

**ARC GLOBAL EUROPE**

Données au 31/8/2017 - Sources Bloomberg

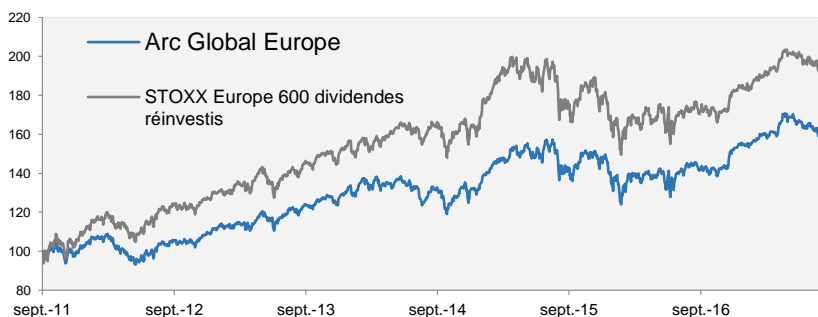
**Commentaire de gestion**

Le mois boursier écoulé s'est clos dans une certaine torpeur estivale... D'une part, le flou qui règne à Washington sur les questions de politique intérieure ou extérieure a entretenu les incertitudes sur les perspectives économiques, pénalisant les actifs risqués; d'autre part, le sommet de Jackson Hole n'aura finalement débouché sur aucune annonce d'envergure de la part des principaux banquiers centraux. Une rencontre qui n'a donc ni inquiété ni dopé le moral des opérateurs boursiers.

Certaines de nos sociétés en portefeuille avaient rendez-vous avec le marché pour la traditionnelle publication des résultats semestriels. Ainsi Bouygues Telecom (+4.6%) réussit sa première partie d'exercice et se montre confiant pour la seconde. Le groupe est parvenu à poursuivre l'amélioration de sa rentabilité en dépit du léger ralentissement de sa croissance au deuxième trimestre. Steinhoff (maison mère de Conforama) n'a pas déçu non plus, en dévoilant des chiffres très solides (+50% sur le CA avec croissance organique de +10% FX compris). Cependant, le titre patît du retour sur le devant de la scène des soupçons de fraude comptable datant de 2015. Saluons également les progressions respectives de Maisons du Monde et de TalkTalk en hausse de 11% et 8,5%. En revanche, quelques vents contraires se font ressentir sur notre allocation, certains titres cycliques nous pénalisent à l'instar des baisses affichées par Buzzi Unicem et Vallourec. En outre, nous sommes fortement impacté par le segment des médias avec un ralentissement global de l'industrie publicitaire. A l'image de la majorité du secteur, le diffuseur ProSiebenSat, a annoncé qu'il prévoyait une baisse de ses revenus publicitaires, principale ressource de son activité de télévision gratuite, au troisième trimestre. Dans ce contexte, le titre est sanctionné pour son « profit warning » avec une baisse de 15% ce qui a, par ricochet, fait chuter les cours de TF1 (-7.4%). Les autres mauvais élèves du mois sont Easyjet (-6%) et Ahold Delhaize (-7%) toujours sous pression quant à l'augmentation de la concurrence aux Etats-Unis.

Durant ce mois chahuté, nous renforçons les dossiers sous-valorisés à l'image de Buzzi Unicem, Ahold Delhaize et Leonardo. De plus, la tendance négative du secteur média nous amène à cloturer ProSiebenSat, et nous alléger en TF1. Enfin, nous avons réduit certaines positions avec prises de profits à l'image de Finnair qui nous paraissent désormais bien valorisées.

Arc Global Europe baisse de 2.2% en août contre 0.8% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis. Notre investissement actions atteint 93% avec une poche de liquidité proche de 6%. Le fonds affiche une performance de 3.3% depuis le début de l'année contre 5.8% pour son indice de référence

**Depuis la création (20/09/2011)**


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

Actif Net	<b>25 511 122 €</b>
Valeur Liquidative (31/8/2017)	<b>158,33 €</b>
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	<b>FR0011092436</b>
Ticker Bloomberg	<b>FINARCE FP Equity</b>

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

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

**Statistiques sur 1 an glissant**

Performance	9,48
Volatilité	9,70
Alpha	-0,49
Beta	0,85
Ratio de sharpe	0,98
Tracking error	4,61
Max Drawdown	-9,29

