

Descriptif du fonds

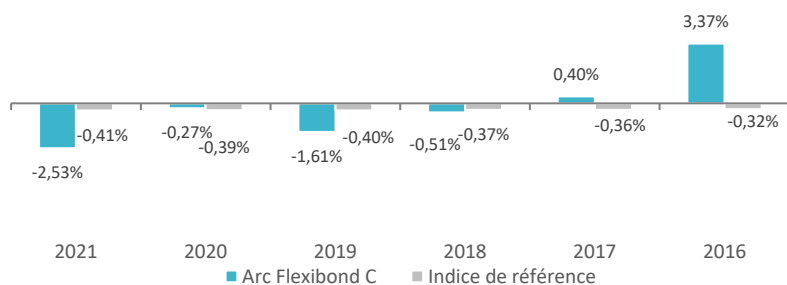
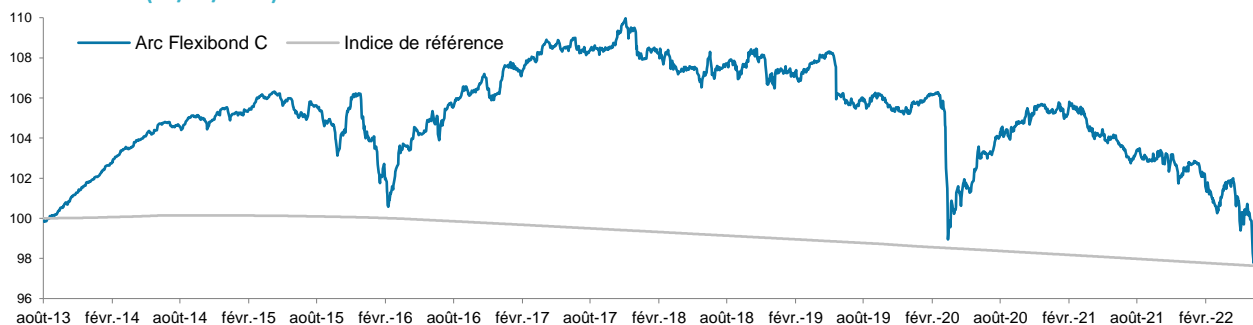
Investir dans Arc Flexibond permet de bénéficier d'une gestion qui vise à s'adapter aux différentes configurations de marchés et profite des opportunités offertes par les marchés obligataires quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Commentaire de gestion

Le mois de juin a une nouvelle fois vu peu d'avancées sur le front du conflit en Ukraine. Une autre bataille aura cependant fait rage : celle de l'inflation persistante face aux craintes récessionnistes grandissantes. En effet, l'inflation continue de surprendre à la hausse notamment aux Etats-Unis (8.6% en mai contre 8.3% en avril) et cela inquiète. Ainsi la Fed a remonté son taux directeur de 75 pb au cours du mois. De son côté, la BCE a annoncé le 9 juin le début de la normalisation de sa politique monétaire avec une première hausse des taux de 25 pb au mois de juillet tout en mettant fin à son programme de rachats d'actifs. C'est surtout la possibilité clairement évoquée de procéder à une hausse de 50 pb en septembre si les perspectives d'inflation ne donnent pas de signe d'accalmie, qui a surpris les investisseurs et entraîné une très forte tension sur les taux. C'était sans compter sur les mauvais chiffres des indices des directeurs d'achats publiés de part et d'autre de l'Atlantique qui ont ravivé les craintes récessionnistes et amené les taux à baisser de manière violente sur la seconde partie du mois. Dans ce contexte, la durée du fonds Arc Flexibond est passée de +0.10 à +3.82 années. Le fonds n'est plus investi sur les dettes périphériques. Nous nous sommes rallongés sur la courbe de certains émetteurs privés dont la dette arrive à maturité dans les six prochains mois afin de capturer le surplus de rendement offert suite à l'écartement des primes de risque (VW et Unicredit). Nous avons également accru le poids du crédit émergent en début de mois. Ainsi, le poids des liquidités en portefeuille a fortement diminué au cours de la période. Enfin, nous avons toujours notre couverture dollar au sein du fonds.

