

Descriptif du fonds

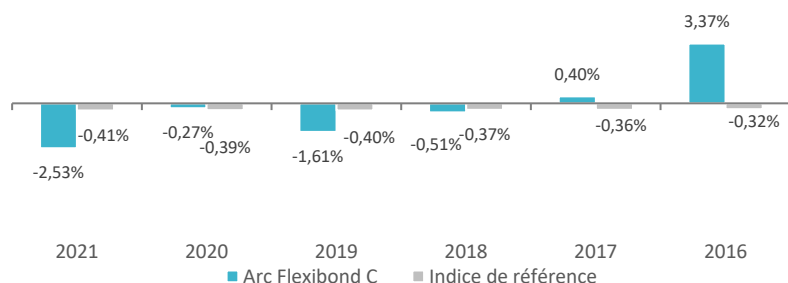
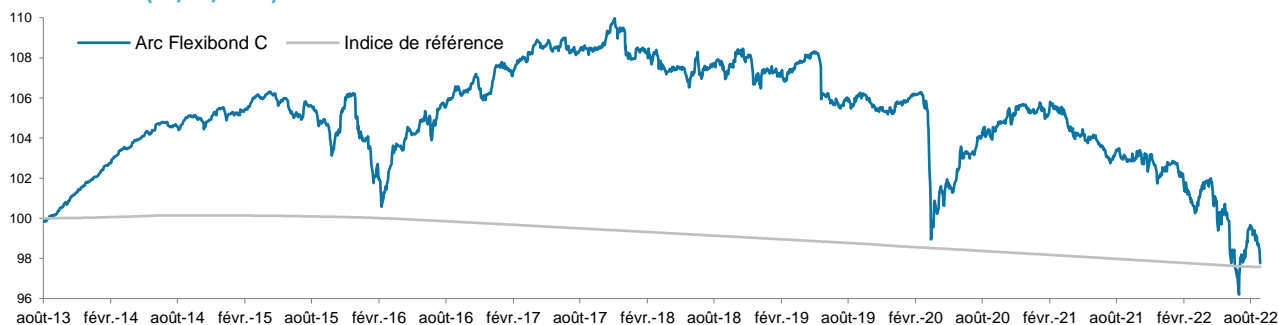
Investir dans Arc Flexibond permet de bénéficier d'une gestion qui vise à s'adapter aux différentes configurations de marchés et profite des opportunités offertes par les marchés obligataires quelle que soit leur tendance, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Commentaire de gestion

Après un pic atteint en juin à 9,1% aux Etats-Unis, l'inflation semble marquer le pas et ralentir à 8,5% pour le mois de juillet. On peut acter, du moins temporairement, que le resserrement monétaire opéré par la Fed commence à porter ses fruits, mais cela ne sera pas sans risque sur la croissance en 2023. Le président de la réserve fédérale américaine, J. Powell, lors de son discours lors du symposium de Jackson Hole fin août, a d'ailleurs réitéré sa volonté forte de lutter contre l'inflation au détriment de cette dernière. Il n'en fallait pas plus pour finir de cristalliser les inquiétudes des investisseurs. Ainsi, le marché opte de plus en plus pour une hausse de 0.75% du taux directeur de la Fed lors de sa réunion prévue le 21 septembre, et sur au moins 0.50% supplémentaire à horizon fin d'année. En Europe, l'inflation a continué de surprendre à la hausse : 9.1% au mois d'août en rythme annualisé après 8,9% en juillet. Ainsi, la BCE, après une hausse surprise de 0.50% en juillet est attendue par le consensus avec un mouvement de la même ampleur lors de sa réunion du 8 septembre. Cependant, de plus en plus d'intervenants penchent là aussi pour une hausse de 0.75%. Au moins 1% de remontée supplémentaire est anticipée par les investisseurs à fin 2022 sur le vieux continent. Dans ce contexte, la duration du fonds Arc Flexibond est passée de +2,65 à -0,87 année. Nous avons vendu de la France 2031 afin de créer des liquidités. Côté dettes privées, nous avons maintenu notre forte exposition sur la classe d'actifs et avons rallongé notre exposition sur LVMH en passant de la 2023 à la 2025. Le poids du crédit émergent reste inchangé. Le poids des liquidités en portefeuille a augmenté au cours de la période. Enfin, nous avons remis en place notre couverture sur le dollar à l'approche de la parité en fin de mois.

