

Descriptif du fonds

Investir dans Arc Flexibond permet de bénéficier d'une gestion qui vise à s'adapter aux différentes configurations de marchés et profite des opportunités offertes par les marchés obligataires quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

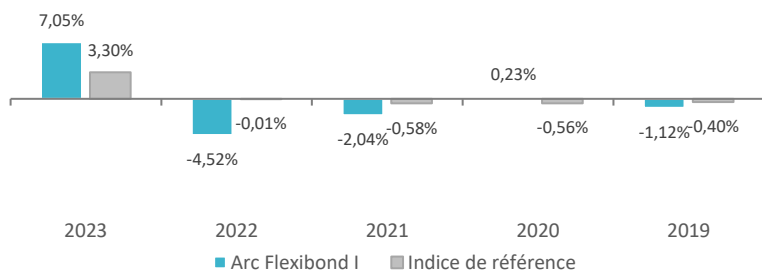
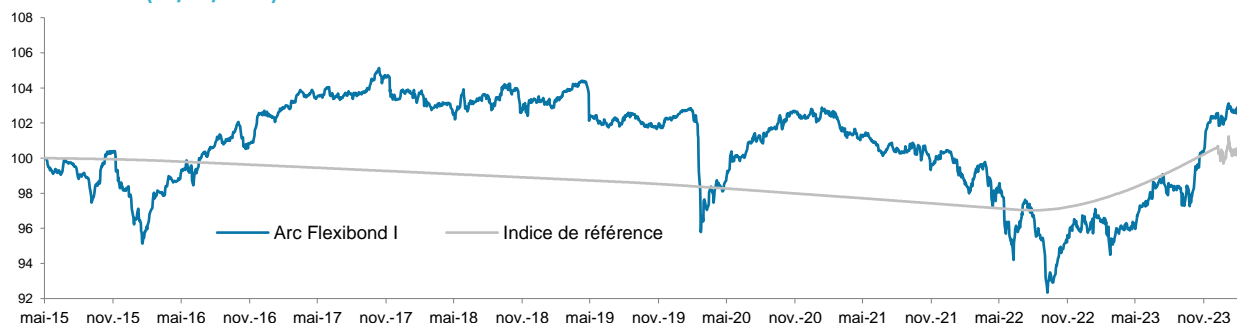
Commentaire de gestion

L'inflation américaine de février est ressortie en hausse à 3,2% contre 3,1% en janvier. L'inflation cœur a, quant à elle, baissé à 3,8% en rythme annualisé par rapport à 3,9% précédemment. Les anticipations concernant la première baisse de taux ont ainsi été repoussées au mois de juillet et le marché n'anticipe plus que trois baisses sur 2024 contre près de six en début d'année. En Europe, l'inflation pour le mois de février est ressortie en baisse à 2,6% contre 2,8% en janvier. L'inflation cœur a baissé à 3,1% contre 3,3% pour le mois précédent. Le marché table sur une première baisse sur le vieux continent d'ici le mois de juin et un total de trois baisses pour 2024. L'activité rebondit légèrement en Europe (malgré des indicateurs d'activités toujours sur des niveaux de contraction), alors que le ralentissement de l'activité économique aux Etats-Unis se montre plus tangible malgré un marché de l'emploi qui demeure robuste.

Dans ce contexte, la sensibilité du fonds Arc Flexibond a été abaissée de +4.2 à +1.77. Côté dettes privées, nous avons maintenu une exposition globalement stable. Nous conservons notre préférence sur les dettes hybrides et financières subordonnées. Concernant les dettes gouvernementales longues (France, Autriche, Finlande et Belgique), nous conservons notre allocation inchangée sur le mois. Nous ne sommes plus exposés sur le crédit émergent. Le poids des liquidités en portefeuille a légèrement baissé au cours de la période. Enfin, nous conservons notre exposition sur le dollar via les obligations américaines détenues en portefeuille.

Performances du fonds et de l'indice de référence
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (26/05/2015)
Arc Flexibond I	1,52	1,38	9,09	4,91	2,51	4,09
Indice de réf.	0,89	0,97	3,61	4,36	3,75	1,47

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (26/05/2015)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **9 510 057 €**

ARC FLEXIBOND I

Valeur Liquidative (28/3/2024) **104 087,82 €**

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

Echelle de risque SRI:



Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

Classification AMF **Obligations et autres titres de créances internationaux**

Indice de référence **70% MSCI EUR IG Corporate Bond
20% MSCI Eurozone Government
10% MSCI EUR HY Corporate Bond**

Date de création de la part I **26/05/2015**

Horizon de placement **3 ans**

Devise du fonds **EUR**

Forme juridique **FCP de droit français**

Gérant **Sunjay MULOT**

Commission de souscription max **1,00%**

Commission de rachat max **0,00%**

Frais courants (2023) **0,51%**

Frais de surperformance **20% de la performance nette de frais au-delà de l'indice de référence**

