

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.

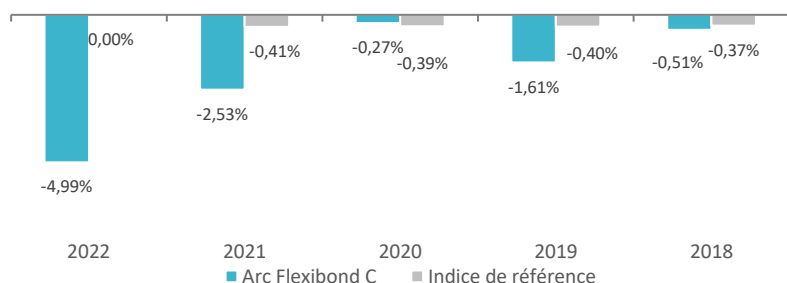
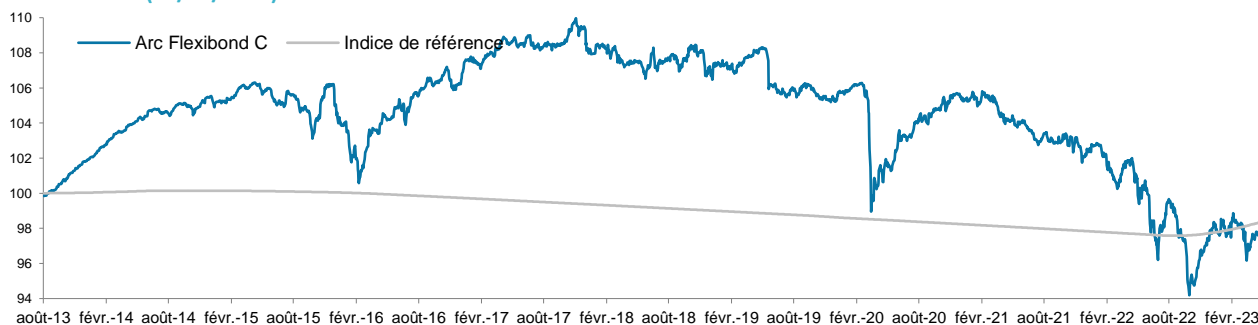
Commentaire de gestion

En avril, l'inflation américaine est ressortie en baisse à 5% pour le mois de mars contre 6% pour février. L'inflation cœur, quant à elle, a rebondi à 5,6% en rythme annualisé contre 5,5% précédemment. Il n'en aura pas fallu de plus pour que les investisseurs anticipent à nouveau une hausse de 0,25% en mai aux États-Unis. Ils tablent toujours sur une baisse de 0,50% du taux directeur de la Fed à horizon janvier 2024. En Europe, l'inflation pour le mois de mars est ressortie à 6,9% contre 8,5%. L'inflation cœur a, quant à elle, augmenté encore à 5,7%, en hausse de 0,1% par rapport au chiffre de février. Le marché anticipe 0,75% de hausse du taux directeur européen d'ici septembre, avec une forte probabilité d'une hausse de 0,50% d'ici juin. Côté croissance, l'économie américaine est parvenue à croître au premier trimestre, mais elle a perdu en dynamisme par rapport à la fin de l'année dernière. Si la consommation s'est révélée particulièrement dynamique, les investissements marquent le pas, plaidant pour une croissance atone le reste de l'année. En zone euro, la croissance rebondit après la légère contraction de l'activité au quatrième trimestre 2022. Elle profite avant tout de la baisse des prix de l'énergie, des mesures de soutien des Etats et de la poursuite de l'effet rattrapage post Covid dans les services.

Dans ce contexte, la sensibilité du fonds Arc Flexibond est restée stable à +3.12 années. Le fonds n'est plus investi sur les dettes périphériques. Côté dettes privées, nous avons renforcé notre exposition sur des dettes hybrides avec des dates de rappel plus longues (Total et Orange). Nous avons conservé le poids du crédit émergent. Le poids des liquidités en portefeuille est resté quasi stable en dessous de 1%. Enfin, nous avons conservé notre sous-exposition sur le dollar.

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

	YTD	1 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création (05/08/2013)
Arc Flexibond C	0,26	0,76	-3,08	-6,06	-3,85	-2,17
Indice de réf.	0,55	0,15	0,68	0,27	-0,13	-1,65

Performances historiques annuelles (%)

Depuis la création (05/08/2013)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **9 651 103 €**

ARC FLEXIBOND C

Valeur Liquidative (28/4/2023) **97,83 €**

Affectation des revenus **Capitalisation annuelle**

Echelle de risque SRI:



Le risque le plus faible

Le risque le 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 **1,00%**

Commission de rachat max **0,00%**

Frais courants (2022) **1,06%**

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)

