

Données au 31/7/2018 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

Descriptif du fonds

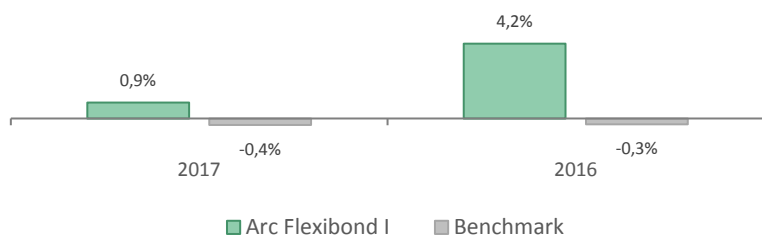
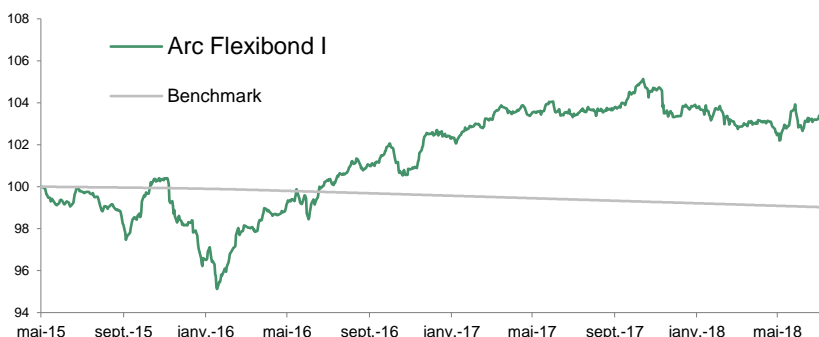
Investir dans ARC FLEXIBOND permet de profiter des marchés obligataires internationaux quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital. La gestion active permet de bénéficier d'une allocation dynamique et flexible sur l'ensemble de la courbe des taux.

Commentaire de gestion

Les marchés obligataires clôturent le mois de juillet sur une semaine chargée en réunions des banquiers centraux. Au Japon, pour commencer, les investisseurs s'inquiètent d'un possible début de durcissement de la politique monétaire, ce qui a eu pour effet de tirer les taux souverains notamment le Bund. Notre obligation souveraine allemande en a logiquement souffert (DBR 0 1/4 02/15/27 -0,68%). Au Royaume Uni, la BoE est partagée entre l'inflation bel et bien présente, et le risque de récession dû au Brexit (lui aussi bien présent). Cela dit, c'est surtout Outre Atlantique que l'attention des investisseurs s'est concentrée, alors même que le Président interférait avec la politique monétaire. La volonté de Jerome Powell de poursuivre l'inflexion haussière des taux directeurs a été critiquée par Donald Trump, alors que celle-ci sert justement à maîtriser la hausse des prix notamment induite par le stimulus fiscal massif décidé par l'administration Trump. Ces propos ont mis à mal le billet vert face à l'euro, venant peser sur nos positions libellées en dollar US (TTMTIN 2.2 01/15/24 -1,68% ; DIASM 1 04/28/21 -1,07%). L'obligation NEXFP 0 04/05/24 cède 2,91% après des résultats en retrait et marqués par une forte progression du levier. De l'autre côté du spectre, CMACG 6 1/2 07/15/22 (+3,54%) et HPLGR 6 3/4 02/01/22 (+2,40%) ont profité d'un retour de quelques acheteurs suite au léger apaisement des craintes sur la guerre commerciale entre la Chine et les US. Enfin, un retournement de sentiment s'est opéré sur le papier Rallye, ce qui a eu un effet positif sur nos souches d'échéance courte (RALFP 4 1/4 03/11/19 +3,60%).

