

**Descriptif du fonds**

L'objectif du FCP ARC GLOBAL EUROPE est la recherche de performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 sur la durée de placement recommandée (5 ans). La gestion s'exerce sur les marchés actions majoritairement de la Communauté Européenne en sélectionnant discrétionnairement des valeurs dans un univers d'investissement comparable à celui de son indice.

**Commentaire de gestion**

Les marchés redécouvrent la volatilité et les investisseurs restent extrêmement sensibles au moindre signe de pression inflationnistes. Dans ce contexte de fortes turbulences se font ressentir avec des marchés d'actions en baisse sans distinction géographique. Sur le plan macroéconomique, les différentes zones présentent des cycles économiques différents mais la croissance économique mondiale devrait avoisiner les 3% en 2018. Néanmoins, comme à son habitude, c'est M. Trump qui a fait l'actualité durant ce mois. Les nouveaux droits de douane mis en place par l'administration américaine marquent une nette escalade vers une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine et pourraient, de fait, remettre en cause cet équilibre économique. Sur le portefeuille, parmi les plus mauvaises contributions, les opérateurs ont pris des bénéfices sur Covestro (-14%) après une hausse importante fin 2017. Nous restons confiants sur la valeur, le titre se traite avec une valorisation attractive. L'acquisition de XL Group par AXA a été mal perçue par le marché (-16%). La taille de l'opération a surpris le marché et son financement suscite aussi quelques interrogations. A l'inverse le secteur de la santé a joué son rôle défensif et affiche une contribution positive (Shire, +15%, DBV, +11% et Astrazeneca +3.5%). Notons également la hausse de Thalès (+8%) qui affiche de belles performances opérationnelles en 2017.

**Caractéristiques générales**

Actif Net	<b>19 810 780 €</b>
Valeur Liquidative (29/3/2018)	<b>145,03 €</b>
Benchmark	<b>STOXX Europe 600 NR</b>
Classification	<b>Actions Européennes</b>
Date de création	<b>20/09/2011</b>
Affectation des résultats	<b>Capitalisation</b>
Horizon de placement	<b>5 ans</b>
Devise du fonds	<b>EURO</b>
Domicile	<b>France</b>
Gérants	<b>Khalid CHKIRNI</b>
Frais de souscription max	<b>4,50%</b>
Frais de rachat max	<b>0,00%</b>
Frais de gestion annuels fixes	<b>2,40%</b>
Valorisation	<b>Quotidienne</b>
Dépositaire	<b>BNP Securities Services</b>
Valorisateur	<b>BNP Fund Services</b>
Eligibilité au PEA	<b>Oui</b>

1 2 3 4 **5** 6 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

*Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)*

**Performances & evolution du fonds depuis sa création (20/09/2011)**
**Performances glissantes (%)**

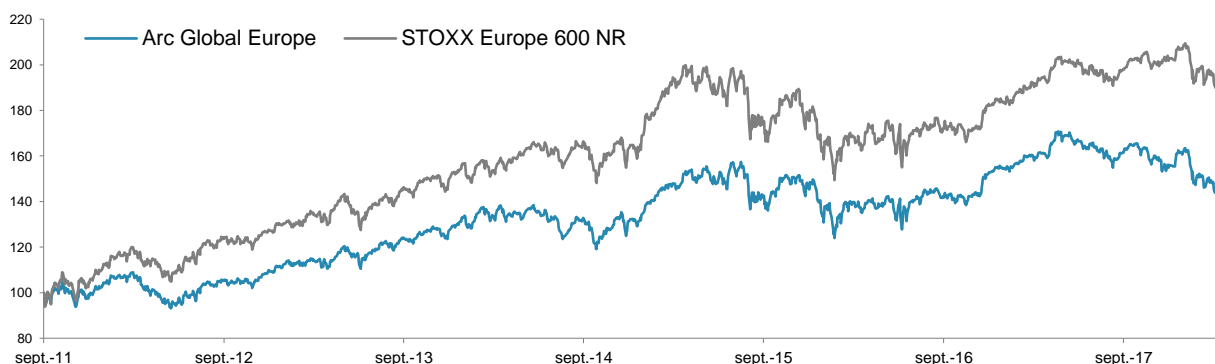
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Arc Global Europe	-2,33	-6,68	-9,80	-1,14	27,45	45,03
Benchmark	-0,77	-4,16	0,06	0,65	44,76	93,87

**Performances annuelles (%)**

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Arc Global Europe	1,37	3,03	12,46	2,17	18,77	8,44
Benchmark	10,58	1,73	9,60	7,20	20,79	18,18

**Indicateurs de risque**

	1 an	3 ans	5 ans
Performance (%)	-9,80	-1,14	27,45
Volatilité (%)	11,49	15,43	14,14
Alpha	-9,86	-1,70	-10,71
Beta	1,01	0,86	0,85
Ratio de sharpe	-0,85	-0,07	1,94
Tracking error (%)	5,15		
Max Drawdown (%)	-15,93		

**Evolution du fonds et de son indice depuis création (base 100)**


\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Données au 29/3/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

