

Rapport de gestion | Mai 2022
Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 31/5/2022 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

Descriptif du fonds

ARC SUSTAINABLE FUTURE a pour objectif d'offrir une performance liée aux marchés d'actions et de taux principalement des pays d'Europe de l'Ouest et des États-Unis d'Amérique, sur la durée minimale de placement recommandée de cinq ans, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire intégrant des critères extra-financiers (ESG).

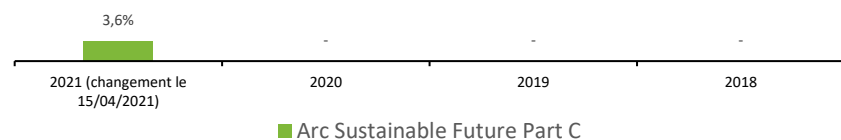
Commentaire de gestion

Le mois de mai aura vu peu d'avancées sur le front du conflit en Ukraine. Après des inquiétudes sur la croissance, liées à la gestion de la crise sanitaire en Chine qui laissait craindre un impact supplémentaire sur les chaînes d'approvisionnement et donc sur l'inflation, l'assouplissement des mesures de confinement en fin de mois couplé à la publication de statistiques en hausse notable (indice des directeurs d'achats PMI composite ressorti à 48.4 en mai contre 42.7 en avril) ont rassuré les investisseurs. L'attention s'est de fait à nouveau portée sur les chiffres d'inflation en Europe, qui ont surpris les intervenants qui tablaient sur un ralentissement sur le mois. La nouvelle accélération des prix en mai au-dessus de 8% a contribué à alimenter les spéculations et devrait mettre une pression supplémentaire sur la BCE pour resserrer sa politique monétaire de façon plus importante que les deux hausses annoncées par Madame C. Lagarde au cours du mois. Le consensus au sein des membres de l'institution s'accorde néanmoins à ce jour à des hausses graduelles de 25 pb en juillet et en septembre.

Dans ce contexte, la durée du fonds Arc Sustainable Future est passée de +3.8 à +0,66 année. Sur le mois la poche action a apporté une contribution positive de +0,41% à la performance du fonds Arc Sustainable Future. La performance a été portée par les secteurs cycliques qui ont surperformé, nous noterons ainsi les bonnes performances de FAURECIA (+22,5%) et d'ING GROEP (+19,2%). Une fois n'est pas coutume, nous retrouvons parmi nos contributeurs négatifs ESKER (-8%), le secteur étant toujours aussi sensible à la hausse des taux longs. Nous restons positifs sur la valeur, la détente des multiples recrée du potentiel eu égard à la qualité du profil. A noter que sur ces niveaux, Esker redevient une cible plus abordable dans un contexte favorable aux opérations M&A dans le secteur (OPA d'un consortium de fonds de PE sur Basware mi-avril, concurrent direct).

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Chgt (15/04/2021)
Arc Sust. Future C	-10,68	-0,24	-7,45	-	-	-7,45

Performances historiques annuelles (%)

Graphique de performance (base 100 depuis le 15/04/2021)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales
Actif net (2 parts) 19 063 083 €
ARC SUSTAINABLE FUTURE C
Valeur Liquidative (31/5/2022) 4,10 €
Actif net 18 191 954 €

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Benchmark Cette forme de gestion ne nécessite pas d'indicateur de référence

Date de création de la part	06/10/2003
Date de changement de stratégie	15/04/2021
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérants	Sunjay MULOT / Arnaud BENOIST-VIDAL
Commission de souscription max	1,00%
Commission de rachat max	0,00%
Frais courants (2021)	2,41%
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	-7,45%
Volatilité	8,36%
Alpha	Pas de benchmark
Beta	Pas de benchmark
Ratio de sharpe	-1,02
Tracking error	Pas de benchmark
Max Drawdown	-14,47%

Indicateurs clés du fonds au 31/5/2022

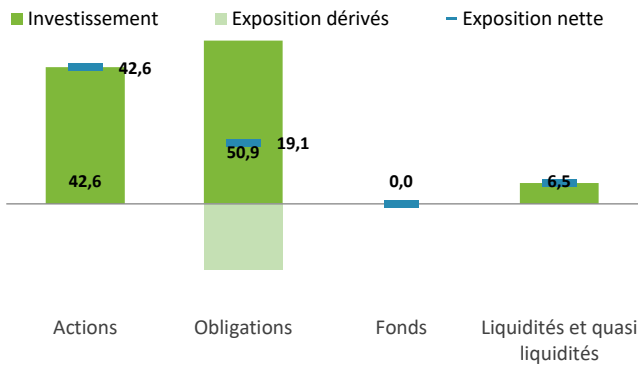
Nombre de positions dans le portefeuille	65
Poids des 10 premières lignes	20,4%
Max Drawdown (depuis le chgt. de stratégie)	-14,47%

* hors IFT

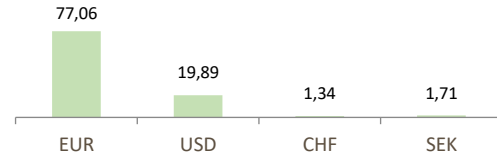
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

