

ARC GLOBAL EUROPE

Données au 31/10/2017 - Sources Bloomberg

Commentaire de gestion

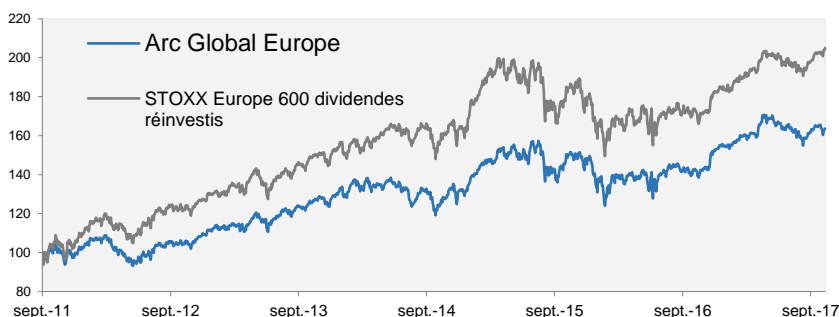
La saison des publications des résultats des entreprises a été le principal animateur des marchés boursiers sur le mois d'octobre, mais les annonces ont été diversement appréciées de chaque côté de l'Atlantique. De toute évidence, ce sont plutôt les propos de Mario Draghi qui ont contribué à l'enthousiasme sur les marchés. Grâce à son habileté oratoire, les évolutions de la crise politique en Espagne n'ont guère impacté les marchés et son intervention a largement dépassé les espoirs. Celui-ci déclarait en effet que le programme de rachat d'actifs serait prolongé jusqu'en septembre 2018, voire au-delà si l'économie le nécessitait.

"Le pire orage éclate au moment de la moisson." Proverbe italien

La saison de publication des résultats qui s'est accélérée en Europe cette semaine, n'a malheureusement pas eu les effets escomptés sur Arc Global Europe. Du côté des signaux faibles, nous retiendrons particulièrement deux mauvaises nouvelles. DBV Technologies a publié les résultats très attendus de sa phase 3 « Pépites » dans l'allergie à l'arachide. Ils ne sont malencontreusement pas aussi positifs qu'espéré, et le titre a pratiquement perdu la moitié de sa valeur boursière (-45%). La seconde étant l'avertissement sur résultats de Showroomprivé.com. L'ampleur du « profit warning » est une surprise, la pression sur les marges étant bien plus forte que prévu. Le titre est sévèrement sanctionné avec une baisse de près de 30%. La valeur se traite désormais avec une décote de 60% par rapport aux comparables, soit un niveau attractif, mais l'absence de visibilité sur les marges et le manque de crédibilité du management le justifient en grande partie. A la marge, nous constatons des dégagements sur les valeurs pharmaceutiques. Genfit baisse de 8% après l'annonce de l'émission d'une OCEANE. De l'autre côté du spectre, les bonnes nouvelles sont à mettre au profit de Covestro (+13%) qui a publié des résultats du Q3 bien supérieurs aux attentes et annonce un programme de rachats d'actions d'EUR1,5md. Le consensus pourrait relever ses attentes 2017 et le titre reste attractif en termes de valorisation. L'autre satisfaction est STMicroelectronics qui est dopé par le relèvement de son objectif de chiffre d'affaires annuel après un solide troisième trimestre. Le titre grimpe de 23%.

Concernant les mouvements, nous continuons de prendre nos profits sur des valeurs ayant atteint nos prix cible. C'est le cas par exemple de TF1, ENI ou TalkTalk. De l'autre côté, nous initions une position en ELIS à la suite du placement fait par Eurazeo, et en SMCP suite à l'IPO.

Arc Global Europe affiche une performance de -0.06% en octobre contre 1.9% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis. Notre investissement actions atteint 93% avec une poche de liquidité proche de 5%.

