



## Rapport de gestion | Juin 2022

Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 30/6/2022 - 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 juin a vu une nouvelle fois 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 grandissantes de récession, avec des chiffres qui continuent de surprendre à la hausse, notamment aux États-Unis (8.6% en mai sur un an glissant contre 8.3% en avril). 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 tensions inflationnistes ne donnent pas de signe d'accalmie, qui a surpris les investisseurs et a 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 de récession et amené les taux à baisser de manière violente en fin de mois.

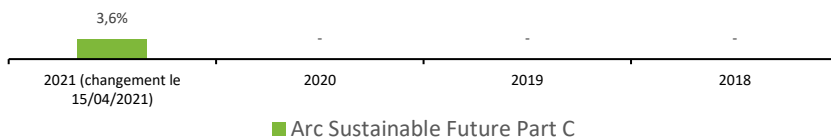
Dans ce contexte, la durée du fonds Arc Sustainable Future est passée de +0.68 à +5.68 années. Cet environnement de durcissement monétaire, dans un contexte de fort ralentissement de l'activité économique a été néfaste pour les actions, avec des indices en nette baisse de plus de 8% pour la plupart d'entre eux. Pourtant les retours des managements des sociétés européennes sur leur volume d'activité contrastent positivement, au sentiment pessimiste des investisseurs. Cela nous conforte sur les résultats du deuxième trimestre. Au niveau des titres en portefeuille, le secteur de la santé se distingue particulièrement pour son activité, jugée résiliente. À l'inverse, les valeurs plus cycliques souffrent d'avantage telles que Faurecia, Saint-Gobain et Nexans. Ces entreprises disposent de nombreux atouts, selon nous, pour connaître une croissance de leur chiffre d'affaires. La correction observée nous semble excessive, avec à la clé un possible rebond sur le moyen terme.

### Performances du fonds

#### Performances glissantes (%)

|                    | YTD    | 1 mois | 1 an   | 3 ans | 5 ans | Chgt (15/04/2021) |
|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------------------|
| Arc Sust. Future C | -16,34 | -6,34  | -13,71 | -     | -     | -13,32            |

#### Performances historiques annuelles (%)



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



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

### Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **17 724 779 €**

#### ARC SUSTAINABLE FUTURE C

Valeur Liquidative (30/6/2022) **3,84 €**

Actif net **16 908 671 €**

#### 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.financierdelarc.com](http://www.financierdelarc.com)

### Statistiques sur 1 an glissant

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| Performance     | -13,71%          |
| Volatilité      | 9,07%            |
| Alpha           | Pas de benchmark |
| Beta            | Pas de benchmark |
| Ratio de sharpe | -1,67            |
| Tracking error  | Pas de benchmark |
| Max Drawdown    | -17,06%          |

### Indicateurs clés du fonds au 30/6/2022

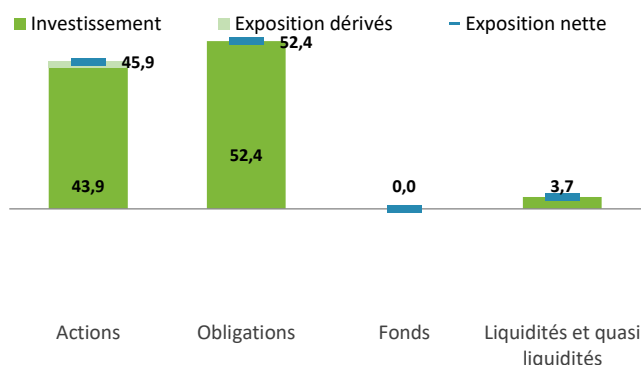
|   |         |
|---|---------|
| Nombre de positions dans le portefeuille    | 65      |
| Poids des 10 premières lignes               | 21,0%   |
| Max Drawdown (depuis le chgt. de stratégie) | -17,06% |

\* hors IFT

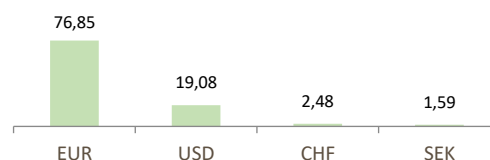
\*\* hors IFT et OPC

### Allocation du portefeuille

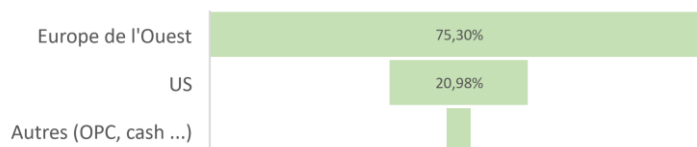
#### Répartition par classe d'actifs (%)



