



## Rapport de gestion | Septembre 2018

Code ISIN : FR0012750487 - Ticker Bloomberg : ARCFLBI FP Equity

Données au 28/9/2018 - 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.

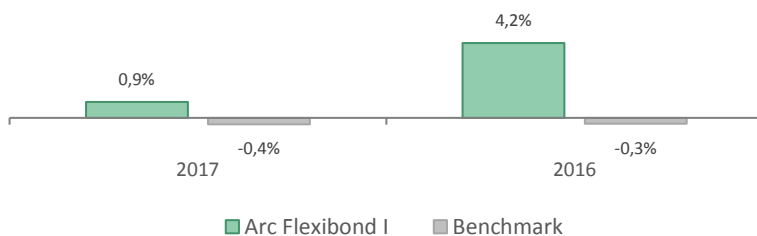
### Commentaire de gestion

Après plusieurs semaines de spéculation et différents scénarios évoqués par les détracteurs (fusion de Rallye et Casino ? Cession de Casino ?), Rallye a finalement pris une bouffée d'oxygène après que plusieurs banques aient annoncé leur soutien à la holding. BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Crédit Industriel et Commercial, HSBC et Natixis ont accordé une ligne de crédit de 500 Mds € à l'approche d'une importante échéance de remboursement, la souche Rallye 2018 (+3,38%) que nous détenons. Viennent s'ajouter à cela les 1,7 Mds € dont dispose déjà le groupe. L'échéance Rallye 2019, qui a suscité plus d'inquiétudes du fait de son échéance plus longue, rebondit de près de 18%, nous permettant d'afficher une performance positive en septembre. Le retour des investisseurs sur le marché de la dette italienne, à l'instar de notre obligation souveraine Italie 2025 (+1,87%), a été favorisé par le renforcement du sentiment que le budget italien 2019 se ferait dans le respect des règles de Bruxelles. Cette inflexion a toutefois été de courte durée puisque le programme souhaité par le leader du M5S porterait le déficit budgétaire à 2,4% du PIB. Bien que toujours sous le seuil des 3% requis par Bruxelles, cela reste loin de la cible annoncée par G. Conte et renforce donc les inquiétudes en fin de mois. En parallèle, l'amélioration des perspectives sur la croissance mondiale porte les taux souverains (Bund +14,4 pbs) ce qui pèse sur notre ligne Allemagne 2027 (-1,21%). Jaguar 2024 (-2,93%) pâtit quant à elle du profit warning de BMW. Concernant les mouvements, nous avons reçu les remboursements anticipés de nos obligations Air France et Volkswagen perpétuelles.

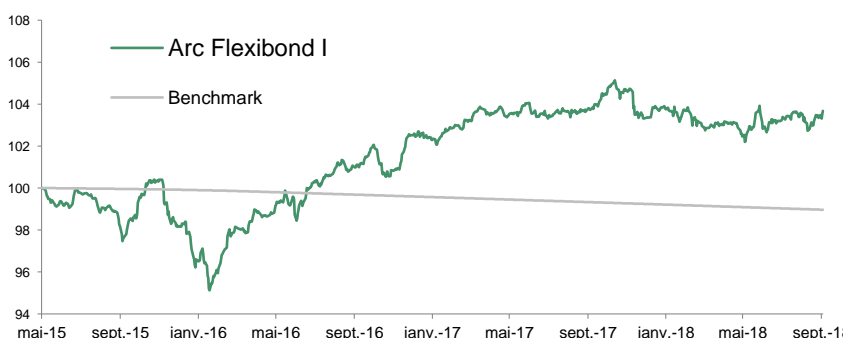
### Performances des fonds

	Performances glissantes (%)					Création (26/05/2015)
	YTD	1 mois	6 mois	1 an	2 ans	
Arc Flexibond I	0,31	0,50	0,80	-0,07	2,65	3,67
Eonia capitalisé	-0,27	-0,03	-0,18	-0,36	-0,72	-1,03

### Performances historiques annuelles (%)



### Depuis la création (26/05/2015)



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

### Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **11 110 605 €**

ARC FLEXIBOND I	
Valeur Liquidative (28/9/2018)	<b>103 670,83 €</b>
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	<b>EONIA capitalisé</b>
Date de création de la part I	<b>26/05/2015</b>
Horizon de placement	<b>3 ans</b>
Devise du fonds	<b>EUR</b>
Domicile	<b>France</b>
Gérant	<b>Khalid Chkirni</b>
Commission de souscription max	<b>1,00%</b>
Commission de rachat max	<b>0,00%</b>
Frais de gestion annuels fixes (Part I)	<b>0,50%</b>
Frais de surperformance	<b>20% de la performance nette de frais au-delà de l'Eonia capitalisé + 2,5%</b>