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

	YTD	1mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	-4,82	-1,64	-5,07	-5,94	-7,80	-2,24
Indice de réf.	-0,24	-0,01	-0,38	-0,78	-1,18	-2,42

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **11 764 848 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (31/8/2022) **97,76 €**

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)

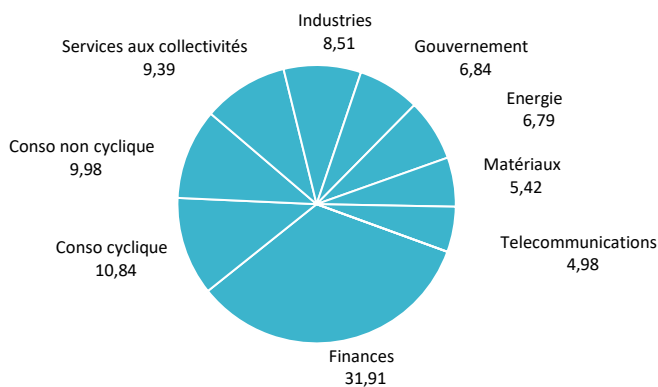
** exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

Allocation du portefeuille

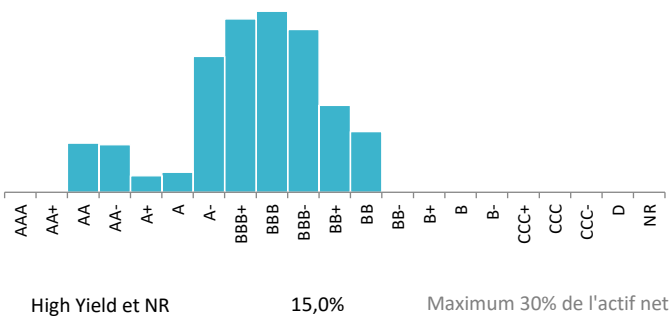
Indicateurs clés du fonds au 31/8/2022

Sensibilité (totale)	-0,87
Sensibilité hors IFT et OPC	3,47
Rendement	3,67%
Poids obligations et OPC	97,67%
Poids liquidités et quasi liquidités	2,33%
Nombre de positions dans le portefeuille	62
Notation moyenne	BBB+
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-12,52%
Ratio de sharpe (sur un an)	-1,91
Volatilité (sur un an)	3,56%

Répartition sectorielle (%)**



Répartition par notation**

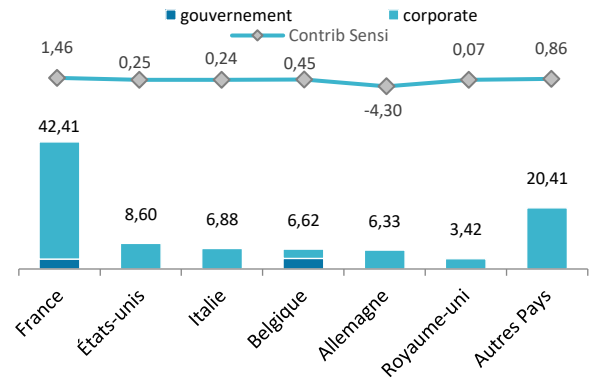


Exposition EUR (%) : 92,36

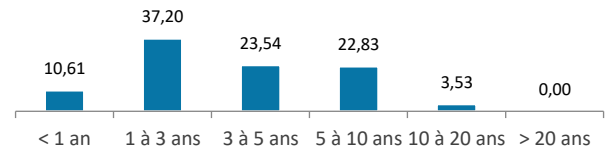
Exposition par devise hors EUR (%) :



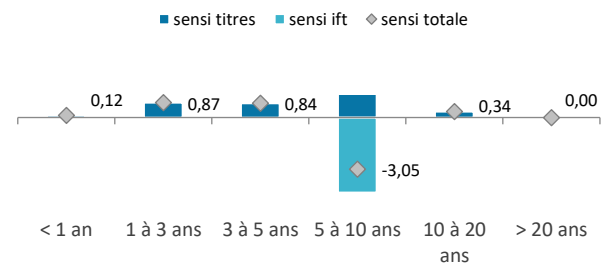
Répartition géographique (%)**



Répartition par maturité (%)*



Contribution sensibilité par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeurs	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	EUR	Obligation	3,53
FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	EUR	Obligation	3,31
IVO FIXED INCOME-EUR I	EUR	OPC	3,04
ING GROEP NV 4.625% 18-06/01/2026	USD	Obligation	2,12
SCHLUMBERGER HLD 3.9% 19-17/05/2028	USD	Obligation	2,04
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	Obligation	1,98
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	EUR	Obligation	1,90
EASYJET PLC 1.125% 16-18/10/2023	EUR	Obligation	1,84
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	Obligation	1,78
ASSICURAZIONI 4.125% 14-04/05/2026	EUR	Obligation	1,75

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
IVO FIXED INCOME-EUR I	OPC	0,05%
NFLX 3 5/8 06/15/25	Obligation	0,04%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Obligation	0,03%
Négatifs		
BGB 1 1/4 04/22/33	Obligation	-0,26%
FRTR 1 1/2 05/25/31	Obligation	-0,22%
BNP 1 1/8 04/17/29	Obligation	-0,11%

Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down et/ou bottom-up, 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 FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.