#### Répartition investissement par devise (%)\*



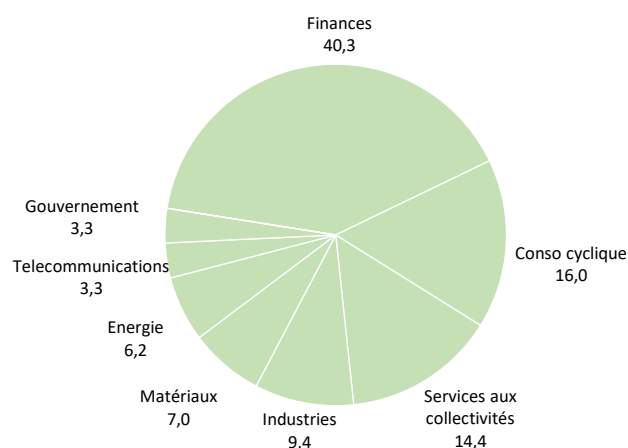
#### Répartition par zone géographique



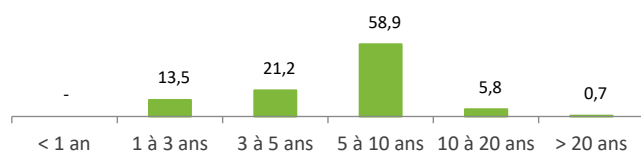
### Statistiques de la poche obligataire

#### Répartition de l'investissement du portefeuille par:

##### 1 - Secteur (%)\*\*



##### 2 - Maturité (%)



|                              |       |                             |
|------------------------------|-------|-----------------------------|
| High Yield et NR / Actif net | 5,81% | Maximum 1/3 de la poche     |
| Sensibilité                  | 5,49  | Fourchette entre -10 et +10 |
| Duration                     | 5,68  |                             |

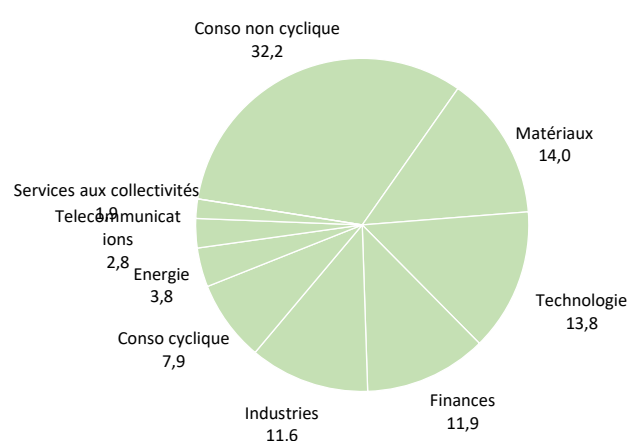
### Principales positions obligataires

| Valeur                                | Devise | Poids (%AN) |
|---------------------------------------|--------|-------------|
| EDP SA 19-30/04/2079 FRN              | EUR    | 2,21        |
| CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025 | EUR    | 2,11        |
| KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN        | EUR    | 2,04        |
| ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026     | EUR    | 2,03        |
| VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027       | EUR    | 2,01        |
| SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN    | EUR    | 1,99        |

### Statistiques de la poche actions

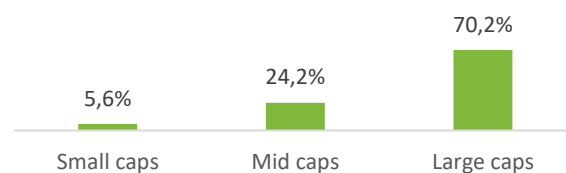
#### Répartition de l'investissement du portefeuille par:

##### 1 - Secteur (%)\*\*



##### 2 - Capitalisation boursière

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



|                                 |        |         |
|---------------------------------|--------|---------|
| Sociétés dans la poche actions  | 31     | [20;35] |
| Poids des 10 premières lignes   | 18,97% |         |
| Capi. boursière moyenne (Mds €) | 145    |         |

### Principales positions actions

| Valeur                       | Devise | Poids (%AN) |
|------------------------------|--------|-------------|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 2,38        |
| JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 2,13        |
| NEXANS SA                    | EUR    | 2,09        |
| AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 2,02        |
| ELIS SA                      | EUR    | 1,84        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 1,73        |