Valorisation **Quotidienne (EUR)**

Dépositaire **CIC**

Valorisateur **CIC**

Risques de **Perte en capital, marché (change, taux, crédit, émergent), liquidité, lié aux titres spéculatifs et instruments dérivés, gestion discrétionnaire, durabilité**

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierehelarc.com

* hors instruments financiers à terme (IFT)

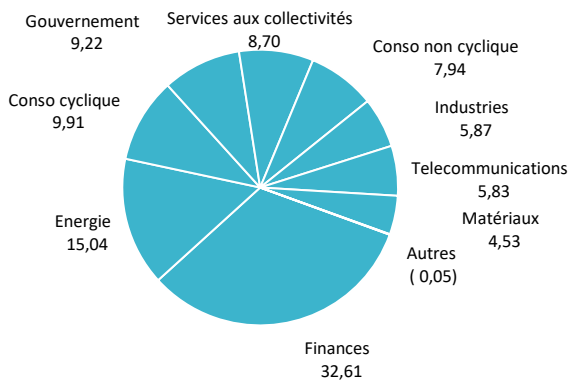
** exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

Allocation du portefeuille

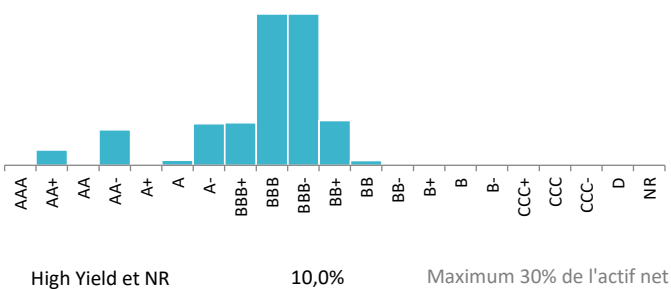
Indicateurs clés du fonds

Sensibilité (totale)	1,77
Sensibilité hors IFT et OPC	3,99
Rendement	4,13%
Poids obligations et OPC	99,60%
Poids liquidités et quasi liquidités	0,40%
Nombre de positions dans le portefeuille	50
Notation moyenne	BBB
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-12,17%
Ratio de sharpe (sur un an)	2,19
Volatilité (sur un an)	2,94%

Répartition sectorielle (%)**



Répartition par notation**

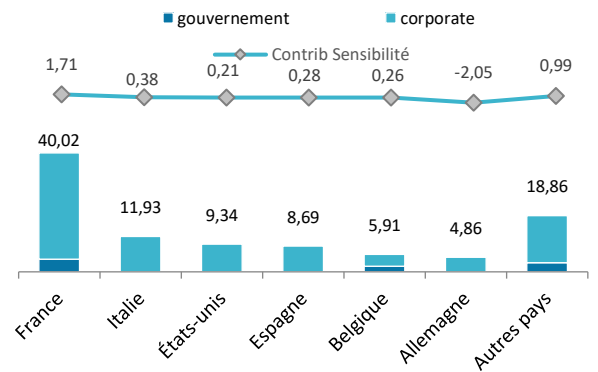


Exposition EUR (%) : 94,69

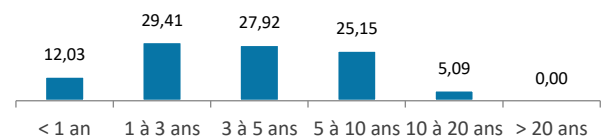
Exposition par devise hors EUR (%) :



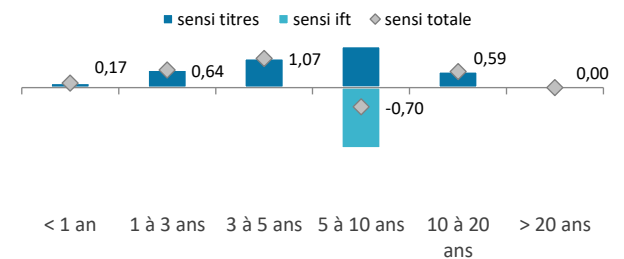
Répartition géographique (%)**



Répartition par maturité (%)*



Contribution sensibilité par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeurs	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
BP CAPITAL TVPERP.	EUR	Obligation	3,11
BNPP TV310332	EUR	Obligation	3,00
CAIXABANK TV180631	EUR	Obligation	2,99
REPSOL INT TVPERP.	EUR	Obligation	2,98
ENI 2%PERP.	EUR	Obligation	2,97
SOC.GEN TV 300631	EUR	Obligation	2,97
INTESA SA 1,75%29	EUR	Obligation	2,93
VEOLIA TV20 PERP	EUR	Obligation	2,92
DANONE TVPERP.	EUR	Obligation	2,91
KBC GROUP 07122031	EUR	Obligation	2,90

Contributeurs mensuels

Meilleurs	Type	Contributeurs
CNPF 2 07/27/50	Obligation	0,07%
BPLN 3 5/8 PERP	Obligation	0,07%
TTEFP 2 1/8 PERP	Obligation	0,05%
Moins bons		
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Obligation	0,00%
SLB 3.9 05/17/28	Obligation	0,00%
TMO 2 04/15/25	Obligation	0,00%