

ARC GLOBAL EUROPE

Données au 29/12/2017 - Sources Bloomberg

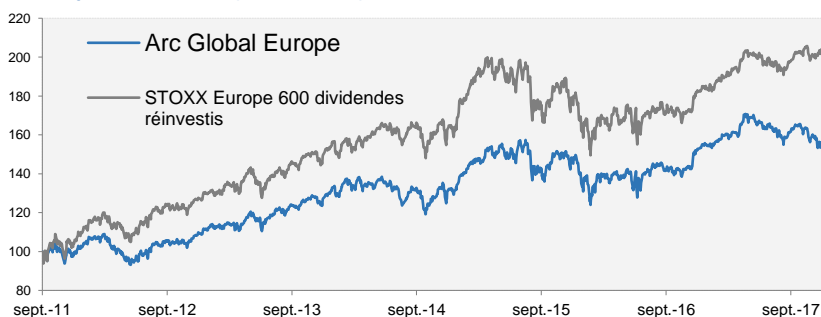
Commentaire de gestion

Alors que tout semblait mal engagé, le processus a vu un dénouement positif puisque le Sénat et la Chambre se sont résolus à voter en faveur de la plus importante réforme depuis l'ère Reagan. C'est donc cet élément qui a redonné de l'enthousiasme au marché actions, mais pas seulement, puisque les bons chiffres publiés de chaque côté de l'Atlantique ont su encourager les indices boursiers. Néanmoins, quelques facteurs de risques réapparaissent avec la résurgence des interrogations politiques en Europe (Catalogne, Allemagne, Italie).

Il va sans dire que le fonds a vécu un mois de décembre très difficile. La majorité de la baisse est due à la chute enregistrée par Steinhoff International. Suite à la démission du management suite à l'enquête ouverte pour fraude fiscale, le titre a en effet plongé de 90%. Après cela, les pertes enregistrées par les autres contributions négatives comme STMicroelectronics (-4%) et SMCP (-5.7%) semblent bien dérisoires. Le premier a subi des prises de profits après un parcours sans faute depuis le début d'année, et le second après un rebond, qui fut de courte durée. De l'autre côté du spectre, les avancées positives sur la réforme fiscale américaine ont porté les titres Fresenius Medical Care (+5.2%) et Fresenius SE (+6.5%). Les groupes réalisent respectivement 63% et 47% de leur chiffre d'affaires sur le territoire américain, ce qui devrait leur procurer un avantage fiscal considérable. Dans les autres signaux positifs la date du 18 décembre 2017 marquera certainement un moment clé puisqu'il s'agit de la première opération de Fusion/Acquisition de l'année. Vonovia a acheté le groupe immobilier autrichien Buwog pour 5,2 MdsEUR renforçant ainsi sa position de premier acteur immobilier d'Allemagne. Le titre affiche une performance de près de 20%. Autre valeur ayant le vent en poupe, Figeac Aero. Le titre de l'équipementier aéronautique s'est octroyé près de 13%, les investisseurs saluant le redressement des flux de trésorerie disponible au S1 2017-2018 confirmant la crédibilité du management.

Concernant les opérations, la dernière semaine aura finalement été une des plus actives le fonds ayant fait face à quelques rachats. Dans ce contexte nous avons pris nos profits sur des valeurs ayant affiché des performances remarquables en 2017 (STMicro, Covestro et Bouygues), mais nous avons également initié une nouvelle valeur en portefeuille, Micron Technology, leader mondial des solutions de mémoire innovantes et de stockage. La société est bien positionnée pour tirer parti des tendances séculaires du « cloud computing » et présente une valorisation très attractive.

Le fonds affiche une baisse marquée de 2.5% sur le mois contre +0.72% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis. Notre investissement actions atteint 90% avec une poche de liquidité de 10%.