### Contributeurs de la poche obligataire

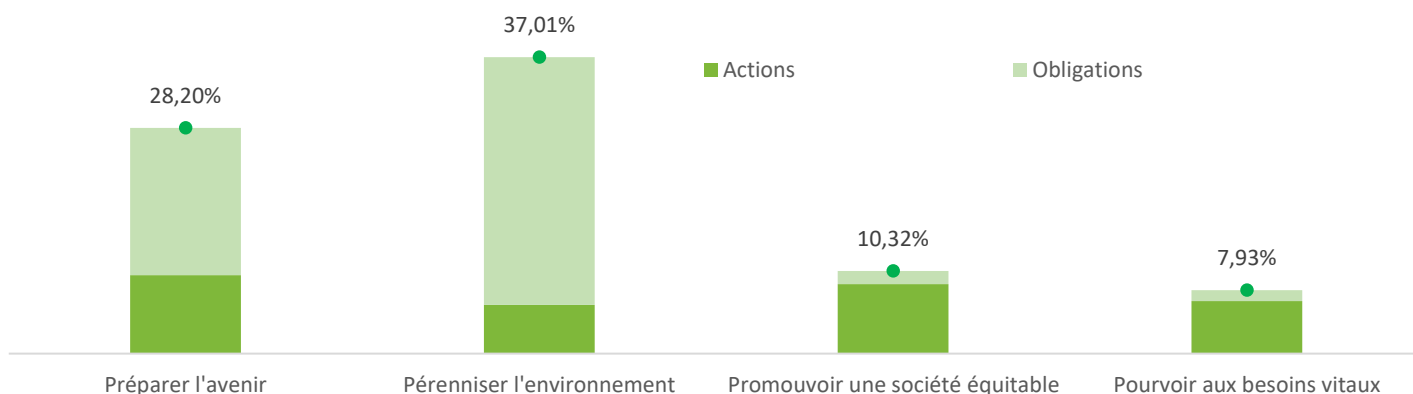
| Positifs              | Type       | Ctr.  | Négatifs             | Type       | Ctr.   |
|-----------------------|------------|-------|----------------------|------------|--------|
| INTNED 4 5/8 01/06/26 | Obligation | 0,03% | IBESM 1.825 PERP     | Obligation | -0,20% |
| PLD 1 1/4 10/15/30    | Obligation | 0,03% | EOFP 2 3/8 06/15/29  | Obligation | -0,19% |
| TOYOTA 2.15 02/13/30  | Obligation | 0,03% | DAIGR 0 3/4 03/11/33 | Obligation | -0,15% |

### Contributeurs de la poche actions

| Positifs                     | Type   | Ctr.  | Négatifs                  | Type   | Ctr.   |
|------------------------------|--------|-------|---------------------------|--------|--------|
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Action | 0,07% | Faurecia SE               | Action | -0,43% |
| Vertex Pharmaceuticals Inc   | Action | 0,07% | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Action | -0,40% |
| ZOETIS INC                   | Action | 0,05% | NEXANS SA                 | Action | -0,40% |

## Reporting extra-financier

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



### Focus du mois



#### Le Crédit Agricole lance son plan à moyen terme

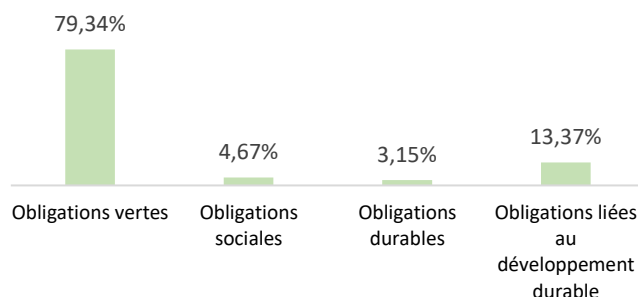
Le 22 juin, le Crédit Agricole a présenté son nouveau plan stratégique 2025, avec un fort accent mis sur les transitions sociétales. Le Crédit Agricole a cartographié son retrait progressif du secteur pétrolier et gazier en fixant un objectif de baisse des émissions de CO2 liées au financement du secteur de 30 % en valeur absolue entre 2020 et 2030. Le groupe s'est également engagé à accompagner la décarbonation du secteur automobile en réduisant « l'intensité carbone du portefeuille sectoriel de 50 % » sur la même période. L'objectif de réduction de son empreinte carbone (scope 1 et 2) est fixé à 50 % minimum d'ici 2030.

Pour le secteur pétrolier et gazier, le plan d'action comprendra l'adoption d'une nouvelle politique conforme aux recommandations du Glasgow Financial Alliance pour le Net Zéro. En parallèle, le Crédit Agricole accélère son soutien aux énergies renouvelables en visant une croissance de 60 % du chiffre d'affaires de CACIB lié aux énergies bas carbone d'ici 2025 et l'atteinte de 14 GW de capacité installée via les investissements de Crédit Agricole Assurances en 2025.

Enfin, sur une vision plus long terme, le groupe lance deux nouvelles structures qui vont « accompagner la société et conduire à des opportunités de développement ». Le groupe lance Crédit Agricole Transitions & Energies pour rendre accessible la transition énergétique et accélérer l'avènement des énergies renouvelables. La deuxième structure est Crédit Agricole Santé & Territoires pour faciliter l'accès aux services de santé.

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                 | 31 |
| Respectant les principes de l'ICMA | 32 |

**Taux de couverture ESG 96,9%**