

Rapport de gestion | Août 2022

Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 31/8/2022 - Sources Bloomberg / Financière de l'Arc

Descriptif du fonds

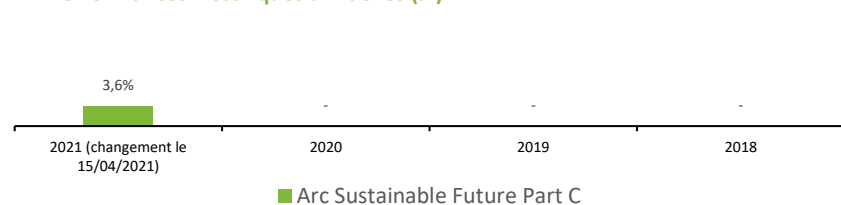
ARC SUSTAINABLE FUTURE a pour objectif d'offrir une performance liée aux marchés d'actions et de taux principalement des pays d'Europe de l'Ouest et des États-Unis d'Amérique, sur la durée minimale de placement recommandée de cinq ans, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire intégrant des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

Commentaire de gestion

Après un pic atteint en juin à 9,1% aux États-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, laissant entrevoir des moments douloureux à venir pour les sociétés et le consommateur américains. 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 durée du fonds Arc Sustainable Future est passée de +2.96 à +0.36 année. Sur la poche action, dans un marché incertain, nous avons réduit notre exposition aux valeurs cycliques telles que STMICROELECTRONICS et ELIS. Nous avons renforcé nos positions sur des valeurs du secteur de la santé telles que MERCK, UCB et CONVATEC. Enfin, nous avons initié une nouvelle ligne : MOWI, un producteur de saumons. L'épisode de Covid a boosté la demande de saumons, poussant ainsi les prix à des niveaux records. Aux US, les ventes de saumons sont 70% au-dessus du niveau pré-Covid, ce qui est encourageant d'autant que le consommateur a commencé à réduire les achats dans d'autres catégories comme la viande. Le saumon semble plus immunisé car consommé davantage par des consommateurs à revenus plus élevés.

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Chgt (15/04/2021)
Arc Sust. Future C	-15,25	-4,42	-13,75	-	-	-12,19

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) **17 555 976 €**
ARC SUSTAINABLE FUTURE C

 Valeur Liquidative (31/8/2022) **3,90 €**

 Actif net **16 803 930 €**

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	-13,75%
Volatilité	9,51%
Alpha	Pas de benchmark
Beta	Pas de benchmark
Ratio de sharpe	-1,63
Tracking error	Pas de benchmark
Max Drawdown	-17,28%

Indicateurs clés du fonds au 31/8/2022

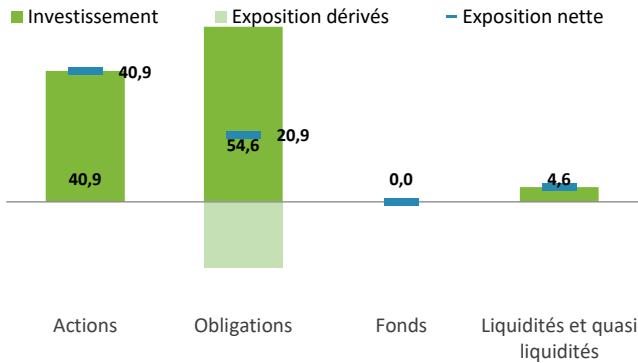
Nombre de positions dans le portefeuille	67
Poids des 10 premières lignes	20,8%
Max Drawdown (depuis le chgt. de stratégie)	-17,28%

* hors IFT

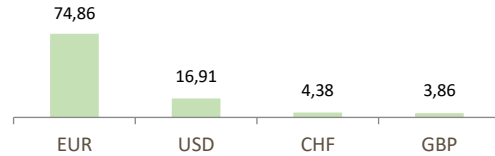
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition investissement par devise (%)*