Depuis la création (20/09/2011)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Actif Net	22 432 124 €
Valeur Liquidative (29/12/2017)	155,41 €
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.financiereidelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	1,34
Volatilité	9,33
Alpha	-8,69
Beta	0,92
Ratio de sharpe	0,14
Tracking error	6,02
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	1,37	1,34	18,17	42,95	55,41
Benchmark	10,58	10,93	23,84	60,16	102,28

Performances mensuelles (%)

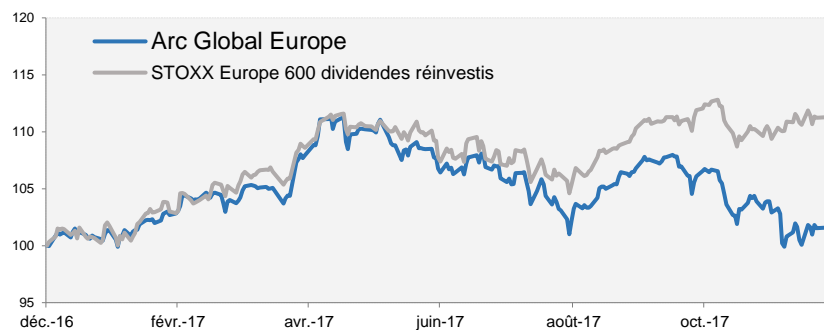
Arc Global Europe	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2016	-6,83	-1,56	1,80	0,24	1,76	-3,81	4,13	1,47	-0,63	-1,17	1,58	6,72
2017	-0,07	3,18	2,08	2,57	1,85	-3,19	-0,81	-2,20	3,44	-0,06	-2,65	-2,47

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	0,72

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Performance glissante (1 an) - (Graphique base 100 au 29/12/2016)



Volatilités glissantes (%)

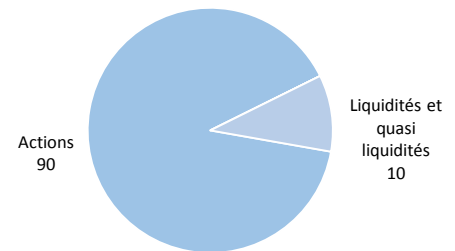
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine (20/09/2011)
Arc Global Europe	9,37	9,33	15,08	13,93	15,19
Benchmark	8,39	8,37	16,99	15,47	17,33

Principales lignes du fonds

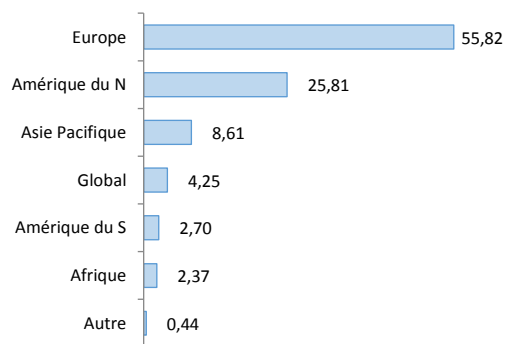
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BOUYGUES SA	Autres	Action	4,32
VIVENDI	Autres	Action	3,97
COVESTRO AG	Autres	Action	3,75
BUZZI UNICEM SPA	Autres	Action	3,60
VODAFONE GROUP PLC	Autres	Action	3,24
SOCIETE GENERALE SA	Autres	Action	3,07
ELIS SA	Autres	Action	2,76
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	Autres	Action	2,62
ASTRAZENECA PLC	Autres	Action	2,57
STMICROELECTRONICS NV	Autres	Action	2,39

Expositions du portefeuille

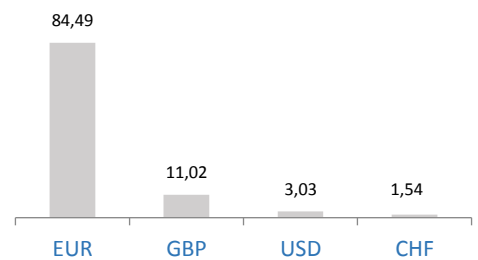
Répartition par classe d'actifs (%)



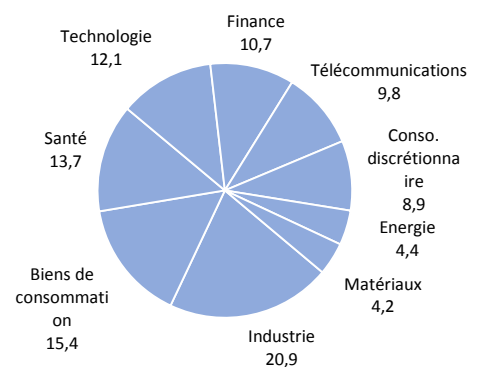
Répartition géographique du CA (%)



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.