



Rapport de gestion | Octobre 2018

Code ISIN : FR0011513522 - Ticker Bloomberg : ARCFLBA FP Equity

Données au 31/10/2018 - 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.

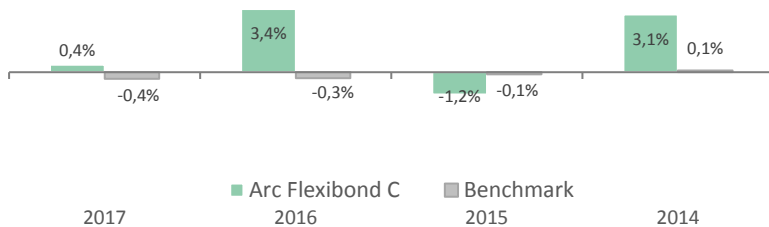
Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marquée par un très net regain d'aversion au risque, suite aux craintes d'emballlement des taux américains et de ralentissement de la croissance. Sur les taux, cela s'est traduit par un retour massif sur la dette souveraine des pays « sûrs » tandis que les taux périphériques subissaient un écartement de leur spread au Bund. L'Italie n'a pas été épargnée, la situation politique et budgétaire continuant de peser sur la confiance des investisseurs. Les tensions sont également présentes sur la poche crédit, et cohérente avec un mouvement de « flight to safety ». Alors que les publications trimestrielles continuent de battre le plein, les profit warnings des valeurs en portefeuille sont sanctionnés : Dia par exemple, avec une dégradation de 2 crans de la notation chez Moody's, assortie d'une surveillance négative. La Financière Atalian est sous pression, les investisseurs sanctionnent l'accumulation d'acquisitions (et de dettes), la baisse des marges et les faiblesses de la communication financière du groupe. Enfin, CMA CGM a fait les frais des incertitudes autour des tensions commerciales entre les US et la Chine mais le transporteur français a lancé une OPA sur CEVA qui, sur le plan opérationnel, fait du sens selon nous. A l'inverse, nous notons des contributions positives sur toutes nos souches libellées en dollar ainsi que sur nos emprunts d'Etat américains. Par ailleurs, les souches Rallye bénéficient des nouvelles avancées sur le programme de cessions (GreenYellow, murs de Monoprix), qui dépasse désormais 1 MM€. En matière de construction de portefeuille, le Fonds maintient une sensibilité proche de 1 aux taux d'intérêt ainsi qu'une exposition limitée sur les taux périphériques européens et sur le risque de crédit.

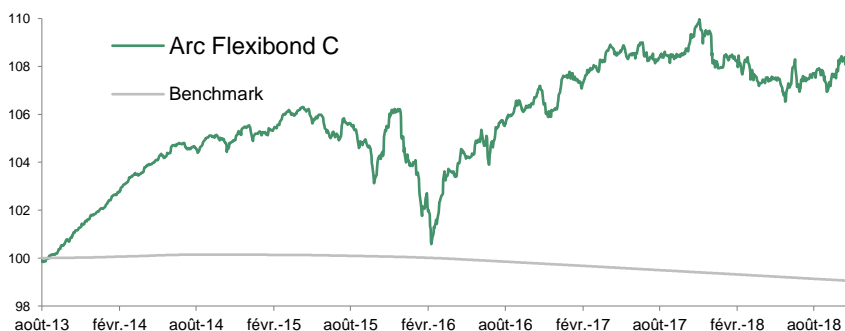
Performances des fonds

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2013)
	YTD	1mois	1 an	2 ans	3 ans	
Arc Flexibond C	0,06	-0,06	-1,50	0,95	2,43	8,02
Eonia capitalisé	-0,31	-0,03	-0,36	-0,72	-1,01	-0,95

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (05/08/2013)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts)	11 026 972 €
ARC FLEXIBOND C	
Valeur Liquidative (31/10/2018)	108,02 €
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 Chkirmi
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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-1,50%
Volatilité	2,25%
Ratio de sharpe	-0,71

Indicateurs clés du fonds au 31/10/2018

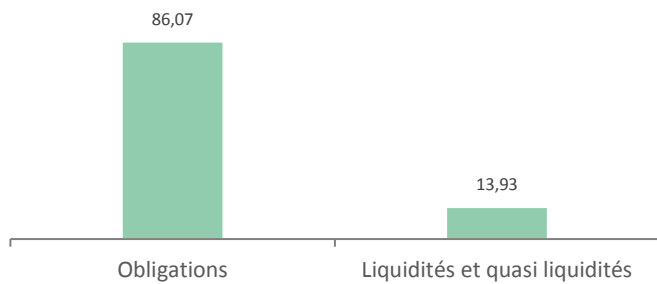
Nombre de positions dans le portefeuille	57
Duration	1,71
Sensibilité	1,20
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-5,39%