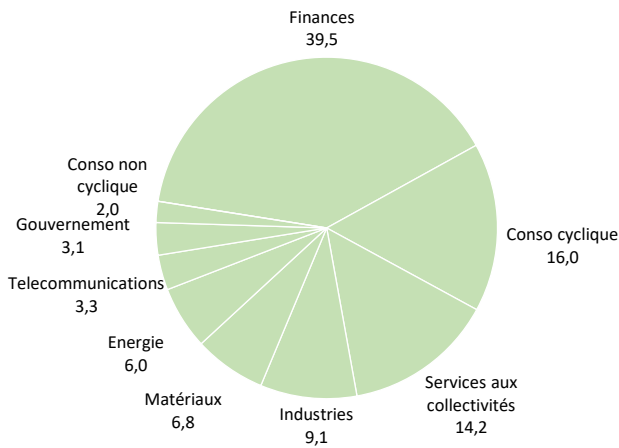
Répartition par zone géographique



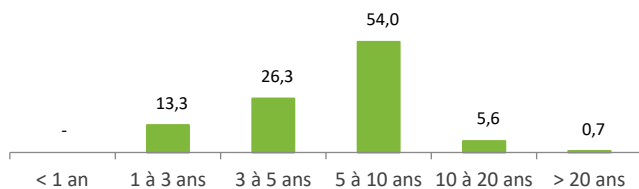
Statistiques de la poche obligataire

Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Secteur (%)**



2 - Maturité (%)



High Yield et NR / Actif net	6,08%	Maximum 1/3 de la poche
Sensibilité	0,34	Fourchette entre -10 et +10
Duration	0,36	

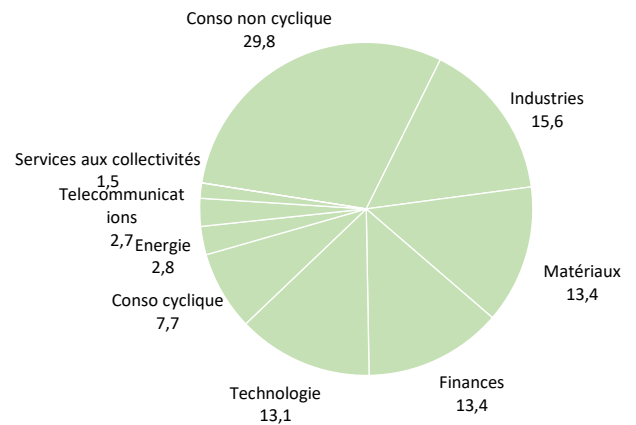
Principales positions obligataires

Valeur	Devise	Poids (%AN)
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	2,29
CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025	EUR	2,13
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	2,09
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	EUR	2,05
ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	2,04
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	2,00

Statistiques de la poche actions

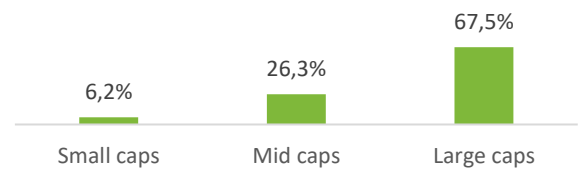
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Secteur (%)**



2 - Capitalisation boursière

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



Sociétés dans la poche actions	33	[20;35]
Poids des 10 premières lignes	17,16%	
Capi. boursière moyenne (Mds €)	128	

Principales positions actions

Valeur	Devise	Poids (%AN)
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,25
AIR LIQUIDE SA	EUR	2,00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,86
BANK OF AMERICA CORP	USD	1,75
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1,72
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1,65

