

Rapport de gestion | Octobre 2022

Code ISIN : FR0010010876 - Ticker Bloomberg : CARSOLE FP Equity

Données au 31/10/2022 - 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

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 duration du fonds Arc Sustainable Future est passée de +0.38 année à -0.10 année. En ce qui concerne les actions, nous avons assisté à un rebond des indices boursiers, dans le sillage de bons résultats. Les valeurs financières figurent logiquement dans les meilleurs contributeurs, ainsi que des valeurs industrielles injustement sanctionnées (Faurécia, Saint-Gobain et Mersen). À l'inverse, M6-Métropole Télévision est notre plus forte déception, après le refus de cession de la société de la part de son principal actionnaire. Nous maintenons une exposition actions en bas de fourchette, dans un environnement incertain.

Performances du fonds
Performances glissantes (%)

| | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Chgt (15/04/2021) |
|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------------------|
| Arc Sust. Future C | -16,78 | 3,80 | -16,59 | - | - | -13,77 |

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) **16 842 472 €**
ARC SUSTAINABLE FUTURE C

 Valeur Liquidative (31/10/2022) **3,83 €**

 Actif net **16 102 601 €**

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

Statistiques sur 1 an glissant

| | |
|-----------------|------------------|
| Performance | -16,59% |
| Volatilité | 10,03% |
| Alpha | Pas de benchmark |
| Beta | Pas de benchmark |
| Ratio de sharpe | -1,89 |
| Tracking error | Pas de benchmark |
| Max Drawdown | -20,73% |

Indicateurs clés du fonds au 31/10/2022

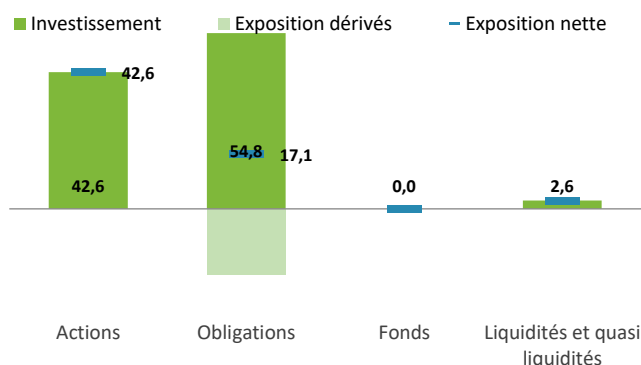
| | |
|---|---------|
| Nombre de positions dans le portefeuille | 68 |
| Poids des 10 premières lignes | 21,0% |
| Max Drawdown (depuis le chgt. de stratégie) | -20,73% |

* hors IFT

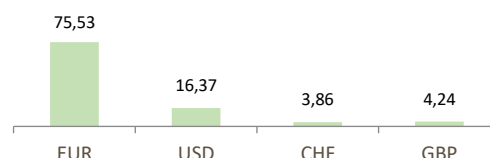
** hors IFT et OPC

Allocation du portefeuille

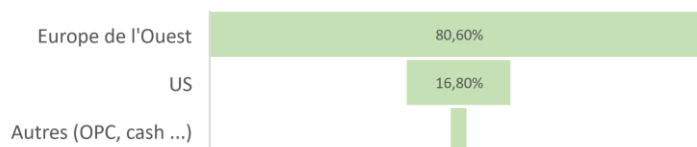
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition investissement par devise (%)*



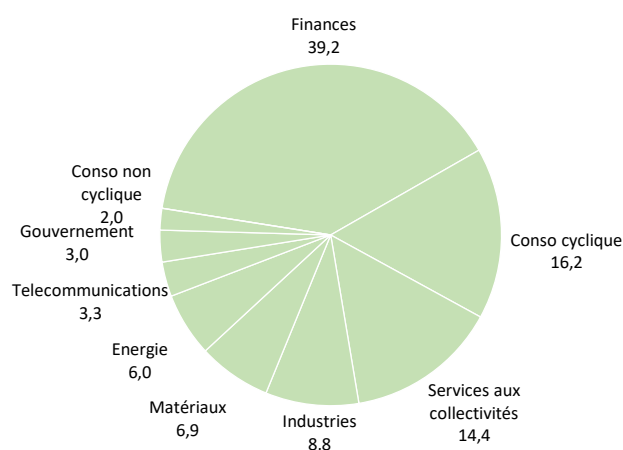
Répartition par zone géographique



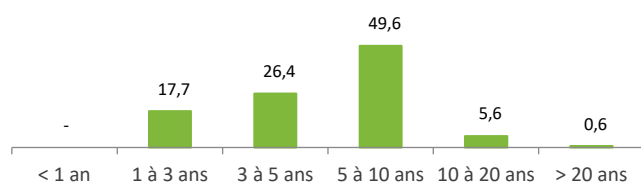
Statistiques de la poche obligataire

Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Secteur (%)**



2 - Maturité (%)