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	3,27	9,48	21,20	53,49	58,33
Benchmark	5,82	11,75	18,38	61,27	93,58

Performances mensuelles (%)

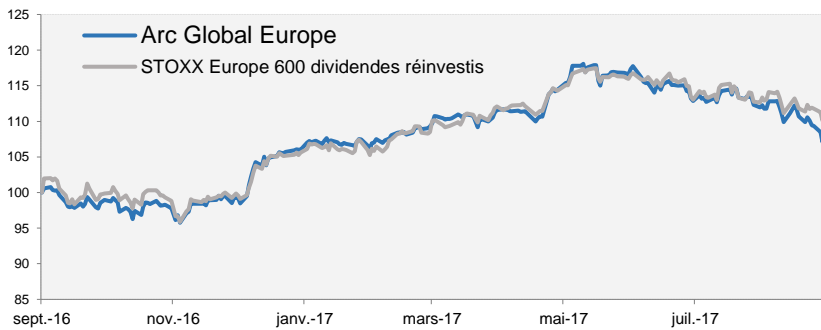
Arc Global Europe	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6,83	-1,56	1,80	0,24	1,76	-3,81	4,13	1,47	-0,63	-1,17	1,58	6,72
2017	-0,07	3,18	2,08	2,57	1,85	-3,19	-0,81	-2,20				

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	1,98	1,45	-2,53	-0,35	-0,79				

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

Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 1/9/2016)



Volatilités glissantes (%)

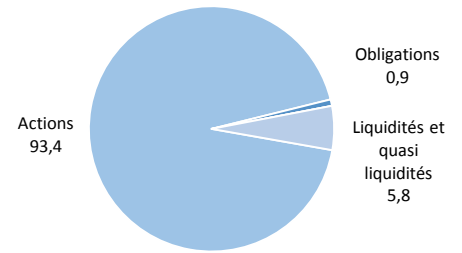
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	9,27	9,70	15,60	13,96	15,19
Benchmark	9,03	9,91	17,77	15,66	17,33

Principales lignes du fonds

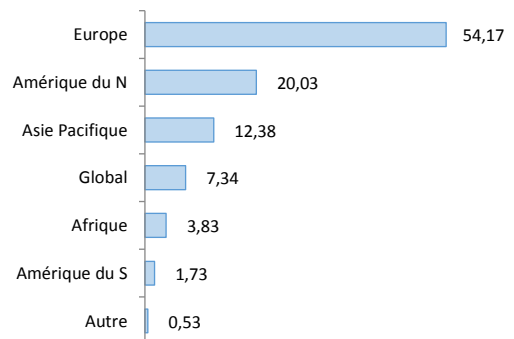
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	Action	3,88
BOUYGUES SA	EUR	Action	3,24
BUZZI UNICEM SPA	EUR	Action	2,76
VODAFONE GROUP PLC	GBP	Action	2,59
THALES SA	EUR	Action	2,55
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	Action	2,55
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	Action	2,49
VIVENDI	EUR	Action	2,44
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	Action	2,29
BUWOG AG	EUR	Action	2,17

Expositions du portefeuille

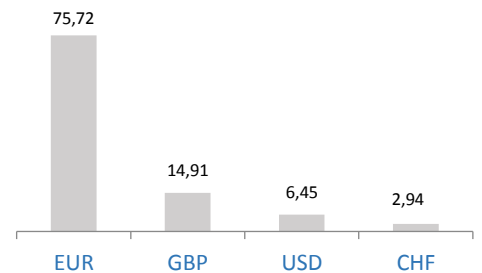
Répartition par classe d'actifs (%)



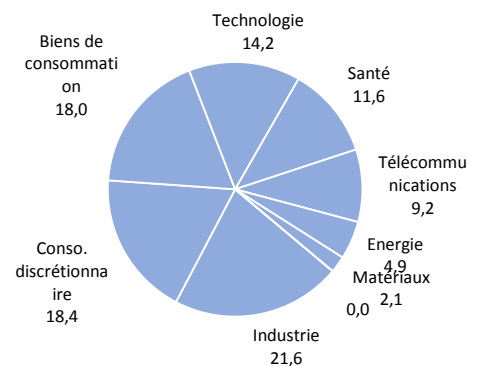
Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)



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.