



Rapport de gestion | Juillet 2025

Code ISIN : FR0011513522 - Ticker Bloomberg : ARCFLBA FP Equity

Données au 31/7/2025 - Sources: Financière de l'Arc

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site :

Descriptif du fonds

www.financieredelarc.com

ESTELA a pour objectif de délivrer une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de son indicateur composite de référence : 40 % Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year + 25 % MSCI Europe + 20 % €TSR capitalisé + 15 % MSCI USA, sur une durée minimale de placement recommandée de 5 ans. C'est une gestion active et discrétionnaire par rapport à son indicateur composite de référence.

Commentaire de gestion

Juillet a été marqué par les pourparlers entre les États-Unis et leurs partenaires commerciaux. À quelques jours de l'échéance du 1er août, un accord a finalement été trouvé avec le Japon (22/07) et l'Union européenne (27/07). Dorénavant, les produits européens et japonais exportés vers les États-Unis seront soumis à une taxe de 15 %, avec des exemptions pour certains secteurs tels que l'aéronautique. Par ailleurs, plus de 1 150 milliards de dollars d'investissements outre-Atlantique en provenance de ces deux zones devraient voir le jour. Sur le plan fiscal et législatif, le Congrès a adopté une grande et ambitieuse loi de finances, prévoyant une baisse massive des impôts et une réduction des dépenses fédérales. Le déficit américain devrait donc rester important dans les prochaines années. Le Congressional Budget Office estime le coût de cette réforme à 3 400 milliards de dollars (intérêts compris). En contrepartie, les droits de douane collectés devraient réduire cette somme colossale de plusieurs centaines de milliards de dollars par an. La saison des résultats a débuté, et les publications ont été plutôt convaincantes aux États-Unis, mais faibles en Europe, notamment en raison de l'impact défavorable du change lié à la hausse de l'euro. Le secteur de la technologie s'est une fois de plus distingué avec les résultats solides des sept magnifiques.

Dans ce contexte, les principaux contributeurs à la performance sur les actions proviennent de Nvidia, Alphabet et Meta Platforms. À l'inverse, les déceptions concernent des valeurs dont les publications ont déçu les investisseurs, telles que Novo Nordisk, Imerys et ASM International N.V. Dans la poche obligataire, le resserrement des spreads de crédit a favorisé des obligations perpétuelles et le fonds Carmignac Crédit 2031. Les obligations gouvernementales françaises et belges figurent parmi nos pires contributeurs. Le fonds Estela est le fruit de la fusion d'Arc Flexibond et Arc Stratégie réalisée le 09/07/2025.

Performances du fonds

	Performances glissantes (%)					chgt de stratégie (08/07/2025)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
ESTELA	-	-	-	-	-	-
Indicateur de ref.	-	-	-	-	-	-

À la suite du lancement de la nouvelle stratégie de gestion le 9 juillet 2025, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer les performances avec moins de douze mois d'historique.

Graphique de performance

À la suite du lancement de la nouvelle stratégie de gestion le 9 juillet 2025, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer les performances avec moins de douze mois d'historique.

Indicateurs financiers

Actif net (2 parts) **36 864 973,95 €**

Estela R

Valeur Liquidative (31/7/2025) **110,11 €**

Echelle de risque SRI :



Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

Indice de référence

40% Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year ; 25% MSCI Europe ; 20% €STR capitalisé ; 15% MSCI USA

Caractéristiques

Règlement SFDR	Article 8
Date de lancement de la stratégie	09/07/2025
Domiciliation	FCP de droit français
Forme juridique	FCP
Devise du fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement recommandé	5 ans
Gérant	Emmanuel COSTE
Commission de souscription max	1,00%
Frais courants (simulé)	1,72%
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	CIC
Valorisateur	CIC
Risques de	Perte en capital, marché (action, change, taux, crédit, émergent), gestion discrétionnaire, lié aux instruments dérivés, titres spéculatifs (haut rendement), durabilité, contrepartie, liquidité.

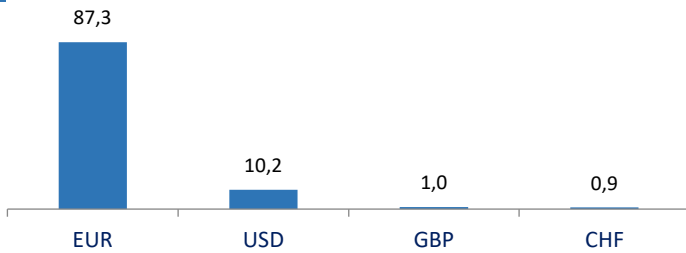
Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site :
www.financieredelarc.com

Indicateurs de risque

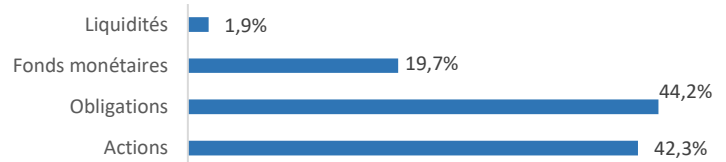
	1 an
Volatilité (%)	
ESTELA	-
Benchmark	-
Ratio de sharpe	-
Tracking error (%)	-
Max Drawdown (%)	-

