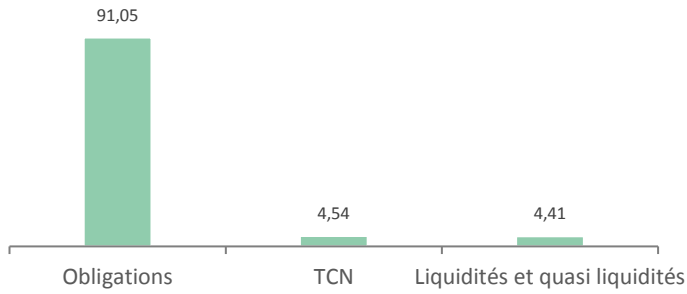
Performance	-1,11%
Volatilité	2,03%
Ratio de sharpe	-0,55

**Indicateurs clés du fonds au 29/6/2018**

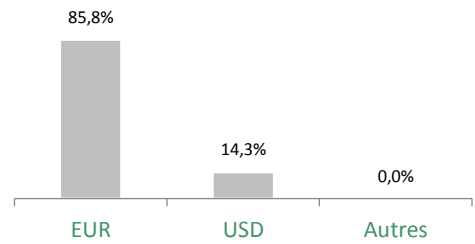
Nombre de positions dans le portefeuille	62
Duration	3,16
Sensibilité	3,21
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,39%

### Allocation du portefeuille

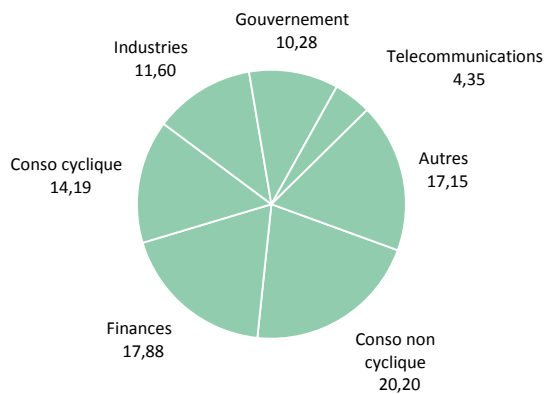
#### Répartition par classe d'actifs (%)



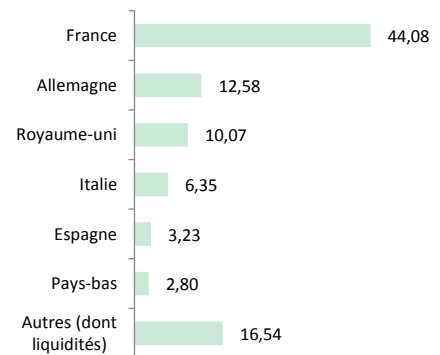
#### Répartition par devise (%)



#### Répartition sectorielle (%)

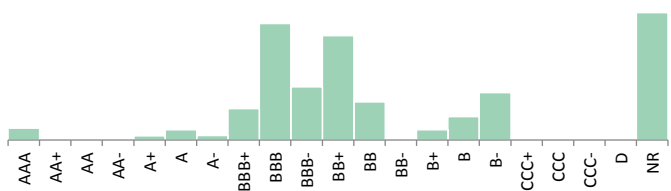


#### Répartition géographique (%)

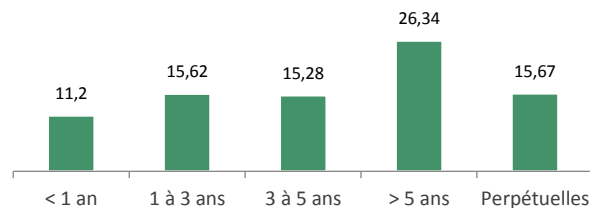


### Statistiques de la poche obligataire

#### Répartition par notation (%)



#### Répartition par maturité (%)



High Yield et NR 53,4%      Maximum 70% de l'actif net  
Sensibilité 3,21      Fourchette entre -10 et +10

### Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	3,68
PARVEST ENHANCED CASH-6M-PV	EUR	OPC	3,31
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,99
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,76
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,73
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,68
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,61
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,59
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,30
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	Obligation	2,02

### Contributeurs

Positifs	Type	Contributeur
LOCLFP 0 03/15/22	Obligation	0,05%
BTPS 1 1/2 06/01/25	Obligation	0,03%
AFFP 6 1/4 PERP	Obligation	0,03%
<b>Négatifs</b>		
CMACG 6 1/2 07/15/22	Obligation	-0,14%
RALFP 4 1/4 03/11/19	Obligation	-0,13%
HPLGR 6 3/4 02/01/22	Obligation	-0,06%