

**ARC GLOBAL EUROPE**

Données au 29/9/2017 - Sources Bloomberg

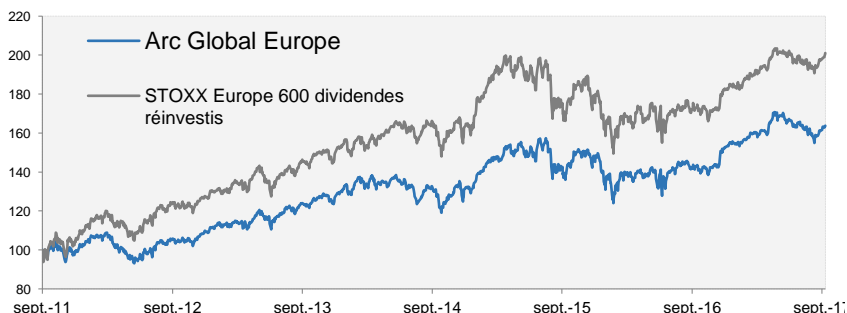
**Commentaire de gestion**

En dépit d'incertitudes géopolitiques nombreuses (Corée du Nord, Catalogne, Allemagne), les marchés Actions ont préféré se focaliser sur l'amélioration des conditions macroéconomiques en Europe, avec à la clé une hausse sensible sur le mois portée par les secteurs les plus cycliques. Du côté des banques centrales, les commentaires de Mario Draghi n'auront finalement débouché sur aucune modification de la stratégie actuelle même s'il en a profité pour mettre l'accent sur l'émergence d'un problème « euro ». Outre-Atlantique, Janet Yellen a quant à elle confirmé son intention de remonter les taux directeurs en fin d'année.

Avec une progression de 3.44% sur le mois de juillet, Arc Global Europe affiche nombre de contributeurs positifs, la grande rotation sectorielle s'étant opérée au profit des valeurs cycliques et bancaires sur fonds de retour des aspects « reflationnistes » liés à la réforme fiscale de M. Trump. Les grandes valeurs industrielles et pétrolières ont tenu le haut du pavé. Buzzi Unicem (+10.5%), le cimentier italien, a profité d'une nouvelle positive sur la consolidation du marché en Italie alors que Royal Dutch Shell bénéficie du rebond marqué du pétrole en s'adjudant une hausse de 12.2%. En outre, le mouvement de repentification des courbes obligataires, a aidé les bancaires européennes. Société Générale grimpe de 7.7%. Côté valeurs, STMicroelectronics (+12.5%) reste bien placé pour profiter du rebond attendu sur le marché des smartphones tout en faisant une entrée remarquée dans l'indice phare de la place parisienne. AstraZeneca (+15%), se reprend en annonçant une alliance avec son homologue japonais Takeda pour développer un traitement contre la maladie de Parkinson. De l'autre côté du spectre, les segments les plus défensifs ont sous-performé avec des dégagements marqués sur les secteurs dits « bond proxies » comme par exemple les télécoms ou l'immobilier (Vodafone, -1.7% et Buwog -1.2%). Parmi les freins à la performance nous retrouvons aussi Steinhoff qui baisse de 6.7% dans l'attente de l'issue de l'enquête de la justice allemande.

Durant un mois de septembre très actif, nous avons procédé à des ajustements sur le portefeuille avec la clôture de notre position en Finnair après un parcours flamboyant depuis le début d'année. En revanche, nous avons profité de certaines corrections pour saisir des opportunités et revenir sur des sociétés que nous connaissons bien à l'image de Carrefour (avant la présentation stratégique de M. Bompard) ou Econocom (en amont de la journée investisseurs).