Valorisation	<b>Quotidienne (EUR)</b>
Dépositaire	<b>BNP Securities Services</b>
Valorisateur	<b>BNP Fund Services</b>

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	-0,07%
Volatilité	2,11%
Ratio de sharpe	-0,11

### Indicateurs clés du fonds au 28/9/2018

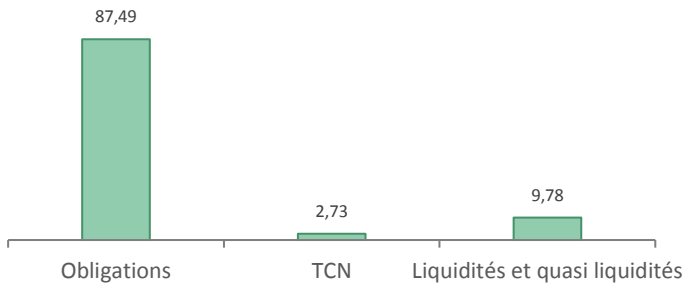
Nombre de positions dans le portefeuille	59
Duration	3,65
Sensibilité	3,65
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,26%

\* hors IFT

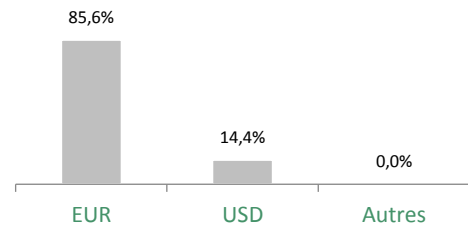
\*\* hors IFT et OPC

### Allocation du portefeuille

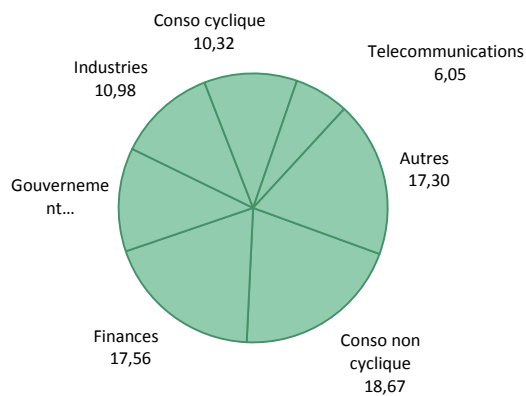
#### Répartition par classe d'actifs (%)\*



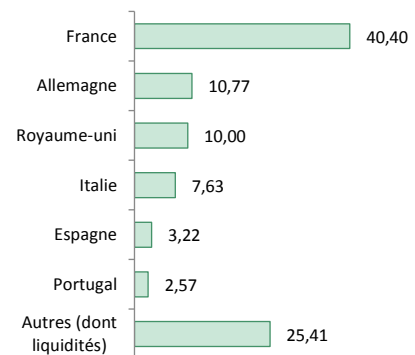
#### Répartition par devise (%)\*



#### Répartition sectorielle (%)\*\*

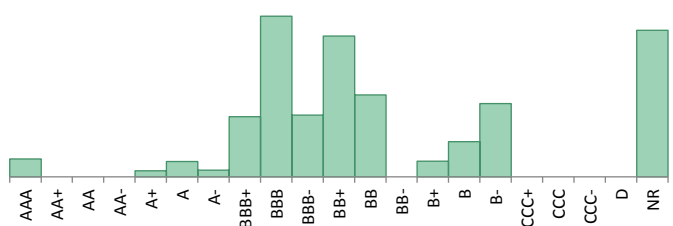


#### Répartition géographique (%)\*\*



### Statistiques de la poche obligataire

#### Répartition par notation\*\*



High Yield et NR

50,1%

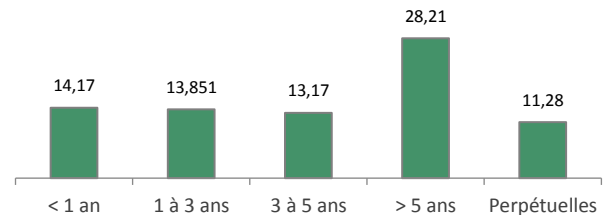
Maximum 70% de l'actif net

Sensibilité

3,65

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	3,76
PARVEST ENHANCED CASH-6M-PV	EUR	OPC	3,34
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,93
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	Obligation	2,78
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,75
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,73
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	2,70
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,53
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,34
UNION PLUS	EUR	OPC	2,06

### Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
RALFP 4 1/4 03/11/19	Obligation	0,28%
RALFP 5 10/15/18	Obligation	0,13%
BTPS 1 1/2 06/01/25	Obligation	0,06%
Négatifs		
TTMTIN 2.2 01/15/24	Obligation	-0,05%
DBR 0 1/4 02/15/27	Obligation	-0,02%
CFNG 0 PERP	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 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.