* hors IFT

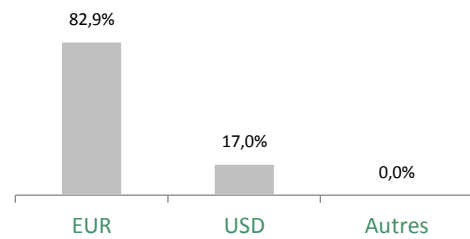
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

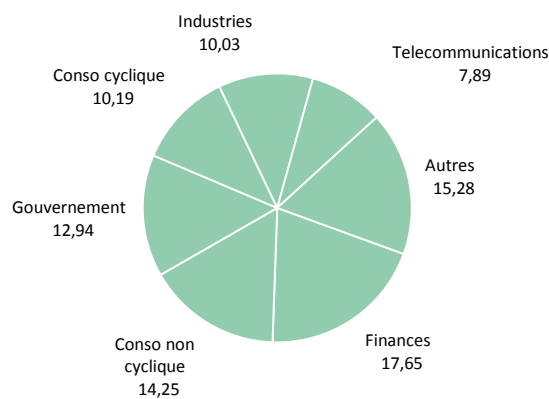
Répartition par classe d'actifs (%)*



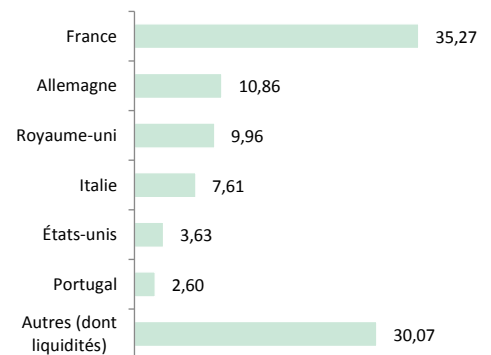
Répartition par devise (%)*



Répartition sectorielle (%)**

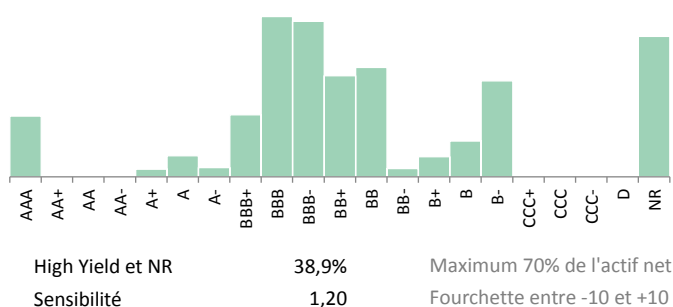


Répartition géographique (%)*

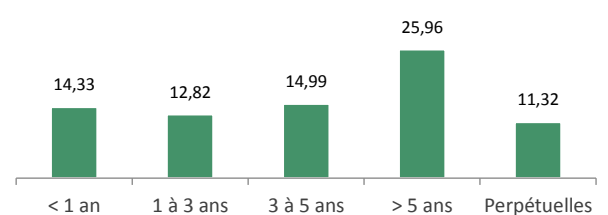


Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation**



Répartition par maturité (**)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
PARVEST ENHANCED CASH-6M-PV	EUR	OPC	3,35
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	Obligation	2,92
US TREASURY N/B 2.625% 18-31/08/2020	USD	Obligation	2,81
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,77
ARC CP 1C	EUR	OPC	2,77
RALLYE SA 4.25% 13-11/03/2019	EUR	Obligation	2,74
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	Obligation	2,63
BPCE 09-29/08/2049 FRN	USD	Obligation	2,61
BAYER US FINANCE 2.375% 14-08/10/2019	USD	Obligation	2,39
UNION PLUS	EUR	OPC	2,07

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
RALFP 4 1/4 03/11/19	Obligation	0,07%
BAYNGR 2 3/8 10/08/19	Obligation	0,06%
BPCEGP 12 1/2 PERP	Obligation	0,06%
Négatifs		
DIASM 1 04/28/21	Obligation	-0,19%
CMACG 6 1/2 07/15/22	Obligation	-0,12%
RALFP 4 04/02/21	Obligation	-0,07%

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.