L'exposition globale du fonds reste stable sur la période et notre investissement actions atteint 93% dont 6% de liquidités. Le fonds affiche une performance de 6.8% depuis le début de l'année contre 9.95% pour son indice de référence

**Depuis la création (20/09/2011)**


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

Actif Net	<b>26 512 475 €</b>
Valeur Liquidative (29/9/2017)	<b>163,77 €</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 faible, rendement potentiellement plus faible

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>Elevé</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.financierdelarc.com](http://www.financierdelarc.com)

**Statistiques sur 1 an glissant**

Performance	14,44
Volatilité	9,46
Alpha	-0,18
Beta	0,90
Ratio de sharpe	1,53
Tracking error	4,42
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	6,82	14,44	24,88	58,65	63,77
Benchmark	9,95	16,28	22,80	65,91	101,12

**Performances mensuelles (%)**

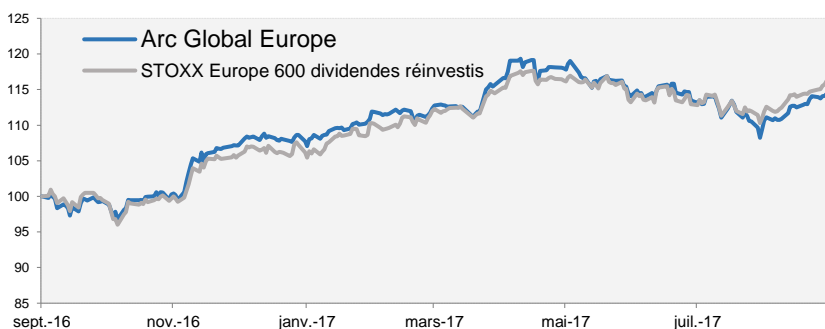
Arc Global Europe	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6,83	-1,56	1,80	0,24	1,76	-3,81	4,13	1,47	-0,63	-1,17	1,58	6,72
2017	-0,07	3,18	2,08	2,57	1,85	-3,19	-0,81	-2,20	3,44			

**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	3,90			

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

**Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 30/9/2016)**



**Volatilités glissantes (%)**

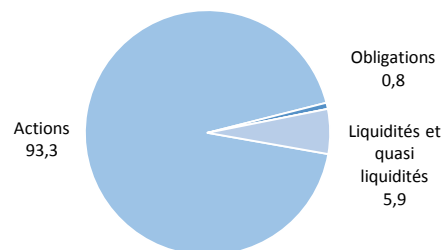
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	8,91	9,46	15,56	13,90	15,19
Benchmark	8,71	9,22	17,72	15,58	17,33

**Principales lignes du fonds**

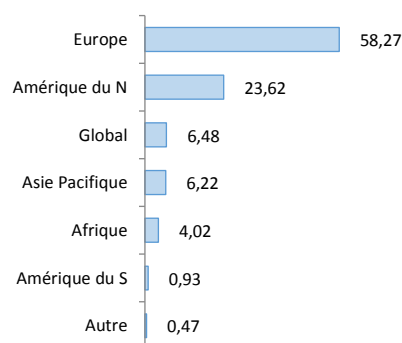
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	Action	3,49
BOUYGUES SA	EUR	Action	3,29
BUZZI UNICEM SPA	EUR	Action	3,14
SOCIETE GENERALE SA	EUR	Action	2,80
VIVENDI	EUR	Action	2,61
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	Action	2,53
VODAFONE GROUP PLC	GBP	Action	2,45
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	Action	2,31
STMICROELECTRONICS NV	EUR	Action	2,25
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	Action	2,23

**Expositions du portefeuille**

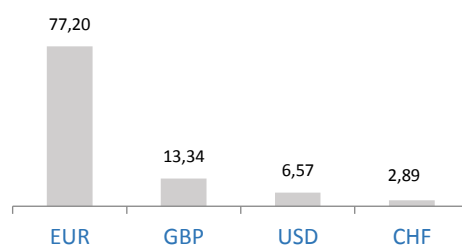
**Répartition par classe d'actifs (%)**



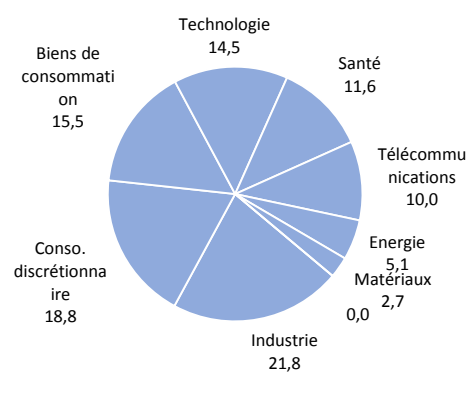
**Répartition géographique du CA (%)**



**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.