

Descriptif du fonds

L'objectif du FCP ARC GLOBAL EUROPE est la recherche de performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis 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

Le climat d'aversion au risque continue à régné sur ce mois de mai avec un cocktail plutôt négatif pour les marchés : des statistiques économiques moroses en Europe, un risque politique en Italie qui persiste et un regain d'incertitude concernant les relations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Le fonds a subi les déboires politiques en Italie impactant toutes les valeurs transalpines comme Unicredit (-20%) et Buzzi Unicem (-1,5%). Le cimentier reste une dans nos principales positions car son activité est internationale dans des zones dynamiques comme les Etats-Unis. Par ricochet, Société Générale (-14%) a également corrigé, comme tous les titres bancaires exposés à la dette souveraine du pays. Il faut noter que le fonds est peu exposé en relatif au secteur. A l'inverse soulignons la résilience du secteur de la technologie face à toutes ces incertitudes. STMicroelectronics (+12%) et Micron (+28%) sont les principaux contributeurs. Ce dernier a profité de l'annonce lors d'une réunion d'investisseurs d'un programme de rachat d'actions de 10 milliards de dollars ainsi qu'un relèvement de ses objectifs à court terme. Le CEO a justifié ce plus grand optimisme par la bonne santé du secteur et l'exécution de la stratégie du groupe. A court terme, les incertitudes liées aux tensions commerciales devraient nourrir la volatilité des marchés limitant ainsi le potentiel haussier des actions qui parait en partie consommé. Dans ce contexte nous choisissons en amont de la période estivale de conserver une part importante de liquidités, dans l'attente d'une rentrée avec plus de visibilité.

Caractéristiques générales

Actif Net	20 652 049 €
Valeur Liquidative (31/5/2018)	148,92 €
Benchmark	STOXX Europe 600 NR
Date de création	20/09/2011
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EURO
Domicile	France
Gérants	Khalid CHKIRNI
Frais de souscription max	4,50%
Frais de rachat max	0,00%
Frais de gestion annuels fixes	2,40%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services
Eligibilité au PEA	Oui

1 2 3 4 **5** 6 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

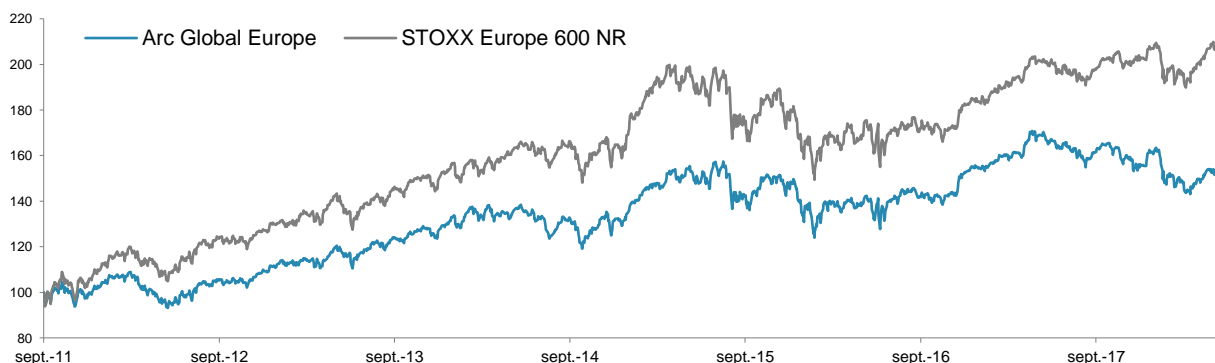
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

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

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Arc Global Europe	-0,55	-4,18	-12,26	-2,65	26,04	48,92
Benchmark	0,13	0,28	0,50	3,94	46,01	102,84