Contributeurs de la poche obligataire

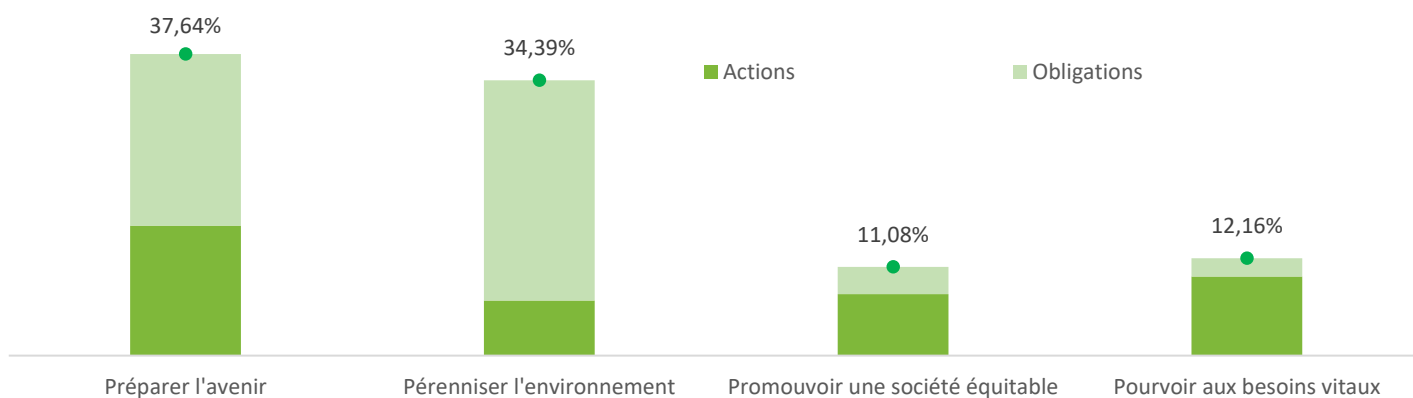
Positifs	Type	Ctr.	Négatifs	Type	Ctr.
DAIGR 0 3/4 03/11/33	Obligation	0,21%	BTPS 1 1/2 04/30/45	Obligation	0,02%
EOFP 2 3/8 06/15/29	Obligation	0,17%	ORFP 0 7/8 06/29/26	Obligation	0,02%
AIFP 0 3/8 05/27/31	Obligation	0,15%	IREIM 1.95 09/19/25	Obligation	0,04%

Contributeurs de la poche actions

Positifs	Type	Ctr.	Négatifs	Type	Ctr.
NEXANS SA	Action	0,43%	M6-METROPOLE TELEVISION	Action	-0,11%
STMICROELECTRONICS NV	Action	0,38%	Faurecia SE	Action	-0,08%
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	Action	0,30%	IREN SPA	Action	-0,07%

Reporting extra-financier

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



Focus du mois

Les centres de données augmentent leur consommation d'eau dû aux fortes chaleurs

Les épisodes de canicule de l'été 2022 ont eu un impact direct sur les centres de données informatiques. Lorsque la température extérieure augmente, les centres de données augmentent leur consommation d'eau pour maintenir la température autour de 23°C dans leurs bâtiments.

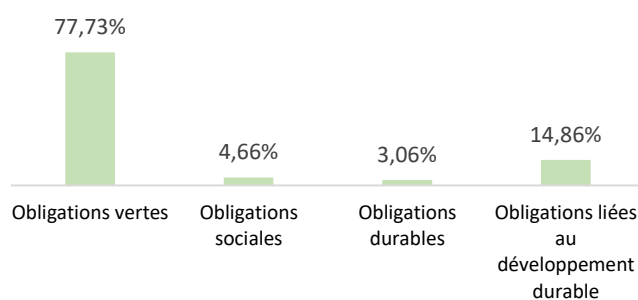
Traditionnellement, les centres de données soulignent l'efficacité des systèmes de climatisation électrique (air cooling) face aux épisodes de chaleur. Mais les systèmes de climatisation via un circuit d'eau froide (water cooling) sont de plus en plus activés pour faire face aux pics de chaleur et aux températures plus élevées. Ces procédés peuvent être de nature à affecter négativement la rentabilité de ces activités. De plus il existe un manque de transparence de la part des entreprises du secteur informatique sur les quantités d'eau utilisées. Microsoft avait assuré que son centre de données de Wieringermeer, aux Pays-Bas, ne consommait que 12 à 20 millions de litres d'eau par an pour sa climatisation. D'après un article du journal local de cette région hollandaise, ce sont 84 millions de litres d'eau qui ont été utilisés en 2021.

D'après le consortium d'entreprises du secteur Uptime Institute, seuls 51% des répondants à l'une de ses enquêtes internes mesurent les litres d'eau qu'ils utilisent au cours d'une année.

Par ailleurs, les deux plus grands opérateurs de centres de données, Equinix et Digital Realty Trust, stockent du carburant pour générateurs en prévision de l'hiver. Digital Realty aurait déclaré au Financial Times qu'en plus d'acheter plus de diesel, il établirait des accords avec ses fournisseurs de carburant européens qui stipulent une livraison prioritaire, la majorité de ses centres étant classés comme sites d'importance nationale.

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	67
Ayant une note ESG	33
Respectant les principes de l'ICMA	33

Taux de couverture ESG 98,5%