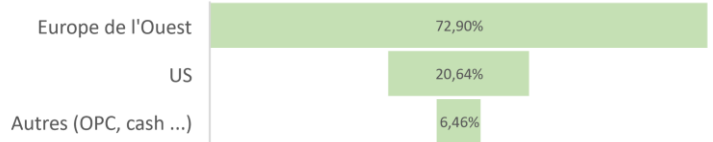
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition investissement par devise (%)*



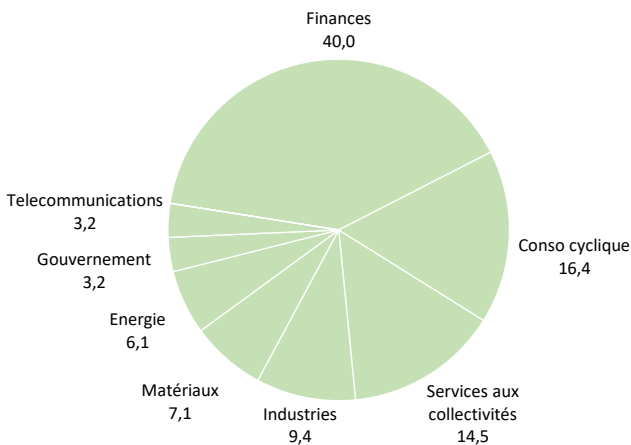
Répartition par zone géographique



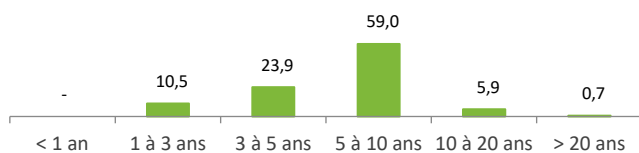
Statistiques de la poche obligataire

Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Secteur (%)**



2 - Maturité (%)



High Yield et NR / Actif net	5,85%	Maximum 1/3 de la poche
Sensibilité	0,66	Fourchette entre -10 et +10
Duration	0,68	

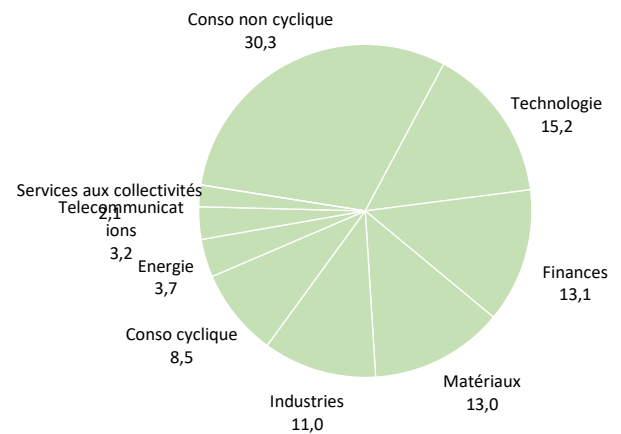
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Poids (%AN)
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	2,16
CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025	EUR	2,00
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	2,00
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	EUR	1,96
ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	1,93
CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	1,93

Statistiques de la poche actions

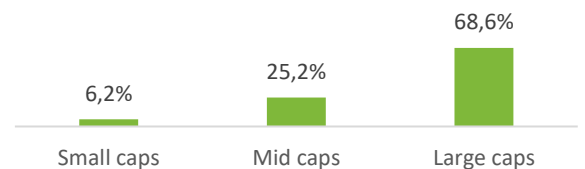
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Secteur (%)**



2 - Capitalisation boursière

Small [150M€;1Mds] / Mid [1Mds€;5Mds€] / Large > 5 Mds€



Sociétés dans la poche actions	30	[20;35]
Poids des 10 premières lignes	18,46%	
Capi. boursière moyenne (Mds €)	158	

Principales positions actions

Valeur	Devise	Poids (%AN)
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2,27
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,27
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,95
ELIS SA	EUR	1,94
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,78
NEXANS SA	EUR	1,72

