

ARC GLOBAL EUROPE

Données au 28/2/2017 - Sources Bloomberg

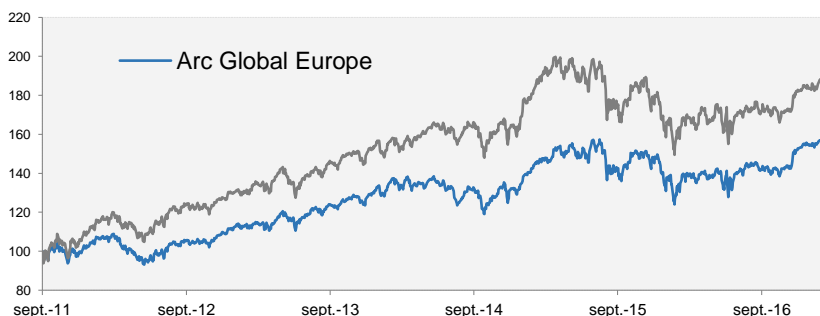
Commentaire de gestion

La hausse se poursuit sur les marchés actions, grâce à la thématique phare de la « reflation », et aux interventions successives du nouveau président américain. Cet engouement est plus surprenant compte-tenu des risques géopolitiques à venir, et du pendant d'une hausse de la reflation, la remontée des taux ! Les valorisations des entreprises reposant sur une actualisation des flux futurs, la croissance des résultats devra être supérieure à la hausse des taux pour que la progression perdure.

Dans cette ambiance euphorique, nous conservons notre vision fondamentale, ne cédant pas aux sirènes sectorielles, et continuons de bénéficier de notre stock-picking. Les contributeurs sont très diversifiés ce mois-ci, avec une poursuite de la surperformance de STMicroelectronics (+18,08%), les rebonds de Steinhoff (+13,88%) et Telepizza (+18,14%) en amont de la publication des résultats. Les secteurs de la santé et de l'agroalimentaire ont bénéficié des différentes rumeurs de rapprochement : AB Foods (+10,79%), Astrazeneca (+14,85%), Reckitt Benckiser (+8,46%). Par ailleurs, les investisseurs ont enfin salué l'excellente performance opérationnelle du groupe Bouygues tant sur la partie construction que sur la partie télécoms. Seul le groupe Haulotte déçoit ce mois-ci après des résultats en deçà des attentes.

Le mois de février a été bien moins actif que le précédent. Nous avons pris nos profits sur une position historique désormais bien valorisée, le groupe Dixons Carphone. Nous avons soldé nos positions en Nexity et Kering à la suite des résultats, et arbitré sur des titres ayant déçu, à l'image de Talktalk, opérateur télécoms au UK, ou de Vivendi. Nous poursuivons également nos achats en Prosieben, conviction 2017.

Arc Global Europe progresse de 3,18% en février contre 3,05% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis. Notre investissement atteint 92,9% avec une exposition nette somme tout prudente de 74,9%. Le fonds affiche une performance de 3,10% depuis le début de l'année contre 2,73% pour son indice de référence, avec des volatilités respectives de 7,21% et 9,71%.

Depuis la création (20/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif Net	23 023 975 €
Valeur Liquidative (28/2/2017)	158,07 €
Benchmark	STOXX Europe 600 dividendes réinvestis

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 (5ans). 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.

Caractéristiques générales

Code ISIN	FR0011092436
Ticker Bloomberg	FINARCE FP Equity

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	Actions des pays de l'Union Européenne
Famille produit	OPC
Date de création	20/09/2011
Niveau de risque	Elevé
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérants	Amandine GERARD / Khalid CHKIRNI
Commission de souscription max	4,50%
Commission de rachat max	0,00%
Frais de gestion annuels fixes	2,40%
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services
Eligibilité au PEA	Oui

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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	14,05
Volatilité	17,55
Alpha	3,38
Beta	0,85
Ratio de sharpe	0,80
Tracking error	4,96
Max Drawdown	-18,80

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	3,10	14,05	14,92	-	58,07
Benchmark	2,73	12,52	18,92	-	87,93