Depuis la création (20/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif Net	26,501,138 €
Valeur Liquidative (31/10/2017)	163.67 €
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 faible, rendement potentiellement plus faible

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	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	15.73
Volatilité	9.33
Alpha	-2.09
Beta	0.90
Ratio de sharpe	1.69
Tracking error	4.66
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	6.76	15.73	28.84	56.31	63.67
Benchmark	12.05	19.74	27.36	67.77	104.97

Performances mensuelles (%)

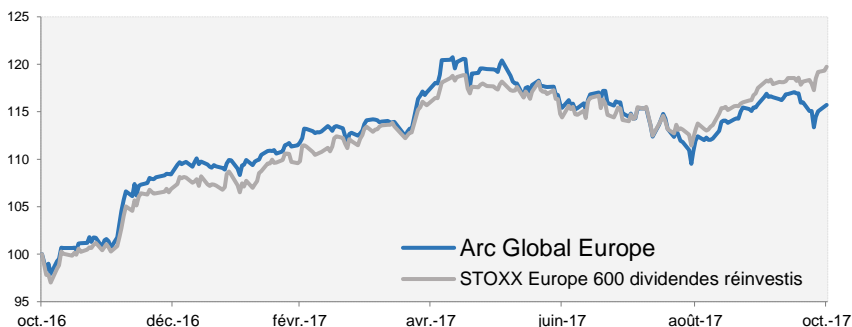
Arc Global Europe	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6.83	-1.56	1.80	0.24	1.76	-3.81	4.13	1.47	-0.63	-1.17	1.58	6.72
2017	-0.07	3.18	2.08	2.57	1.85	-3.19	-0.81	-2.20	3.44	-0.06		

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	1.91		

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 31/10/2016)



Volatilités glissantes (%)

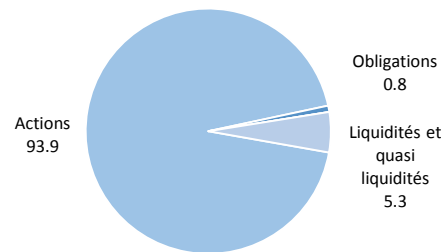
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	8.83	9.33	15.32	13.88	15.19
Benchmark	8.47	8.90	17.39	15.52	17.33

Principales lignes du fonds

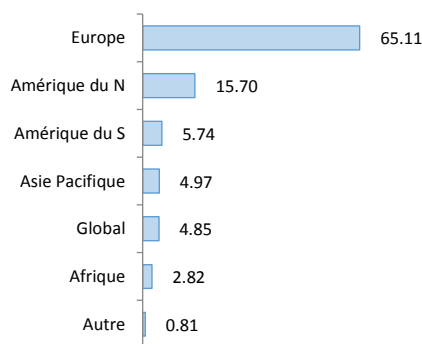
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	Action	4.03
BOUYGUES SA	EUR	Action	3.37
BUZZI UNICEM SPA	EUR	Action	3.30
STMICROELECTRONICS NV	EUR	Action	2.78
SOCIETE GENERALE SA	EUR	Action	2.71
VIVENDI	EUR	Action	2.60
VODAFONE GROUP PLC	GBP	Action	2.54
COVESTRO AG	EUR	Action	2.50
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	Action	2.36
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	Action	2.35

Expositions du portefeuille

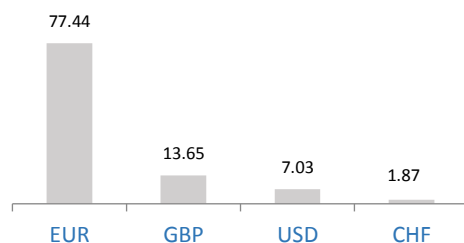
Répartition par classe d'actifs (%)



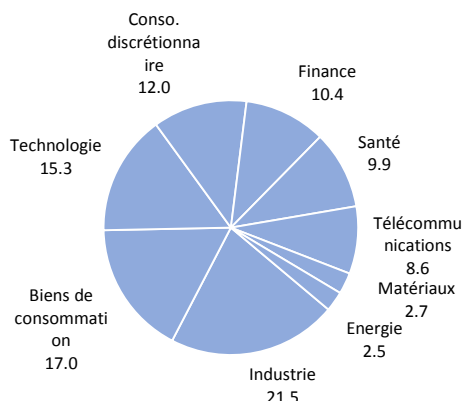
Répartition géographique du CA (%)



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.