**FINANCIERE DE L'ARC - Société de gestion de portefeuille**

260 rue Guillaume du Vair, 13090 Aix-en-Provence - Tél : 04 42 53 88 90

S.A.S au Capital de 1,000,000 € - SIREN 533 727 079 - R.C.S AIX

Agrément AMF N GP11000027

## Structure du portefeuille

### Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
BOUYGUES SA	4,52	France	Industries
COVESTRO AG	4,46	Allemagne	Matériaux de base
SOCIETE GENERALE SA	4,37	France	Finances
VIVENDI	4,17	France	Télécoms
STMICROELECTRONICS NV	3,90	Suisse	Technologie
BUZZI UNICEM SPA	3,53	Italie	Industries
VOLKSWAGEN AG	3,42	Allemagne	Conso. discrétionnaire
ASTRAZENECA PLC	2,88	Royaume-uni	Biens de consommation
CONTINENTAL AG	2,75	Allemagne	Conso. discrétionnaire
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2,53	Pays-bas	Energie

### Contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
SHIRE PLC	0,21%	COVESTRO AG	-0,53%
THALES SA	0,15%	AXA SA	-0,39%
DBV TECHNOLOGIES SA	0,14%	SOCIETE GENERALE SA	-0,28%

### Les mouvements du mois

#### Achats (+) / Renforcements

ASTRAZENECA PLC  
VINCI SA (+)  
SAP SE (+)  
AXA SA

#### Ventes (-) / Allègements

ING GROEP (-)  
ORANGE  
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN  
TELECOM ITALIA SPA

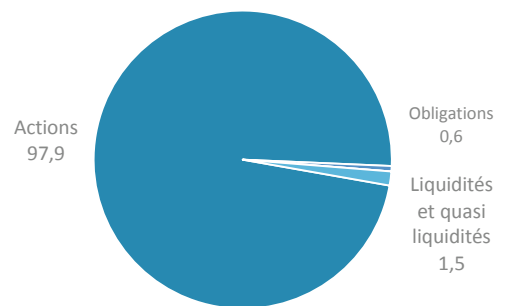
### Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	98%
Sociétés en portefeuille	56
Poids des 10 premières lignes	37%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	24,3

### Valorisation \*

PER estimé Fwd 12M	13,2 x
VE / EBITDA Fwd 12M	8,8 x
Ratio P/B Fwd 12M	1,94 x
Rendement net estimé 2018 (%)	2,3%

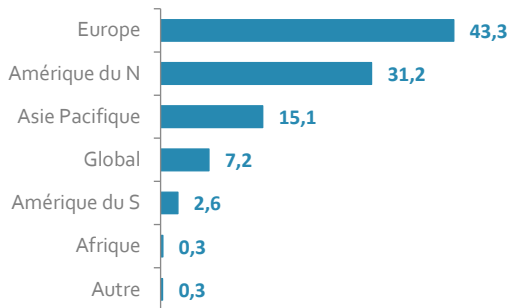
### Répartition par classe d'actifs (%)



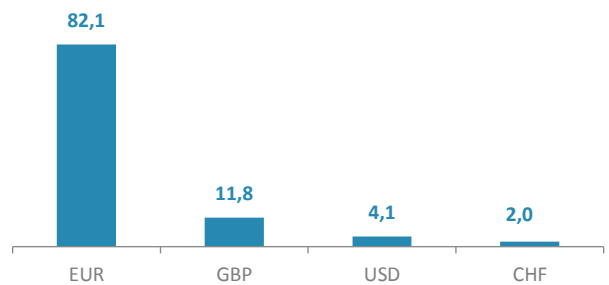
\* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

## Expositions du portefeuille

### Répartition géographique du CA (%)



### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle de la poche action (%)

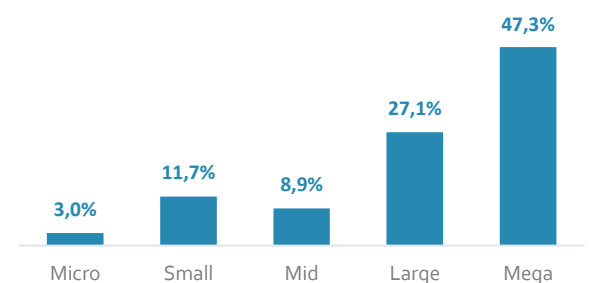
\* hors produits dérivés

Fonds	Par rapport à l'indice :
Technologie	15,0 / 9,8
Industrie	19,9 / 5,7
Biens de consommation	17,5 / 5,0
Télécommunication	7,7 / 4,1
Santé	13,2 / 1,1
Energie	3,9 / -2,1
Matériaux de base	5,5 / -3,0
Conso. discrétionnaire	4,7 / -6,2
Finance	12,2 / -9,6

### Répartition par capitalisation boursière (%)

Bornes de capitalisation (Mds €)

Mega > 30 / Large > 7,2 / Mid > 1,5 / Small > 0,3 / Micro < 0,3



Données au 29/3/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

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 de préconisations données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, 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.