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

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Données au 31/5/2018 - 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
STMICROELECTRONICS NV	4,58	Suisse	Technologie
COVESTRO AG	4,36	Allemagne	Matériaux de base
BOUYGUES SA	4,21	France	Industries
VIVENDI	4,10	France	Télécoms
SOCIETE GENERALE SA	3,68	France	Finances
VOLKSWAGEN AG	3,27	Allemagne	Conso. discrétionnaire
ASTRAZENECA PLC	3,08	Royaume-uni	Biens de consommation
BUZZI UNICEM SPA	3,00	Italie	Industries
SAP SE	2,85	Allemagne	Technologie
ASML HOLDING NV	2,43	Pays-bas	Technologie

Contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
STMICROELECTRONICS NV	0,51%	UNICREDIT SPA	-0,57%
ASTRAZENECA PLC	0,21%	SOCIETE GENERALE SA	-0,38%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,20%	VODAFONE GROUP PLC	-0,20%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

CRH PLC
T.F.1
ILIAD SA
BEIERSDORF AG (+)

Ventes (-) / Allègements

UNICREDIT SPA (-)
ADIDAS AG (-)
GLENCORE PLC (-)
SHIRE PLC

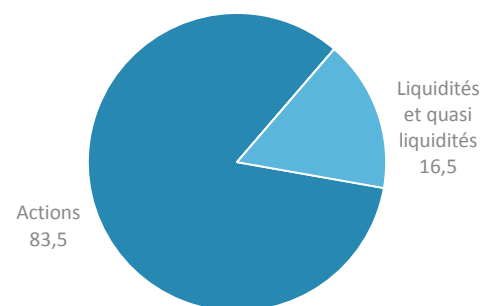
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	68%
Sociétés en portefeuille	51
Poids des 10 premières lignes	36%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	25,6

Valorisation *

PER estimé Fwd 12M	15,2 x
VE / EBITDA Fwd 12M	9,5 x
Ratio P/B Fwd 12M	2,1 x
Rendement net estimé 2018 (%)	2,4%

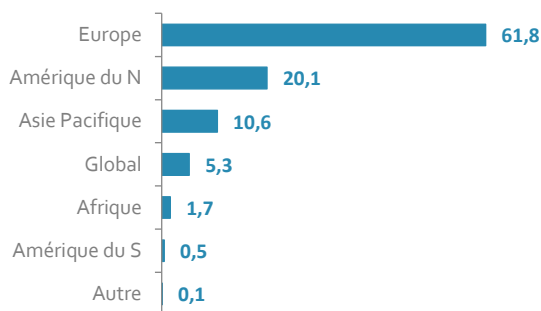
Répartition par classe d'actifs (%)



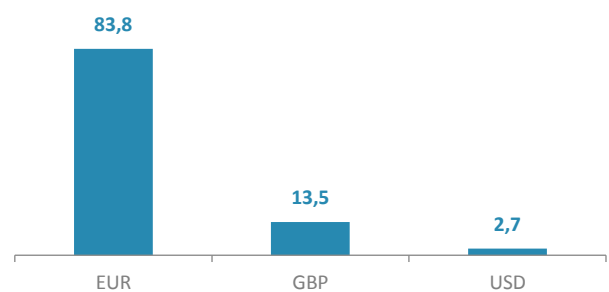
* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

Expositions du portefeuille

Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action* (%)

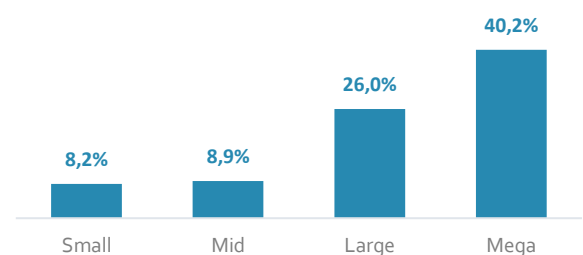
* hors produits dérivés

Fonds	Par rapport à l'indice :
Technologie	16,0
Industrie	6,5
Biens de consommation	4,0
Télécommunication	1,5
Santé	0,7
Matériaux de base	-3,2
Energie	-3,5
Conso. discrétionnaire	-4,3
Finance	-12,4

Répartition par capitalisation boursière (%)

Bornes de capitalisation (Mds €)

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



Données au 31/5/2018 - 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.