

**Descriptif du fonds**

L'objectif du FCP ARC GLOBAL EUROPE est la recherche de performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée (5 ans). 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.

**Commentaire de gestion**

Ce trimestre a fait la part belle à l'aversion au risque avec trois interrogations qui sont venues attiser la nervosité des investisseurs : 1/ l'accentuation des craintes concernant la valorisation de certains secteurs, technologie en tête, 2/ les remous éventuels liés au protectionnisme de M. Trump et 3/ le ralentissement du cycle manufacturier en Europe. Dans ce contexte les marchés d'actions ont longuement tangué pour au final bien résisté à toutes ces annonces. Néanmoins, l'accélération des publications de résultats a permis de confirmer la présence d'une bonne dynamique économique à laquelle il faut aussi ajouter l'apaisement des tensions commerciales et géopolitiques. Sur le portefeuille, les valeurs cycliques sont les principales contributions positives avec un retour des investisseurs sur des valeurs à fort bêta. Ainsi, grâce à un positionnement cyclique de la zone euro moins avancé que celui des Etats-Unis, les perspectives de moyen terme restent favorables. Les bonnes performances des titres Buzzi Unicem, Vivendi, Royal Dutch Shell et Volkswagen sont à mettre en évidence. A l'inverse, Covestro est une des déceptions du mois et ce malgré une solide performance opérationnelle sur le T1 (hausse de l'EBITDA de +26% soit 6% de mieux que le consensus). La baisse du titre nous semble sévère et ne change pas notre vue fondamentale sur le dossier, cette faiblesse est selon nous un très bon point d'entrée compte tenu de la valorisation très attractive.

Le fonds se traite à un multiple de cash-flow de 8.5x, un rendement de 2,3% et un P/E de 15.2x.

**Caractéristiques générales**

Actif Net	20 429 703 €
Valeur Liquidative (30/4/2018)	149,74 €
Benchmark	STOXX Europe 600 NR
Date de création	20/09/2011
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EURO
Domicile	France
Gérants	Khalid CHKIRNI
Frais de souscription max	4,50%
Frais de rachat max	0,00%
Frais de gestion annuels fixes	2,40%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services
Eligibilité au PEA	Oui

1 2 3 4 **5** 6 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

*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)*

**Performances & évolution du fonds depuis sa création (20/09/2011)**
**Performances glissantes (%)**

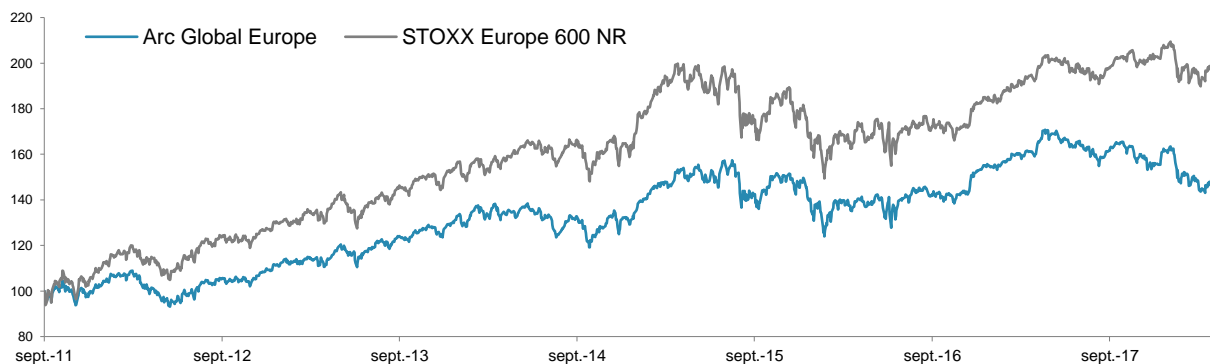
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Arc Global Europe	3,25	-3,65	-9,53	0,13	30,83	49,74
Benchmark	4,49	0,15	2,31	5,73	48,79	102,57

**Performances annuelles (%)**

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Arc Global Europe	1,37	3,03	12,46	2,17	18,77	8,44
Benchmark	10,58	1,73	9,60	7,20	20,79	18,18

**Indicateurs de risque**

	1 an	3 ans	5 ans
Performance (%)	-9,53	0,13	30,83
Volatilité (%)	11,55	15,44	14,10
Alpha	-11,84	-4,84	-10,85
Beta	1,00	0,87	0,85
Ratio de sharpe	-0,82	0,01	2,19
Tracking error (%)	5,22		
Max Drawdown (%)	-16,23		