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

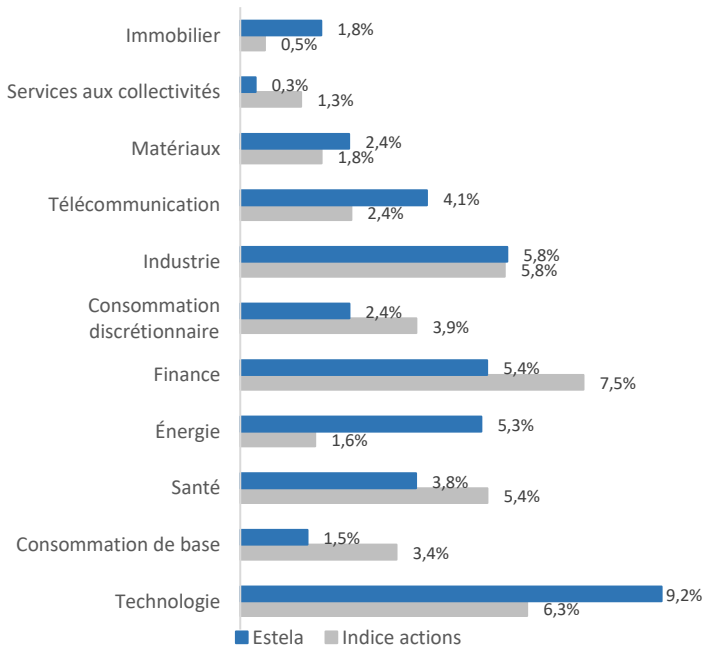
* hors instruments financiers à terme (IFT)

Exposition par devise (%)**Principales positions actions***

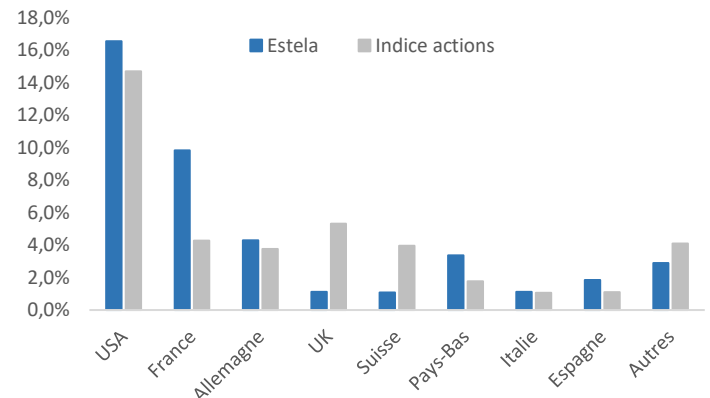
Valeur	Type	Devise	Poids (%)
HSBC-FRNT MK-ICEUR	OPC	EUR	2,10
AA SNT IN-SEURAC	OPC	EUR	2,07
CAP WEST PARTNER	OPC	EUR	1,74
META PLATFORMS-A	Action	USD	1,29
SAP SE	Action	EUR	1,29

Répartition par classe d'actifs**Principales positions obligataires et monétaires***

Valeur	Type	Devise	Poids (%)
CM-AM CASH IS-IC	OPC	EUR	10,45
CIC-UNION PLUS	OPC	EUR	9,32
SUNNY MULTI-OBL I	OPC	EUR	2,60
OSTRUM SRICRSV-I	OPC	EUR	2,19
CARMIG CRD-FEACC	OPC	EUR	2,05

Répartition sectorielle de la poche actions**Estimations de la poche obligataire***

Rendement estimé (Yield to Maturity)	4,7%
Sensibilité	2,1
High Yield et Non notés / Actif net	4,6%
Sociétés en portefeuille	29

Répartition géographique de la poche actions**Contributeurs mensuels actions***

Meilleurs	Type	Contributeurs
NVIDIA Corp	Action	0,13%
ALPHABET INC-CL A	Action	0,12%
Meta Platforms Inc	Action	0,10%

Moins bons

Novo Nordisk A/S	Action	-0,22%
Imerys SA	Action	-0,17%
ASM INTERNATIONAL NV	Action	-0,17%

Contributeurs mensuels obligataires et monétaires*

Meilleurs	Type	Contributeurs
VW 3 1/2 PERP	Obligation	0,03%
TTEFP 2 1/8 PERP	Obligation	0,02%
CARMIGNAC CREDIT 2031-FW	OPC	0,01%

Moins bons

FRTR 3 1/2 11/25/33	Obligation	-0,02%
RFGB 0 1/4 09/15/40	Obligation	-0,01%
BGB 1 1/4 04/22/33	Obligation	-0,01%

Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financierdelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, 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 Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.

