

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

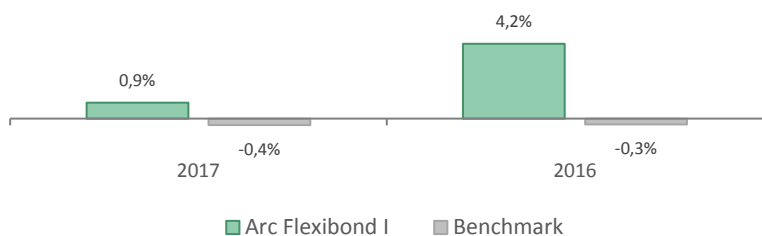
Les menaces de guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis sont encore montées d'un ton et le début de matérialisation de ces craintes sur le commerce mondial entraine l'écartement des indices iTraxx mais ce mouvement reste contenu au segment du High Yield. Leur activité dépendant du commerce mondial, les souches des armateurs CMA CGM et Hapag Lloyd se tendent fortement. La souche CMA CGM 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

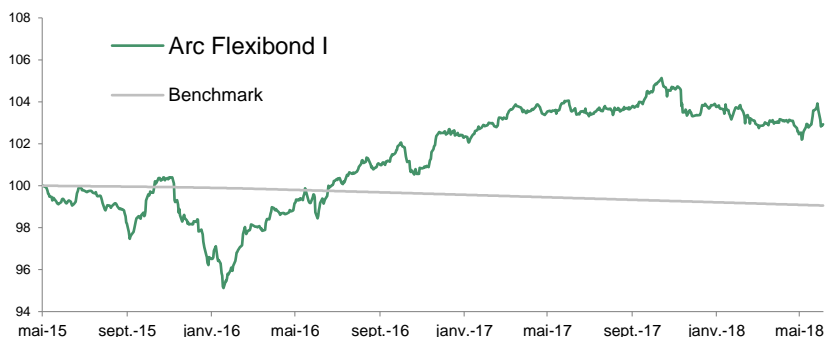
Performances glissantes (%)

| | YTD | 1 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | Création (26/05/2015) |
|------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------------------------|
| Arc Flexibond I | -0,40 | 0,46 | -0,40 | -0,61 | 4,16 | 2,94 |
| Eonia capitalisé | -0,18 | -0,03 | -0,18 | -0,36 | -0,71 | -0,94 |

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (26/05/2015)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **11 169 552 €**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (29/6/2018) **102 936,07 €**

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

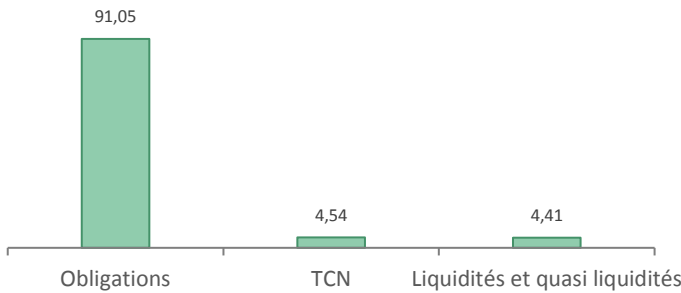
| | |
|-----------------|--------|
| Performance | -0,61% |
| Volatilité | 1,97% |
| Ratio de sharpe | -0,32 |

Indicateurs clés du fonds au 29/6/2018

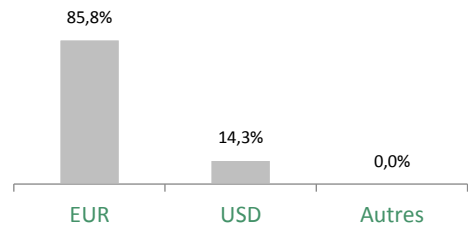
| | |
|--|--------|
| Nombre de positions dans le portefeuille | 62 |
| Duration | 3,16 |
| Sensibilité | 3,21 |
| Max Drawdown (depuis la création de la part) | -5,26% |

Allocation du portefeuille

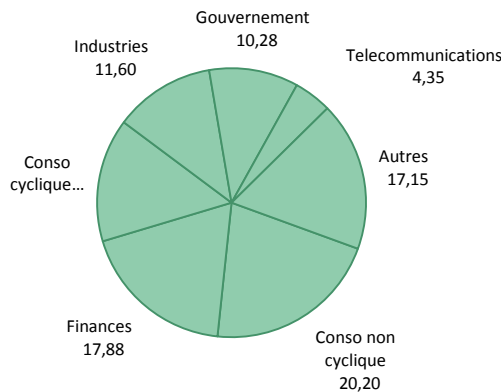
Répartition par classe d'actifs (%)



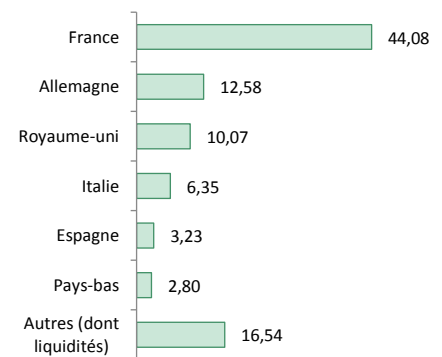
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

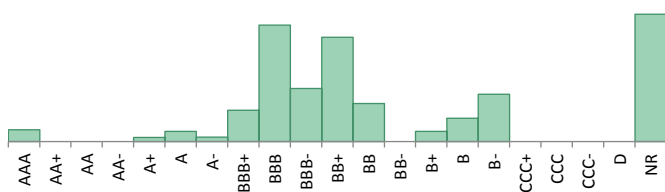


Répartition géographique (%)

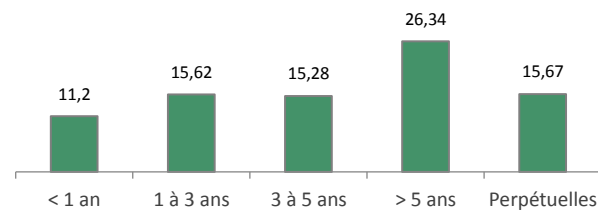


Statistiques de la poche obligataire

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 BTFS 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 | Contributeurs |
|----------------------|------------|---------------|
| LOCLFP 0 03/15/22 | Obligation | 0,05% |
| BTFS 1 1/2 06/01/25 | Obligation | 0,03% |
| AFFP 6 1/4 PERP | Obligation | 0,03% |
| Negatifs | | |
| 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% |

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.