**Evolution du fonds et de son indice depuis création (base 100)**


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

Données au 30/4/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

FINANCIERE DE L'ARC - Société de gestion de portefeuille

260 rue Guillaume du Vair, 13090 Aix-en-Provence - Tél : 04 42 53 88 90

S.A.S au Capital de 1,000,000 € - SIREN 533 727 079 - R.C.S AIX

Agrément AMF N GP11000027

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
BOUYGUES SA	4,55	France	Industries
SOCIETE GENERALE SA	4,36	France	Finances
COVESTRO AG	4,28	Allemagne	Matériaux de base
VIVENDI	4,21	France	Télécoms
STMICROELECTRONICS NV	4,12	Suisse	Technologie
BUZZI UNICEM SPA	3,78	Italie	Industries
VOLKSWAGEN AG	3,53	Allemagne	Conso. discrétionnaire
UNICREDIT SPA	3,03	Italie	Finances
ASTRAZENECA PLC	2,90	Royaume-uni	Biens de consommation
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,41	Allemagne	Télécoms

Contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
BUZZI UNICEM SPA	0,36%	COVESTRO AG	-0,15%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A EUR	0,30%	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-0,12%
VIVENDI	0,26%	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	-0,09%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

- CRH PLC (+)
- T.F.1 (+)
- SAP SE
- ASML HOLDING NV

Ventes (-) / Allègements

- ORANGE (-)
- ECONOCOM (-)
- ALBIOMA SA (-)
- THALES SA

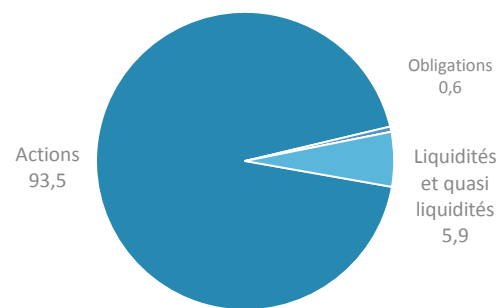
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Sociétés en portefeuille	52
Poids des 10 premières lignes	37%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	26,0

Valorisation \*

PER estimé Fwd 12M	15,2 x
VE / EBITDA Fwd 12M	9 x
Ratio P/B Fwd 12M	1,84 x
Rendement net estimé 2018 (%)	2,4%

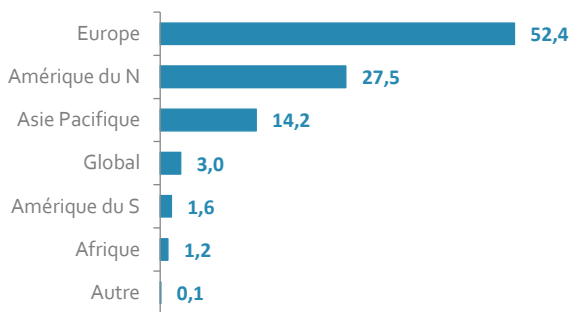
Répartition par classe d'actifs (%)



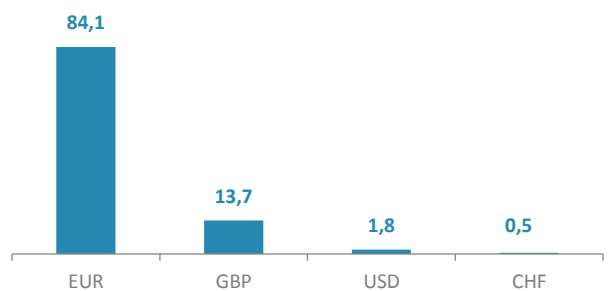
\* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

Expositions du portefeuille

Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action\* (%)

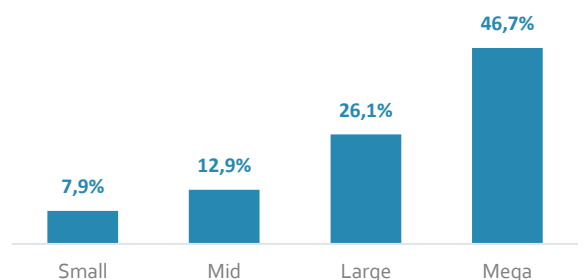
\* hors produits dérivés

Fonds	Par rapport à l'indice :
Technologie	9,0
Industrie	7,4
Biens de consommation	4,3
Télécommunication	3,6
Santé	0,0
Energie	-2,9
Matériaux de base	-3,9
Conso. discrétionnaire	-4,9
Finance	-7,6

Répartition par capitalisation boursière (%)

Bornes de capitalisation (Mds €)

Mega > 30 / Large > 7,2 / Mid > 1,5 / Small < 1,5



Données au 30/4/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

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.