

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.

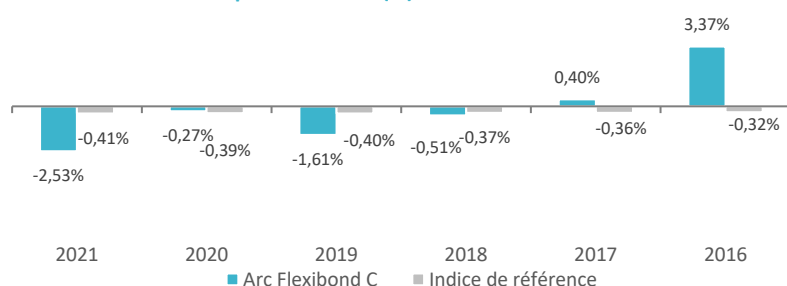
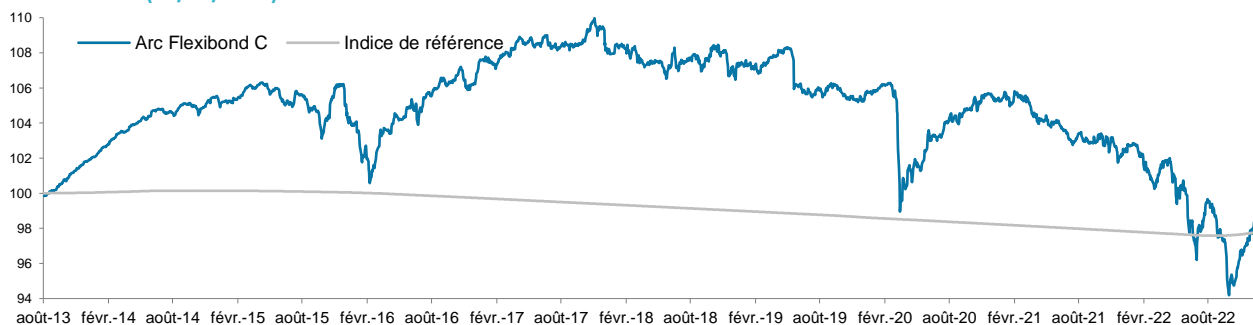
Commentaire de gestion

En décembre, l'inflation aux Etats-Unis est ressortie de nouveau en baisse importante à 7,1% pour le mois de novembre contre 7,7% pour octobre. L'inflation cœur, quant à elle, s'est contractée à 6% en rythme annualisé contre 6,3% précédemment. Le resserrement monétaire opéré par la Fed porte clairement ses fruits. La Fed a remonté comme attendu son taux directeur de 50 pb le 14 décembre. Il s'établit désormais à 4,5%. Le marché n'anticipe plus que 50 pb d'augmentation lors de la réunion de la banque centrale américaine de mars et un potentiel retournement pour 2024. En Europe, l'inflation finale pour le mois de novembre est ressortie à 10,1% contre 10% en première estimation. L'inflation cœur est confirmée stable à 5%. La BCE a, comme attendu, procédé à une hausse de 50 pb le 15 décembre. C'est le discours de sa présidente, C. Lagarde qui a beaucoup surpris les marchés avec un discours très « hawkish » (haussier taux), confirmant la poursuite du cycle de hausse et laissant entrevoir au moins 50 bp de hausse en février et une probabilité accrue d'une hausse similaire en mars.

Dans ce contexte, la sensibilité du fonds Arc Flexibond a légèrement diminué de 3.01 années à 2.91 années. Le fonds n'est plus investi sur les dettes périphériques. Côté dettes privées, nous avons rallongé notre exposition sur les dettes hybrides (Danone) et avons vendu un peu d'Icade. Nous avons conservé le poids du crédit émergent. Le poids des liquidités en portefeuille a augmenté au cours de la période. Enfin, nous restons exposés 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	-4,99	0,22	-5,00	-7,31	-7,66	-2,42
Indice de réf.	0,00	0,09	-0,01	-0,41	-0,80	-2,19

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **10 582 140 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (30/12/2022) **97,58 €**

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)

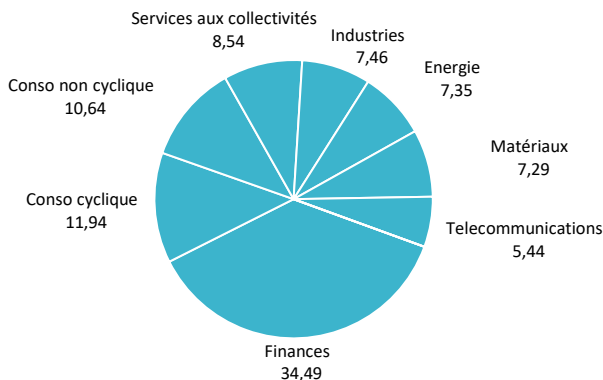
** exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