Performances mensuelles (%)

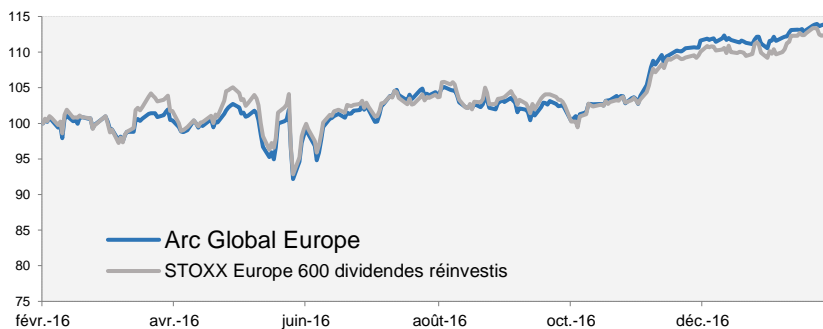
Arc Global Europe	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6,83	-1,56	1,80	0,24	1,76	-3,81	4,13	1,47	-0,63	-1,17	1,58	6,72
2017	-0,07	3,18										

STOXX Europe 600 dividendes réinvestis

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6,37	-2,21	1,40	1,75	2,50	-4,83	3,73	0,74	-0,11	-1,03	1,05	5,75
2017	-0,31	3,05										

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 1/3/2016)



Volatilités glissantes (%)

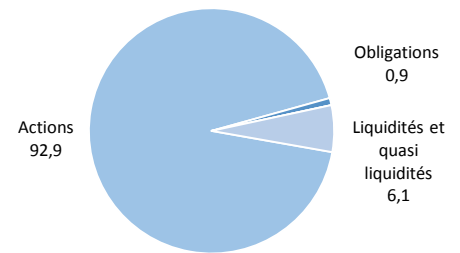
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	7,21	17,55	18,95	-	18,28
Benchmark	9,71	19,48	21,60	-	20,86

Principales lignes du fonds

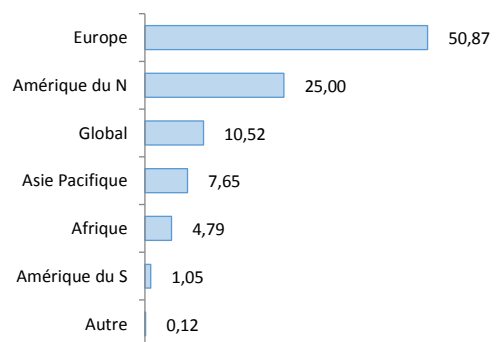
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BUZZI UNICEM SPA	EUR	Action	3,24
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	Action	3,14
VODAFONE GROUP PLC	GBP	Action	2,82
BOUYGUES SA	EUR	Action	2,76
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	2,50
STMICROELECTRONICS NV	EUR	Action	2,50
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	Action	2,45
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	Action	2,42
INGENICO GROUP	EUR	Action	2,39
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	Action	2,23

Expositions du portefeuille

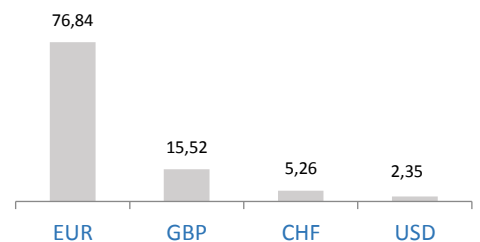
Répartition par classe d'actifs (%)



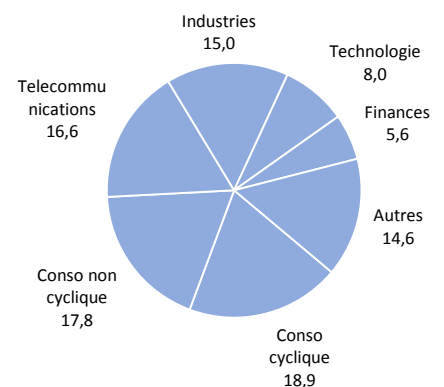
Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



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.