

ARC GLOBAL EUROPE

Données au 31/3/2017 - Sources Bloomberg

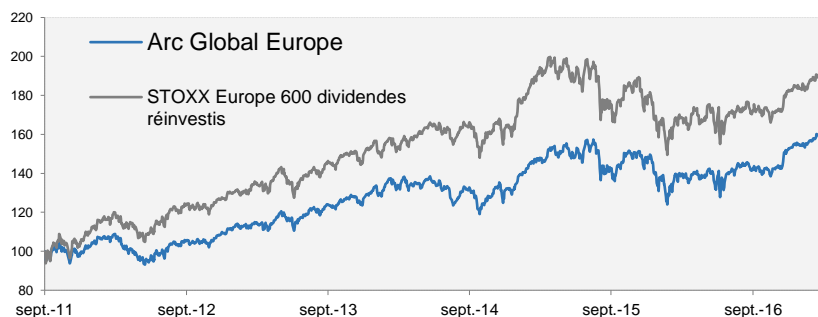
Commentaire de gestion

En dépit des incertitudes politiques, les indices européens ont nettement surperformé les indices US en mars, accélérant le rebond de février. Les publications 2016 ont été plutôt favorables et nous abordons les publications T1 2017 avec confiance. Néanmoins, nous restons vigilants sur plusieurs éléments à commencer par les grandes campagnes électorales en Europe, l'éventuelle clarification de la politique économique de Donald Trump, notamment sur les réformes financières et fiscales, et enfin, la communication de la Réserve Fédérale américaine sur ses intentions de remonter les taux d'intérêts cette année.

Dans cette ambiance euphorique, nous conservons notre vision fondamentale, et continuons de bénéficier de notre stock-picking. Si nous avons été pénalisés par certains de nos investissements liés à la reflation (énergie, construction), nos actions dans la santé et l'automobile ont soutenu la performance. Continental (+7.3%) et Valeo (+7.6%) profitent tous deux des perspectives de croissance dans les véhicules hybrides et électriques. Du côté de la santé Roche (+6.2%) a publié des résultats positifs d'une étude portant sur un traitement du cancer du sein et Genfit (+39%) est dopé par une nouvelle rumeur de rachat par Novartis. De l'autre côté du spectre, Zodiac Aerospace a durement été sanctionné (-11%) à la suite de son onzième profit warning tout en subissant les offensives permanentes du fonds activiste TCI qui appelle à l'abandon du projet avec Safran. Steinhoff perd 10% malgré son caractère défensif. Le titre a souffert d'un double effet négatif, à savoir la faiblesse du Rand sud-africain (-3% versus EUR) et le limogeage du ministre des finances du pays. Enfin, Bolloré (-1%) s'affiche dans les contributions négatives du mois après avoir confirmé que son exercice 2016 avait été particulièrement difficile. Le groupe présente toujours, selon nous, des atouts de poids avec le redressement de l'Afrique et la revalorisation des actifs médias.

Sur le portefeuille nous continuons d'effectuer quelques ajustements, nous avons soldé nos positions en Swatch et Dassault Aviation, le point bas est passé et nous ne voyons pas de réels catalyseurs sur les 6 prochains mois. Du côté des prises de profits, nous allégeons Dufry après les rumeurs de prise de participation de HNA. A la marge, nous renforçons Thalès et Maisons du Monde puis nous initions Vivendi, car nous attendons des changements de périmètre au niveau du groupe au 2nd semestre.

Arc Global Europe progresse de 2.08% en mars contre 3.32% pour son indice de référence. Notre investissement actions atteint 93,8% avec une exposition nette de 73%. Couverture et liquidités demeurent des outils de gestion dans un deuxième trimestre qui devrait s'avérer plus volatil que le premier.