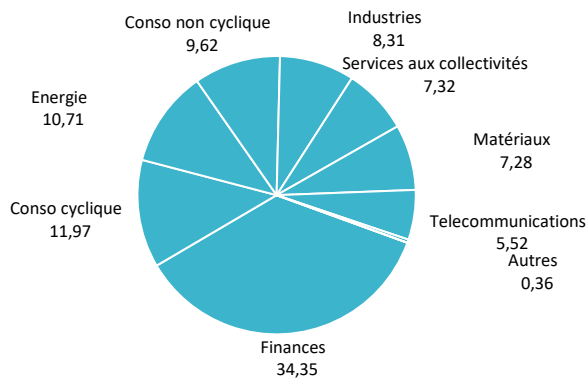
** exposition: hors IFT et OPC / contrib sensi: hors OPC

Allocation du portefeuille

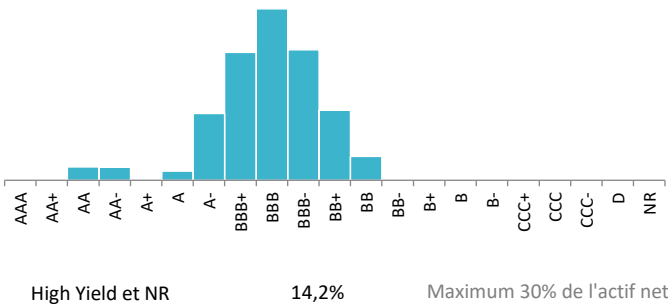
Indicateurs clés du fonds au 28/4/2023

Sensibilité (totale)	3,12
Sensibilité hors IFT et OPC	3,00
Rendement	4,60%
Poids obligations et OPC	99,27%
Poids liquidités et quasi liquidités	0,73%
Nombre de positions dans le portefeuille	55
Notation moyenne	BBB
Max Drawdown (depuis la création de la part)	-14,35%
Ratio de sharpe (sur un an)	-1,35
Volatilité (sur un an)	4,25%

Répartition sectorielle (%)**



Répartition par notation**

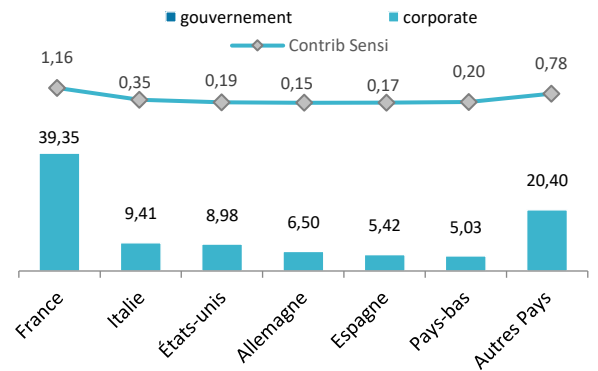


Exposition EUR (%) : 94,30

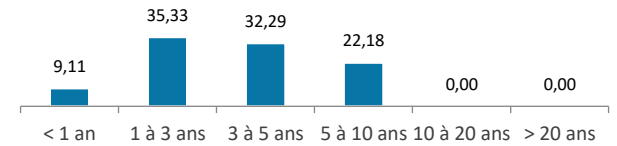
Exposition par devise hors EUR (%) :



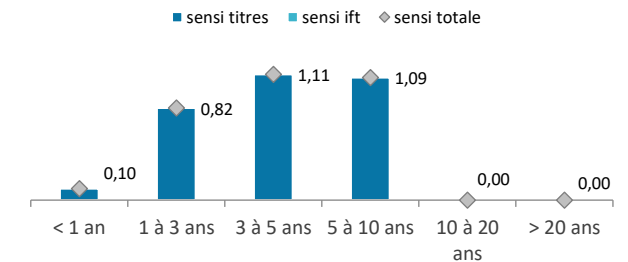
Répartition géographique (%)**



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	3,84
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	EUR	Obligation	2,20
ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	EUR	Obligation	2,16
CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	Obligation	2,10
CRD MUTUEL ARKEA 3.25% 16-01/06/2026	EUR	Obligation	2,06
BELFIUS BANK SA 3.125% 16-11/05/2026	EUR	Obligation	2,05
ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN	EUR	Obligation	2,03
VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	Obligation	2,03
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	Obligation	2,03
LOREAL SA 0.375% 22-29/03/2024	EUR	Obligation	2,02

Contributeurs

Positifs	Type	Contributeurs
CCAMA 6 01/23/27	Obligation	0,05%
LHNVX 0 1/2 04/23/31	Obligation	0,04%
ASSGEN 5 06/08/48	Obligation	0,03%
Négatifs		
PYPL 2.4 10/01/24	Obligation	-0,04%
NFLX 3 5/8 06/15/25	Obligation	-0,03%
SLB 3.9 05/17/28	Obligation	-0,03%

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.