

ARC GLOBAL EUROPE

Données au 30/11/2017 - Sources Bloomberg

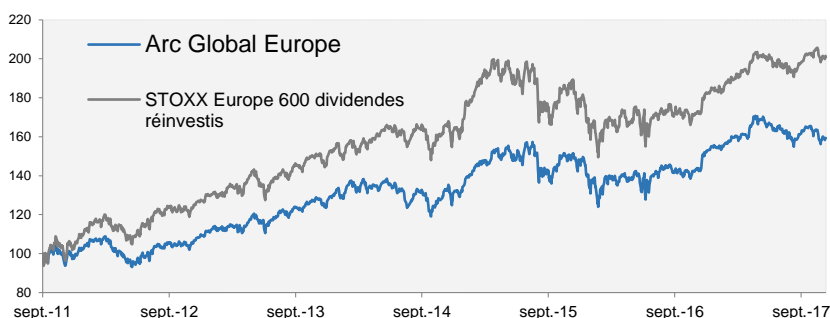
Commentaire de gestion

Les marchés boursiers ont marqué une pause en ce mois de novembre, et ce ralentissement a concerné la plupart des places boursières mondiales. Les discussions sur la réforme fiscale américaine et les nouvelles tensions géopolitiques sont à l'origine des doutes des investisseurs. Nous avons donc logiquement assisté à un mouvement de consolidation avec de nombreuses prises de profit sur des valorisations tendues.

Alors que la saison de publications des résultats financiers touche à sa fin, ce sont les données macroéconomiques et les diverses réunions des banquiers centraux qui devraient animer cette fin d'année 2017. La grande rotation sectorielle opérée au profit des valeurs « Trump » s'est ralentie, les investisseurs ajustent leurs portefeuilles avec un biais plutôt défensif profitant ainsi à des titres du secteur de l'alimentaire, et donc au détriment des valeurs technologiques, semi-conducteurs en tête et cycliques. La forte pondération du fonds Arc Global Europe dans ces deux derniers types de valeurs a pesé sur la performance. Dans ce contexte, STMicroelectronics recule de 5.8%, et Econocom baisse de près de 9%. Toujours sur ce segment, nous subissons un contrecoup sur Criteo qui baisse de 20%. Le groupe s'inquiète de l'impact, sur son activité, d'une technologie qu'Apple a intégré à son navigateur Safari dans une logique de protection de la vie privée. A l'opposé, nos principales convictions affichent des performances positives sur le mois à l'image de Vivendi (+6%) suite à une publication de résultats en ligne et à l'annonce d'une résolution très proche dans son conflit avec Mediaset (groupe télévisé de Silvio Berlusconi). Bouygues (+5,6%) s'est vu propulsé à un plus haut depuis l'été 2008, avant la crise des « subprimes » après des chiffres positifs montrant une réévaluation dans toutes les activités et des perspectives favorables à tous les niveaux. Dans le secteur de l'agroalimentaire, Ahold Delhaize (+5,70%) a profité de l'inflexion haussière de son segment, après que Wal-Mart et Kroger aient publié de très bons résultats trimestriels. Covestro (+3,75%) a bénéficié de données positives publiées sur son secteur (indice "IFO Chimie" en Allemagne à un niveau record).

Nous avons pris des profits en TF1, Saint Gobain, Easyjet et TalkTalk, tout en renforçant nos convictions telles que Continental et Covestro. Nous avons également initié de nouvelles lignes (TechnipFMC et Volkswagen). Enfin, à la marge, nous avons cloturé notre position en Qualcomm, car nous pensons que les obstacles de régulation sont encore trop importants.

Le fonds corrige de 2.65% sur le mois contre 2.02% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis. Notre investissement actions atteint 92% avec une poche de liquidité supérieure à 7%.

Depuis la création (20/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif Net	26 696 321 €
Valeur Liquidative (30/11/2017)	159,34 €
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.financierdelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	10,91
Volatilité	9,11
Alpha	-3,88
Beta	0,92
Ratio de sharpe	1,20
Tracking error	4,85
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	3,93	10,91	20,53	49,43	59,34
Benchmark	9,79	16,10	21,41	60,85	100,83

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	-2,65	

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	-2,02	

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 30/11/2016)



Volatilités glissantes (%)

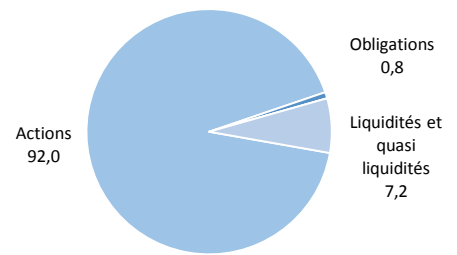
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	8,86	9,11	15,27	13,83	15,19
Benchmark	8,41	8,49	17,30	15,45	17,33

Principales lignes du fonds

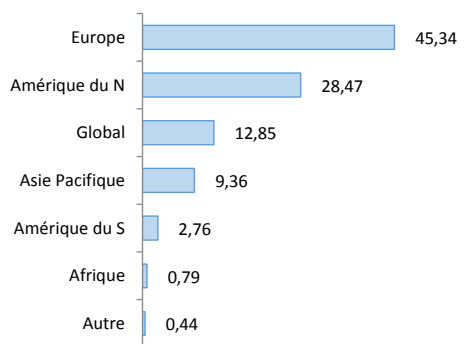
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BOUYGUES SA	Autres	Action	3,94
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	Autres	Action	3,62
COVESTRO AG	Autres	Action	3,18
BUZZI UNICEM SPA	Autres	Action	3,06
SOCIETE GENERALE SA	Autres	Action	2,90
VODAFONE GROUP PLC	Autres	Action	2,62
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Autres	Action	2,61
STMICROELECTRONICS NV	Autres	Action	2,60
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	Autres	Action	2,34
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	Autres	Action	2,32

Expositions du portefeuille

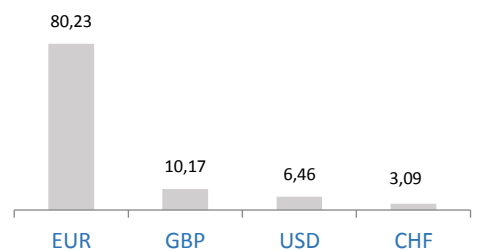
Répartition par classe d'actifs (%)



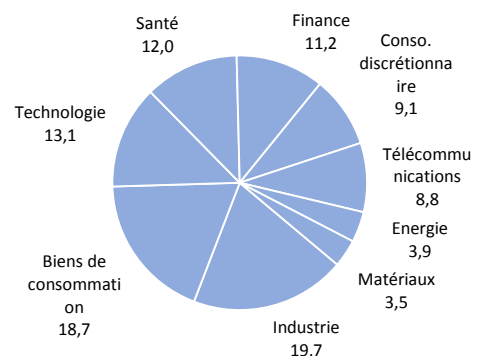
Répartition géographique du CA (%)



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.