Contributeurs de la poche obligataire

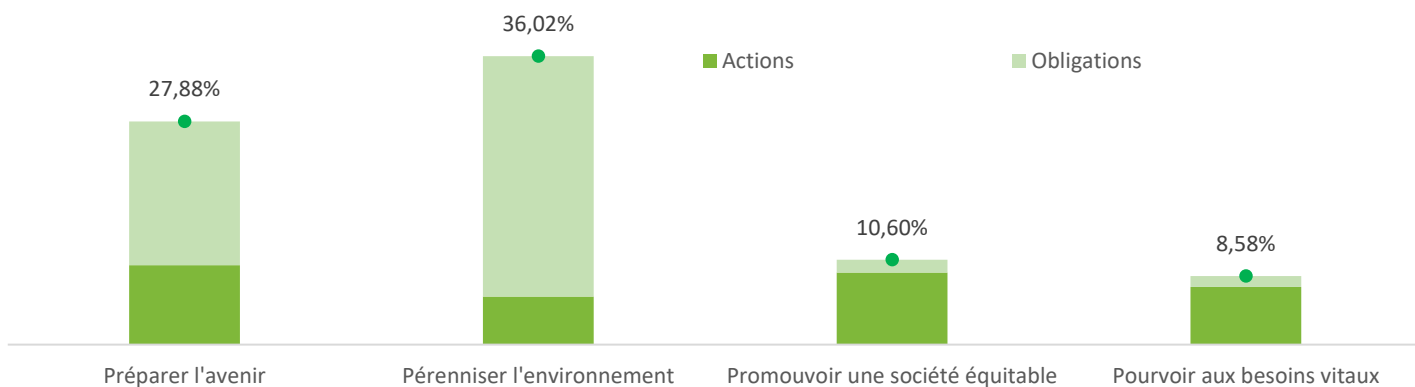
Positifs	Type	Ctr.	Négatifs	Type	Ctr.
VZ 1 1/2 09/18/30	Obligation	0,02%	ICADFP 1 3/8 09/17/30	Obligation	-0,06%
EDPPL 4.496 04/30/79	Obligation	0,01%	VOVCAB 2 1/2 10/07/27	Obligation	-0,06%
PLD 1 1/4 10/15/30	Obligation	0,00%	DAIGR 0 3/4 03/11/33	Obligation	-0,06%

Contributeurs de la poche actions

Positifs	Type	Ctr.	Négatifs	Type	Ctr.
FAURECIA	Action	0,33%	Smurfit Kappa Group PLC	Action	-0,14%
ING GROEP NV-CVA	Action	0,25%	KERRY GROUP PLC-A	Action	-0,14%
ELIS SA	Action	0,19%	ESKER SA	Action	-0,14%

Reporting extra-financier

Participation aux "4P" de la Financière de l'Arc



Focus du mois

Une 6ème limite planétaire est franchie

C'est la deuxième cette année. Une 6ème limite planétaire a été franchie : le cycle de l'eau douce. L'humanité vient de dépasser le seuil de sécurité de cette limite.

Qu'est-ce qu'une limite planétaire ? En 2009, Johan Rockström mène un groupe de 28 scientifiques internationaux afin d'identifier les processus qui régulent la stabilité et la résilience du système Terre. Ils proposeront une mesure quantitative des frontières planétaires dans lesquelles l'humanité peut continuer à se développer et à prospérer. Ces limites planétaires répondent donc à cette question : jusqu'à quelles limites le système Terre pourra absorber les pressions anthropiques sans compromettre les conditions de vie de l'espèce humaine ?

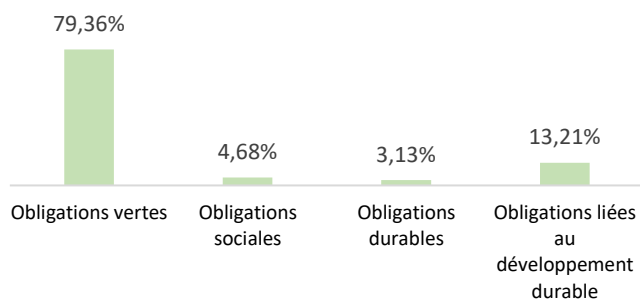
Une réévaluation de la limite planétaire pour l'eau douce indique qu'elle a été franchie en avril 2022, selon une équipe internationale de chercheurs dirigée par le Stockholm Resilience Centre. Cette conclusion est due à l'inclusion, pour la première fois, de l'eau verte (l'eau disponible pour les plantes) dans l'évaluation de la limite.

Jusqu'à présent, nous considérons que la limite de l'eau se trouvait dans la zone de sécurité. Toutefois, la frontière initiale de l'eau douce ne concernait que l'extraction de l'eau des rivières, des lacs et des nappes phréatiques, appelée eau bleue. Les chercheurs ont maintenant exploré la frontière de l'eau de manière plus détaillée. Selon les auteurs, les évaluations précédentes n'ont pas suffisamment pris en compte le rôle de l'eau verte, et en particulier de l'humidité du sol, pour assurer la résilience de la biosphère, garantir les puits de carbone terrestres et réguler la circulation atmosphérique.

L'auteur principal de l'étude, Lan Wang-Erlandsson, a déclaré : « L'eau est la circulation sanguine de la biosphère. Mais nous sommes en train de modifier profondément le cycle de l'eau. Cela affectera la santé de la planète entière et la rendra beaucoup moins résistante aux chocs ». Cela vient compléter les travaux du dernier rapport du GIEC et les chapitres qui concernent le cycle de l'eau, d'ores et déjà modifié à un rythme supérieur à tout ce que nous avons connu au cours de l'ère géologique de l'Holocène, c'est-à-dire plusieurs milliers d'années.

La classification selon les "4P" développée par Financière de l'Arc repose sur les 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Lors de sa sélection d'actions et d'obligations, l'équipe de gestion préfère investir sur des émetteurs qui répondent à au moins l'un des "4P" pour un futur durable.

Répartition par type d'obligations (base 100)



Taux de couverture ESG du portefeuille

Titres	65
Ayant une note ESG	30
Respectant les principes de l'ICMA	32

Taux de couverture ESG 95,4%