| | | |
|------------------------------|-------|-----------------------------|
| High Yield et NR / Actif net | 6,26% | Maximum 1/3 de la poche |
| Sensibilité | -0,20 | Fourchette entre -10 et +10 |
| Duration | -0,10 | |

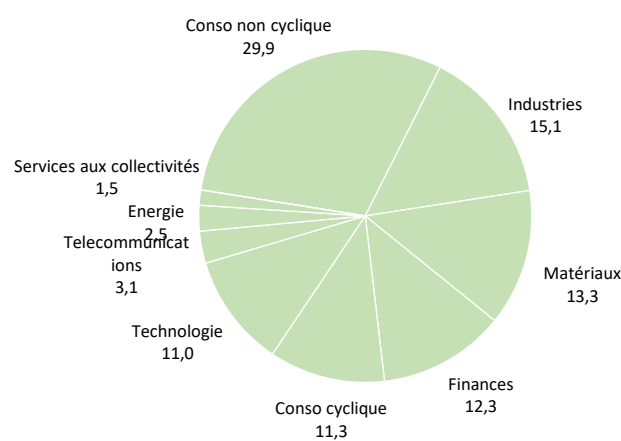
Principales positions obligataires

| Valeur | Devise | Poids (%AN) |
|---------------------------------------|--------|-------------|
| EDP SA 19-30/04/2079 FRN | EUR | 2,38 |
| CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025 | EUR | 2,17 |
| KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN | EUR | 2,09 |
| VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027 | EUR | 2,07 |
| ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026 | EUR | 2,05 |
| ING GROEP NV 4.625% 18-06/01/2026 | USD | 2,03 |

Statistiques de la poche actions

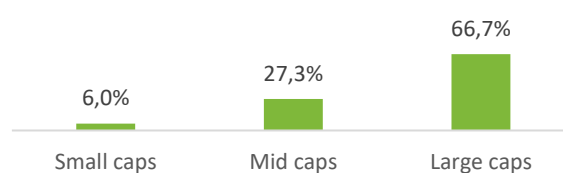
Répartition de l'investissement du portefeuille par:

1 - Secteur (%)**



2 - Capitalisation boursière

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



| | | |
|---------------------------------|--------|---------|
| Sociétés dans la poche actions | 34 | [20;35] |
| Poids des 10 premières lignes | 17,86% | |
| Capi. boursière moyenne (Mds €) | 117 | |

Principales positions actions

| Valeur | Devise | Poids (%AN) |
|------------------------------|--------|-------------|
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 2,20 |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 1,99 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD | 1,96 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 1,84 |
| ELIS SA | EUR | 1,77 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1,75 |