Allocation du portefeuille

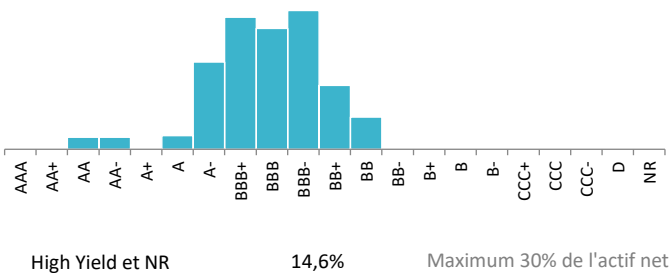
Indicateurs clés du fonds au 30/12/2022

Sensibilité (totale)	2,91
Sensibilité hors IFT et OPC	2,81
Rendement	4,49%
Poids obligations et OPC	96,56%
Poids liquidités et quasi liquidités	3,44%
Nombre de positions dans le portefeuille	56
Notation moyenne	BBB
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-14,35%
Ratio de sharpe (sur un an)	-2,04
Volatilité (sur un an)	3,86%

Répartition sectorielle (%)**

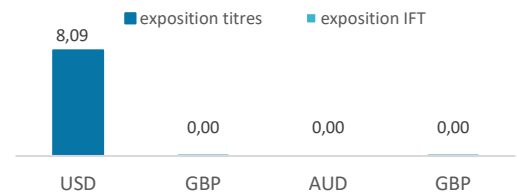


Répartition par notation**

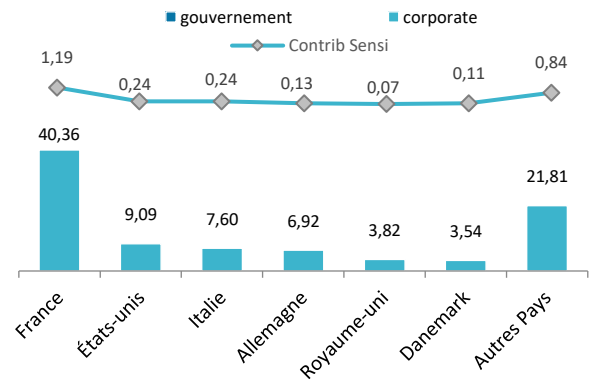


Exposition EUR (%) : 91,91

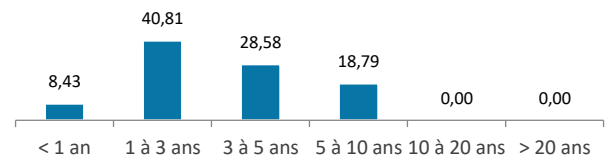
Exposition par devise hors EUR (%) :



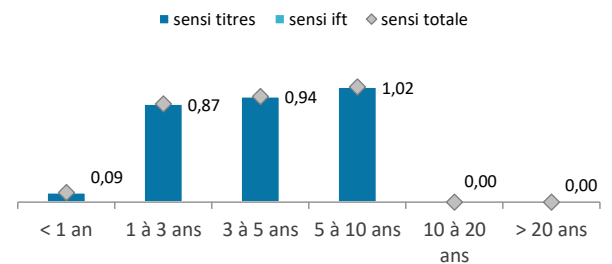
Répartition géographique (%)**



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	3,46
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	Obligation	2,22
ING GROEP NV 4.625% 18-06/01/2026	USD	Obligation	2,21
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	EUR	Obligation	2,08
SCHLUMBERGER HLD 3.9% 19-17/05/2028	USD	Obligation	2,08
EASYJET PLC 1.125% 16-18/10/2023	EUR	Obligation	2,04
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	Obligation	2,00
ASSICURAZIONI 4.125% 14-04/05/2026	EUR	Obligation	1,97
CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	Obligation	1,92
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	Obligation	1,92

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
IVO FIXED INCOME-EUR I	OPC	0,09%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Obligation	0,02%
ICADFP 1 3/8 09/17/30	Obligation	0,01%
Négatifs		
SLB 3.9 05/17/28	Obligation	-0,11%
INTNED 4 5/8 01/06/26	Obligation	-0,07%
PYPL 2.4 10/01/24	Obligation	-0,06%

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.