

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.

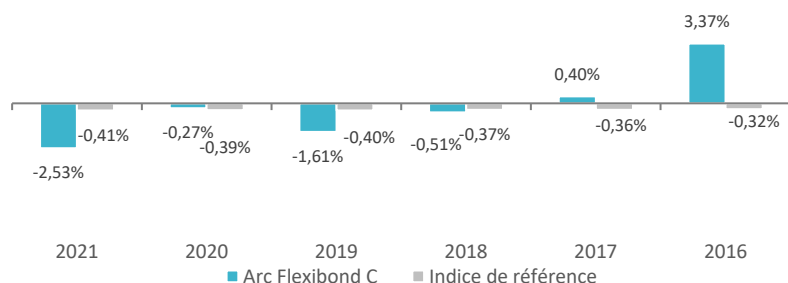
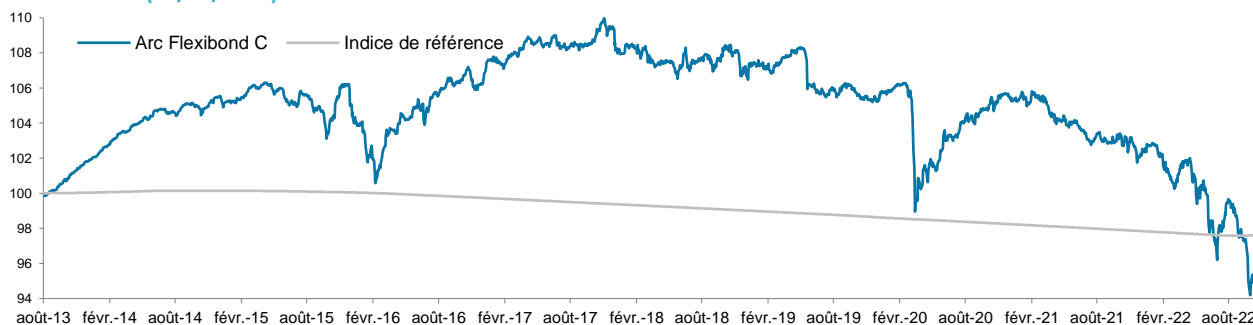
Commentaire de gestion

En octobre, l'inflation aux États-Unis ralentit de nouveau à 8,2% en septembre vs 8,3% en août (mais au-dessus des attentes du consensus à 8,1%). L'inflation cœur, quant à elle, a encore augmenté de 6,3% à 6,6% en rythme annualisé. Le resserrement monétaire opéré par la Fed porte doucement ses fruits, mais risque d'impacter la croissance sur 2023. Le président de la Fed, J. Powell a d'ailleurs réitéré sa volonté forte de lutter contre l'inflation au détriment de la croissance. La Fed, qui a remonté comme attendu son taux directeur le 21 septembre de 0.75%, est attendue avec une nouvelle hausse de 75 pb le 2 novembre. Le marché anticipe encore au moins 50 pb d'augmentation lors de sa réunion du 14 décembre. En Europe, l'inflation finale pour le mois de septembre est ressortie à 9,9% contre 10% en première estimation. L'estimation préliminaire pour le mois d'octobre est ressortie à 10.7% et la composante cœur a grimpé à 5% en rythme annualisé contre 4.8% pour le mois précédent. La BCE, après avoir surpris avec un relèvement de 50 pb en juillet et procédé à une hausse historique de 75 pb lors de sa réunion du 8 septembre, a remonté à nouveau son taux directeur de 75 pb lors de sa réunion du 27 octobre. 50 pb supplémentaires le 15 décembre sont anticipés par les investisseurs.

Dans ce contexte, la sensibilité du fonds Arc Flexibond a légèrement baissé de -0.76 année à -0.95 année. Le fonds n'est plus investi sur les dettes périphériques. Côté dettes privées, nous avons maintenu notre forte exposition sur la classe d'actifs. Nous avons également conservé le poids du crédit émergent. Le poids des liquidités en portefeuille est resté stable au cours de la période. Enfin, nous avons maintenu notre couverture sur le dollar.