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

	YTD	1 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	-5,27	-2,99	-5,94	-5,62	-7,90	-2,70
Indice de réf.	-0,20	-0,04	-0,41	-0,81	-1,21	-2,39

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **12 031 802 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (30/6/2022) **97,30 €**

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

Echelle de risque SRRI:

1 2 **3** 4 5 6 7

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 (2021)

1,02%

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

* hors instruments financiers à terme (IFT)

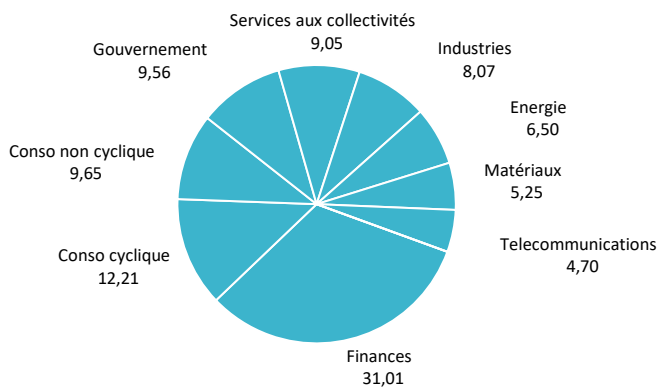
** exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

Allocation du portefeuille

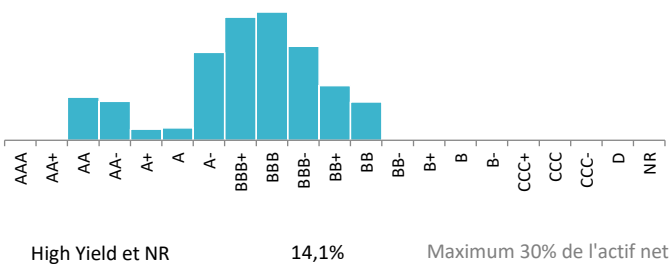
Indicateurs clés du fonds au 30/6/2022

Sensibilité (totale)	3,82
Sensibilité hors IFT et OPC	3,73
Rendement	3,54%
Poids obligations et OPC	98,69%
Poids liquidités et quasi liquidités	1,31%
Nombre de positions dans le portefeuille	61
Notation moyenne	BBB+
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-11,72%
Ratio de sharpe (sur un an)	-2,43
Volatilité (sur un an)	3,05%

Répartition sectorielle (%)**



Répartition par notation**

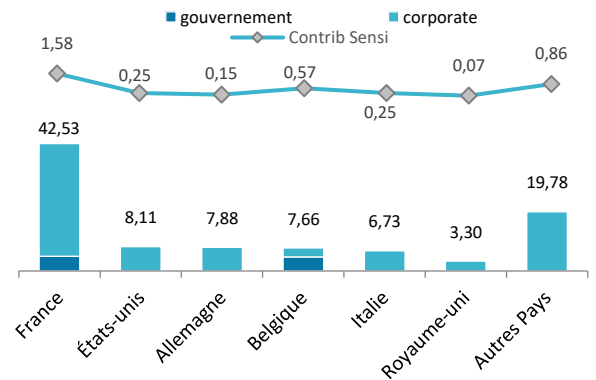


Exposition EUR (%) : 90,12

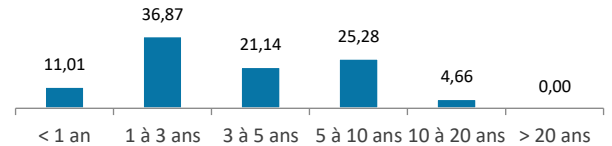
Exposition par devise hors EUR (%) :



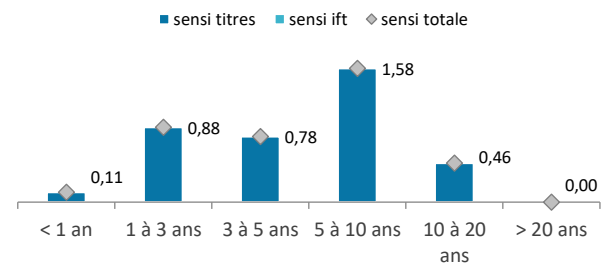
Répartition géographique (%)**



Répartition par maturité (%)*



Contribution sensibilité par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeurs	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	EUR	Obligation	4,90
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	EUR	Obligation	4,66
IVO FIXED INCOME-EUR I	EUR	OPC	2,98
ING GROEP NV 4.625% 18-06/01/2026	USD	Obligation	2,04
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	Obligation	1,95
SCHLUMBERGER HLD 3.9% 19-17/05/2028	USD	Obligation	1,90
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	EUR	Obligation	1,80
EASYJET PLC 1.125% 16-18/10/2023	EUR	Obligation	1,79
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	Obligation	1,71
VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	EUR	Obligation	1,70

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
INTNED 4 5/8 01/06/26	Obligation	0,03%
PYPL 2.4 10/01/24	Obligation	0,03%
SLB 3.9 05/17/28	Obligation	0,02%
Négatifs		
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Obligation	-0,16%
IBESM 1.825 PERP	Obligation	-0,15%
EOFP 2 3/8 06/15/29	Obligation	-0,14%