Depuis la création (20/09/2011)


* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Actif Net	23 037 565 €
Valeur Liquidative (31/3/2017)	161,36 €
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	17,39
Volatilité	16,76
Alpha	2,53
Beta	0,83
Ratio de sharpe	1,04
Tracking error	5,03
Max Drawdown	-10,28

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	5,25	17,39	17,10	52,41	61,36
Benchmark	6,14	17,79	23,09	67,07	94,17

Performances mensuelles (%)

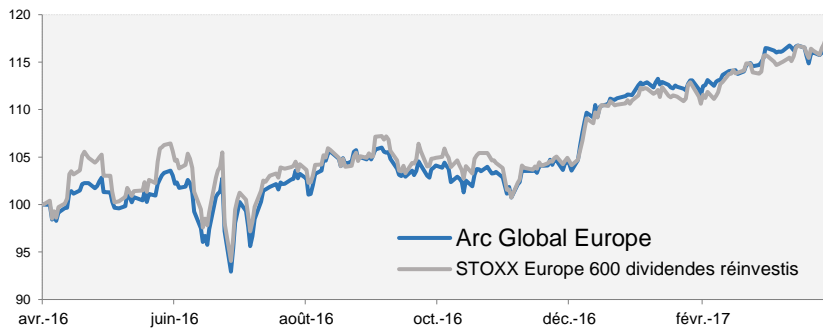
Arc Global Europe	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6,83	-1,56	1,80	0,24	1,76	-3,81	4,13	1,47	-0,63	-1,17	1,58	6,72
2017	-0,07	3,18	2,08									

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	3,32									

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 1/4/2016)



Volatilités glissantes (%)

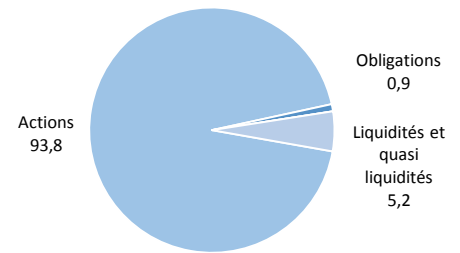
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	7,43	16,76	18,72	17,44	18,28
Benchmark	9,59	18,86	21,42	19,56	20,86

Principales lignes du fonds

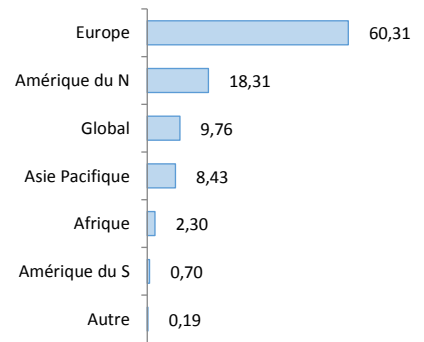
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BUZZI UNICEM SPA	EUR	Action	3,33
BOUYGUES SA	EUR	Action	2,90
VODAFONE GROUP PLC	GBP	Action	2,89
COVESTRO AG	EUR	Action	2,82
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	Action	2,81
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	2,60
INGENICO GROUP	EUR	Action	2,50
STMICROELECTRONICS NV	EUR	Action	2,49
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	Action	2,47
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	Action	2,40

Expositions du portefeuille

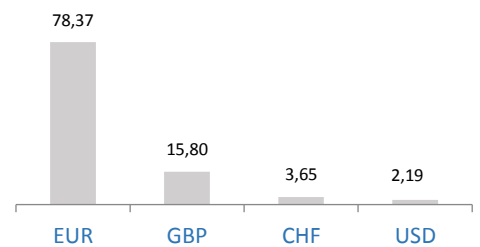
Répartition par classe d'actifs (%)



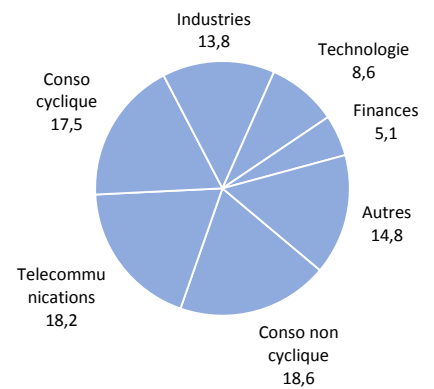
Répartition géographique du CA (%)



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.