

**Descriptif du fonds**

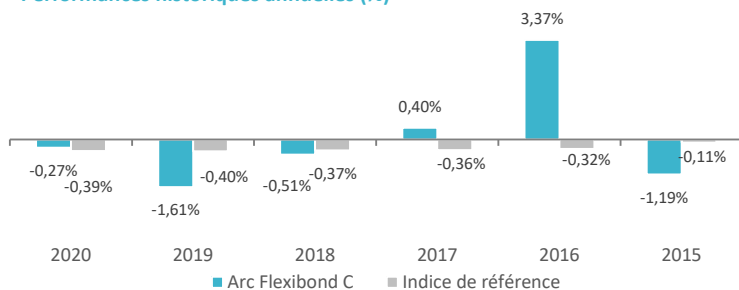
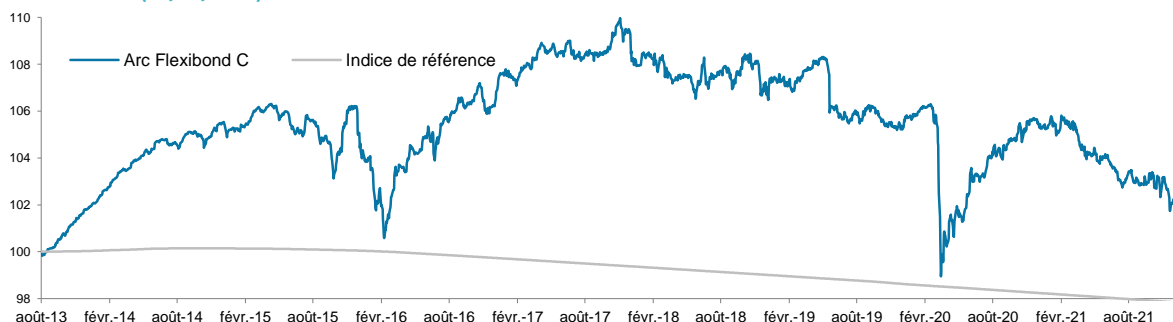
Investir dans Arc Flexibond permet de bénéficier d'une gestion qui vise à s'adapter aux différentes configurations de marchés et profite des opportunités offertes par les marchés obligataires quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

**Commentaire de gestion**

Au mois de décembre, le virus Omicron et les discours des banques centrales ont tenu les investisseurs en haleine. Dans ce contexte, les déclarations de la FED étaient particulièrement surveillées, notamment sa position sur l'inflation et l'emploi. Selon Jérôme Powell, l'économie américaine est assez solide et le marché de l'emploi assez vigoureux pour supporter un ralentissement soutenu de sa politique d'assouplissement quantitatif qui prendra fin en mars prochain. De plus, les marchés devraient connaître trois hausses de taux directeurs de la part de la réserve fédérale en 2022 puis en 2023. La recrudescence de la pandémie et l'arrivée du variant Omicron en Europe n'a pas empêché la Banque d'Angleterre de relever ses taux directeurs. La BCE a, quant à elle, affirmé la fin progressive de son programme de rachat d'actifs qui avait été mis en place pour lutter contre les précédentes vagues de COVID. Elle conserve néanmoins quelques marges de manœuvres en maintenant son programme de rachat préexistant. Les marchés de taux se sont ainsi tendus sur la période dans l'ensemble des zones géographiques. Dans ce contexte, la durée du fonds Arc Flexibond est passée de -0.04 à +0.60 années. Le fonds reste toujours long de dettes périphériques. Nous avons conservé notre exposition sur le crédit dans son ensemble ainsi que sur notre stratégie longue sur les titres indexés à l'inflation européenne. Le poids des liquidités en portefeuille a légèrement baissé au cours du mois. Enfin, nous avons maintenu notre sous-pondération au dollar.

**Performances du fonds et de l'indice de référence**

	Performances glissantes (%)					Création (05/08/2013)
	YTD	1 mois	1 an	2 ans	3 ans	
Arc Flexibond C	-2,53	0,63	-2,53	-2,80	-4,37	2,71
Indice de réf.	-0,41	-0,04	-0,41	-0,79	-1,19	-2,19

**Performances historiques annuelles (%)**

**Depuis la création (05/08/2013)**


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

**Caractéristiques générales**

Actif net (2 parts) **15 247 485 €**

**ARC FLEXIBOND C**

Valeur Liquidative (31/12/2021) **102,71 €**

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

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

Indice de référence **ESTR capitalisé**

Date de création de la part C **05/08/2013**

Horizon de placement **3 ans**

Devise du fonds **EUR**

Forme juridique **FCP de droit français**

Gérant **Sunjay MULOT**

Commission de souscription max **4,00%**

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

Frais courants (2019) **1,01%**

Frais de surperformance **20% de la performance  
nette de frais au-delà de l'Estr capitalisé + 1,5%**