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	6 mois	1 an	2 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	-0,09	0,31	-0,38	-0,17	2,88	3,26
Eonia capitalisé	-0,22	-0,03	-0,18	-0,36	-0,72	-0,98

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (26/05/2015)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales
Actif net (3 parts) 11 363 203 €
ARC FLEXIBOND I
Valeur Liquidative (31/7/2018) 103 259,84 €
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 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

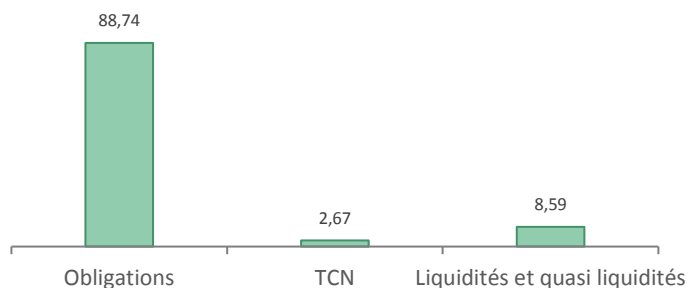
Performance	-0,17%
Volatilité	2,00%
Ratio de sharpe	-0,13

Indicateurs clés du fonds au 31/7/2018

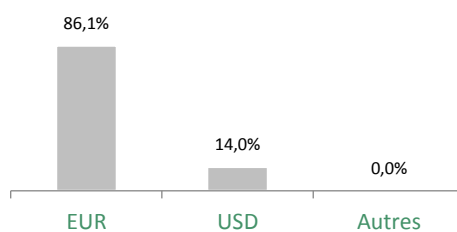
Nombre de positions dans le portefeuille	60
Duration	2,28
Sensibilité	1,45
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,26%

Allocation du portefeuille

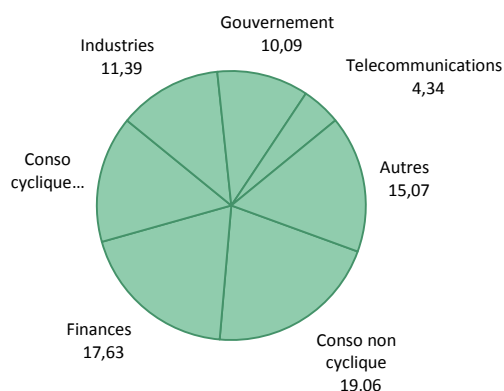
Répartition par classe d'actifs (%)



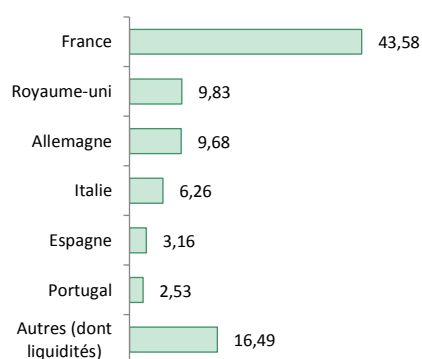
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

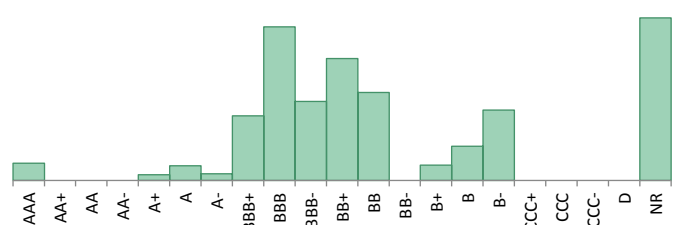


Répartition géographique (%)



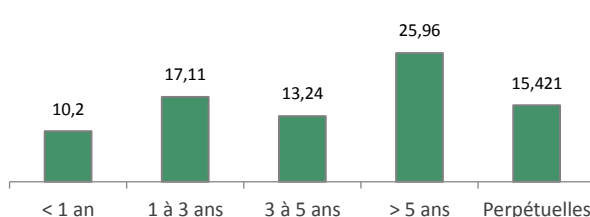
Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



High Yield et NR 49,9% Maximum 70% de l'actif net
Sensibilité 1,45 Fourchette entre -10 et +10

Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
RALLYE SA 5% 12-15/10/2018	EUR	Obligation	3,66
PARVEST ENHANCED CASH-6M-PV	EUR	OPC	3,27
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,93
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,75
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,69
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,64
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,56
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,56
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,25
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	Obligation	1,99

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
CMACG 6 1/2 07/15/22	Obligation	0,10%
RALFP 4 1/4 03/11/19	Obligation	0,07%
HPLGR 6 3/4 02/01/22	Obligation	0,05%
Négatifs		
TTMTIN 2.2 01/15/24	Obligation	-0,03%
NEXFP 0 04/05/24	Obligation	-0,03%
DBR 0 1/4 02/15/27	Obligation	-0,01%