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	-6,38	1,51	-6,03	-8,51	-8,88	-3,84
Indice de réf.	-0,18	0,04	-0,25	-0,65	-1,05	-2,36

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **10 583 151 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (31/10/2022) **96,16 €**

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)

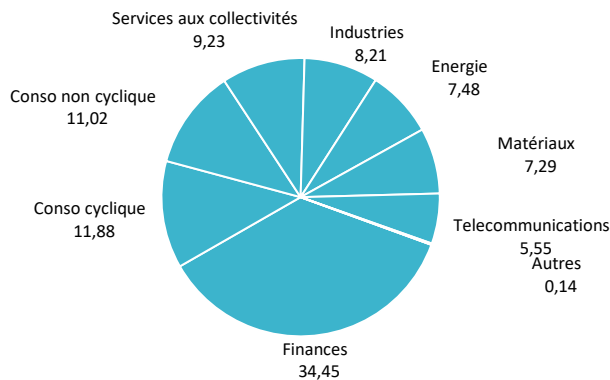
** exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

Allocation du portefeuille

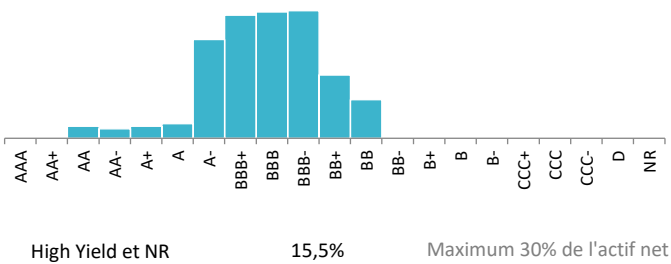
Indicateurs clés du fonds au 31/10/2022

Sensibilité (totale)	-0,95
Sensibilité hors IFT et OPC	2,93
Rendement	4,57%
Poids obligations et OPC	98,44%
Poids liquidités et quasi liquidités	1,56%
Nombre de positions dans le portefeuille	60
Notation moyenne	BBB
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-14,35%
Ratio de sharpe (sur un an)	-2,18
Volatilité (sur un an)	3,84%

Répartition sectorielle (%)**



Répartition par notation**

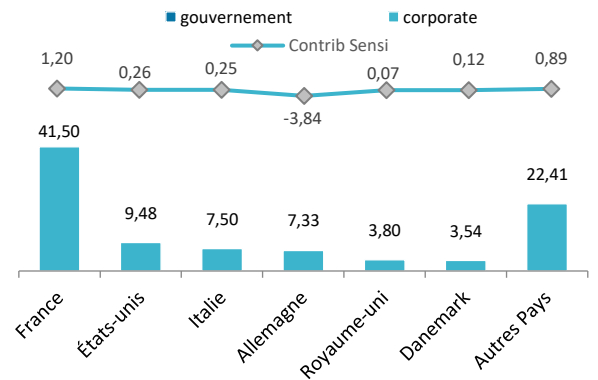


Exposition EUR (%) : 91,45

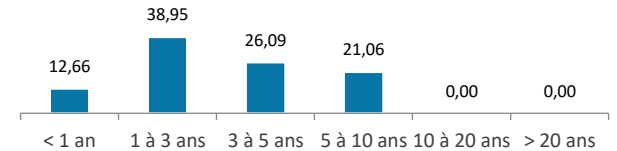
Exposition par devise hors EUR (%) :



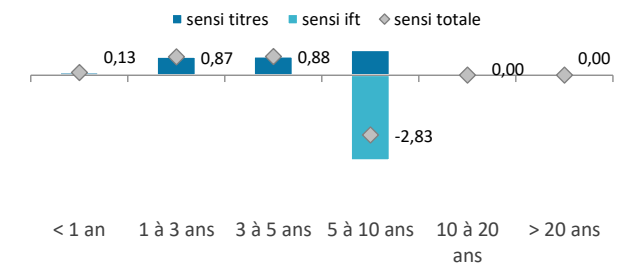
Répartition géographique (%)**



Répartition par maturité (%)*



Contribution sensibilité par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeurs	Devise	Type d'actif	Poids (%AN)
IVO FIXED INCOME-EUR I	EUR	OPC	3,20
ING GROEP NV 4.625% 18-06/01/2026	USD	Obligation	2,31
SCHLUMBERGER HLD 3.9% 19-17/05/2028	USD	Obligation	2,23
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	Obligation	2,19
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	EUR	Obligation	2,03
EASYJET PLC 1.125% 16-18/10/2023	EUR	Obligation	2,03
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	Obligation	1,98
ASSICURAZIONI 4.125% 14-04/05/2026	EUR	Obligation	1,94
CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	Obligation	1,89
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	Obligation	1,89

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
EOFP 2 3/8 06/15/29	Obligation	0,14%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Obligation	0,11%
INEGRP 2 7/8 05/01/26	Obligation	0,10%
Négatifs		
ICADFP 1 3/8 09/17/30	Obligation	-0,14%
IVO FIXED INCOME-EUR I	OPC	-0,06%
INTNED 4 5/8 01/06/26	Obligation	-0,04%

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.