Contributeurs de la poche obligataire

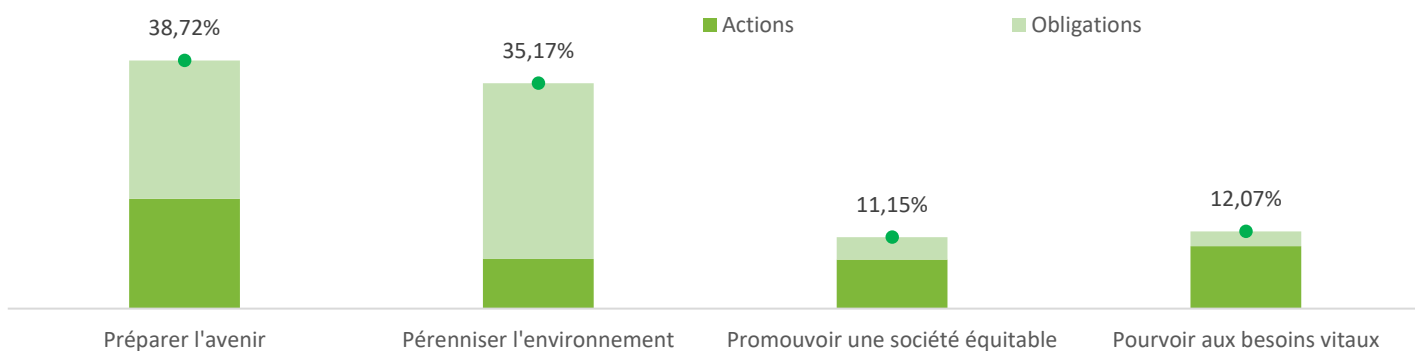
| Positifs | | | Négatifs | | |
|-----------------------|------------|-------|-----------------------|------------|--------|
| | Type | Ctr. | | Type | Ctr. |
| EOFP 2 3/8 06/15/29 | Obligation | 0,18% | ICADFP 1 3/8 09/17/30 | Obligation | -0,13% |
| VOVCAB 2 1/2 10/07/27 | Obligation | 0,09% | PLD 1 1/4 10/15/30 | Obligation | -0,08% |
| EDPPL 4.496 04/30/79 | Obligation | 0,06% | VZ 1 1/2 09/18/30 | Obligation | -0,06% |

Contributeurs de la poche actions

| Positifs | | | Négatifs | | |
|----------------------|--------|-------|----------------------------|--------|--------|
| | Type | Ctr. | | Type | Ctr. |
| BANK OF AMERICA CORP | Action | 0,32% | M6-METROPOLE TELEVISION | Action | -0,21% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Action | 0,31% | SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | Action | -0,07% |
| Faurecia SE | Action | 0,31% | GRIFOLS SA | Action | -0,02% |

Reporting extra-financier

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



Focus du mois

Plan « Zéro pollution » pour 2050

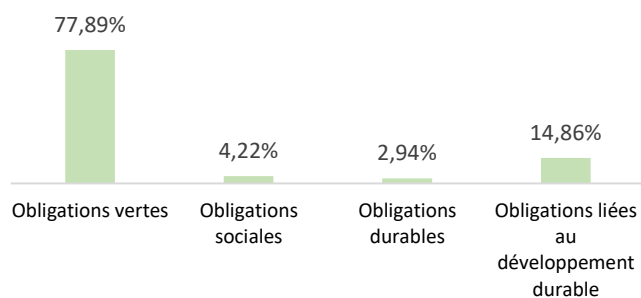
Le 26 octobre, la Commission européenne a présenté un nouveau plan « Zéro pollution » pour 2050. Il prévoit de nouvelles normes renforcées de qualité des eaux et de l'air. La proposition de la Commission sera ensuite examinée et amendée par les Etats membres et les eurodéputés.

Le texte vise notamment à réduire de 75% d'ici 2030 le nombre de décès prématurés (actuellement 300 000 / an dans l'UE) dus aux particules de 2,5 microns qui pénètrent profondément dans les poumons. La Commission propose d'abaisser la valeur limite annuelle pour ces particules fines à 10 microgrammes/m3 en 2030 et d'aligner « plus étroitement » les normes sur les recommandations de l'Organisation mondiale de la santé (OMS). Les ONG et les eurodéputés écologistes réclament cependant un alignement total sur l'OMS, dont la recommandation est de 5 microgrammes/m3.

Par ailleurs, le texte « garantira aux personnes dont la santé est affectée le droit d'être indemnisées en cas de violation des règles européennes de qualité de l'air ». Les victimes pourront notamment être représentées par des ONG dans le cadre d'actions collectives. Concernant les eaux urbaines résiduaires, la Commission souhaite imposer le captage dans les stations d'épuration des nutriments (azote, phosphate, composants chimiques...) et étendre l'obligation de traitement aux communes de plus de 1000 habitants, contre 2000 habitants actuellement. Enfin, le texte met à la charge des industriels de la pharmacie et des cosmétiques le coût d'élimination de leurs micropolluants, sachant qu'ils sont responsables de 92% des micropolluants toxiques présents dans les eaux usées. Il propose également un contrôle plus strict de 25 substances considérées comme problématiques, dont le bisphénol A.

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 | 68 |
| Ayant une note ESG | 34 |
| Respectant les principes de l'ICMA | 33 |

Taux de couverture ESG 98,5%