Valorisation **Quotidienne (EUR)**

Dépositaire **BNP Securities Services**

Valorisateur **BNP Fund Services**

Risques de **Perte en capital et performance,  
marché (change, taux, crédit,  
émergent), liquidité, lié à l'emploi  
d'IFT**

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)

\* hors instruments financiers à terme (IFT)

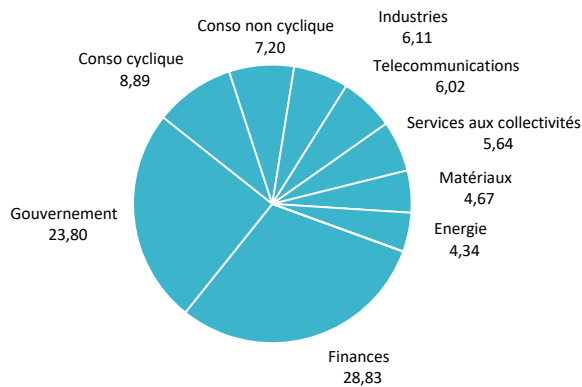
\*\* exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

### Allocation du portefeuille

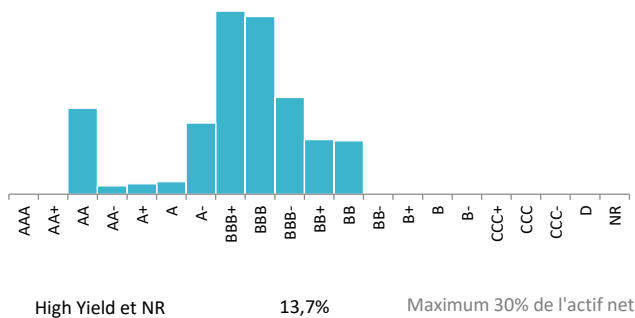
#### Indicateurs clés du fonds au 31/12/2021

Sensibilité (totale)	0,60
Sensibilité hors IFT et OPC	3,77
Rendement	0,39%
Poids obligations et OPC	95,83%
Poids liquidités et quasi liquidités	4,17%
Nombre de positions dans le portefeuille	60
Notation moyenne	BBB+
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-10,02%
Ratio de sharpe (sur un an)	-1,12
Volatilité (sur un an)	2,03%

#### Répartition sectorielle (%)\*\*



#### Répartition par notation\*\*

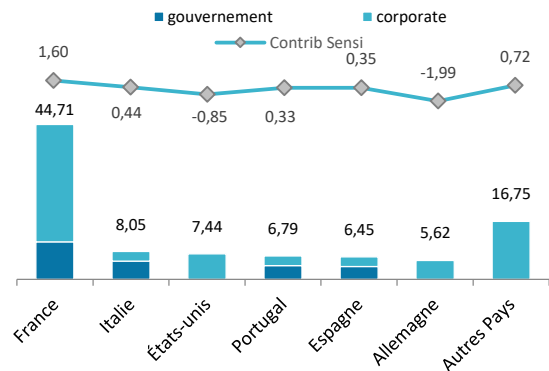


#### Exposition EUR (%) : 93,00

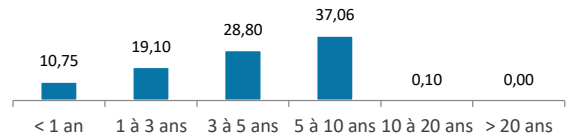
#### Exposition par devise hors EUR (%) :



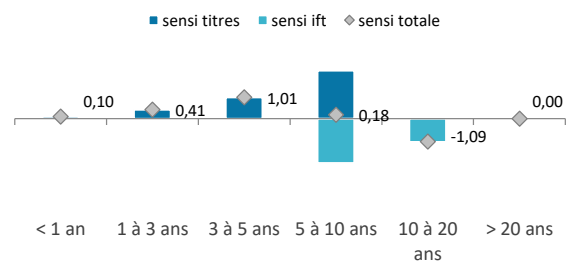
#### Répartition géographique (%)\*\*



#### Répartition par maturité (%)\*



#### Contribution sensibilité par maturité (%)



### Principales lignes du fonds

Valeurs	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	EUR	Obligation	5,64
ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028	EUR	Obligation	5,25
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	EUR	Obligation	5,24
VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	EUR	Obligation	2,69
SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	EUR	Obligation	2,31
PORTUGUESE OTS 4.125% 17-14/04/2027	EUR	Obligation	2,06
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	EUR	Obligation	2,05
ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030	EUR	Obligation	2,03
FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	Obligation	1,98
ORANGE 0% 19-04/09/2026	EUR	Obligation	1,95

### Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
EOFP 2 3/8 06/15/29	Obligation	0,03%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Obligation	0,01%
T 2 7/8 PERP	Obligation	0,01%
Négatifs		
FRTR 0.1 07/25/31	Obligation	-0,07%
BTPS 2.8 12/01/28	Obligation	-0,06%
FRTR 0.1 03/01/26	Obligation	-0,03%