

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

Après avoir vu les difficultés italiennes dans la constitution d'un gouvernement en mai, ce sont cette fois-ci encore les menaces de guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis qui ont pesé sur les marchés actions. L'aversion au risque revient rapidement sur le devant de la scène dans un contexte où la croissance en zone euro s'essouffle. Avec un horizon devenu incertain et moins lisible en zone euro, nous avons décidé de réduire l'exposition globale du portefeuille notamment en réduisant notre exposition au secteur à fort bêta. A l'inverse, nous avons effectué nos investissements sur des secteurs porteurs ainsi que sur des zones où la croissance économique reste porteuse. Les principaux contributeurs à la performance mensuelle du fonds ont été Ingenico, Fresenius, Reckitt Benckiser et SAP. A l'inverse, Arc Global Europe a pâti de son exposition au secteur de l'automobile (Volkswagen et Continental) à Bouygues et STMicroelectronics. Au cours du mois, la société Genmab est entrée dans notre sélection tandis que nous avons poursuivi la concentration du portefeuille en sortant nos positions en BMW, DIA, Beiersdorf et SMCP. Par ailleurs, le fonds s'est renforcé sur Total, Atos et s'est allégé sur Covestro, Buzzi Unicem et Soitec.

Arc Global Europe affiche un rendement net moyen 2017 de 2.33% pour un P/E 2018 de 14.8x et une croissance des bénéfices en 2018 de 7.7%.

La sous-performance du fonds depuis le début de l'année est attribuable à plusieurs thèmes : un stock picking difficile sur des dossiers importants, une absence du luxe, et une sous pondération des matières premières.

Caractéristiques générales

Actif Net	19 990 139 €
Valeur Liquidative (29/6/2018)	144,54 €
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
Éligibilité 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.financieredelarc.com

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

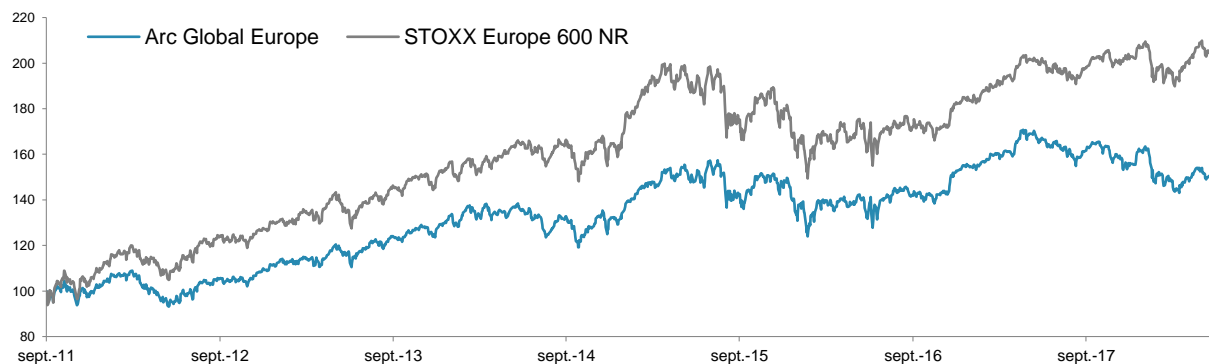
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Arc Global Europe	-2,94	-6,99	-11,44	-2,08	26,32	44,54
Benchmark	-0,63	-0,35	2,94	8,34	52,85	101,57

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 (%)	-11,44	-2,08	26,32
Volatilité (%)	11,60	15,32	13,99
Alpha	-14,25	-9,35	-18,76
Beta	0,96	0,87	0,85
Ratio de sharpe	-0,99	-0,14	1,88
Tracking error (%)	5,39		
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 29/6/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

Structure du portefeuille

Principales lignes de fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS NV	4,84	Suisse	Technologie
BOUYGUES SA	4,06	France	Industries
SOCIETE GENERALE SA	3,72	France	Finances
SAP SE	3,51	Allemagne	Technologie
VIVENDI	3,34	France	Télécoms
VINCI SA	3,23	France	Industries
ASTRAZENECA PLC	3,03	Royaume-uni	Biens de consommation
VOLKSWAGEN AG	2,99	Allemagne	Conso. discrétionnaire
BNP PARIBAS CASH INVEST	2,80	France	OPCVM
ASML HOLDING NV	2,76	Pays-bas	Technologie

Contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
INGENICO GROUP	0,21%	VOLKSWAGEN AG-PREF	-0,38%
FRESENIUS SE & CO KGAA	0,10%	STMICROELECTRONICS NV	-0,30%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0,10%	BOUYGUES SA	-0,28%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

- ATOS SE
- GENMAB A/S (+)
- ENI SPA (+)
- SAP SE

Ventes (-) / Allègements

- BMW AG (-)
- COVESTRO AG
- SMCP SA (-)
- COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (-)

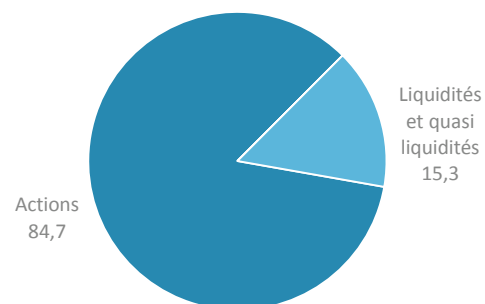
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	69%
Sociétés en portefeuille	49
Poids des 10 premières lignes	34%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	25,9

Valorisation *

PER estimé Fwd 12M	14,8 x
VE / EBITDA Fwd 12M	9 x
Ratio P/B Fwd 12M	2,24 x
Rendement net estimé 2018 (%)	2,3%

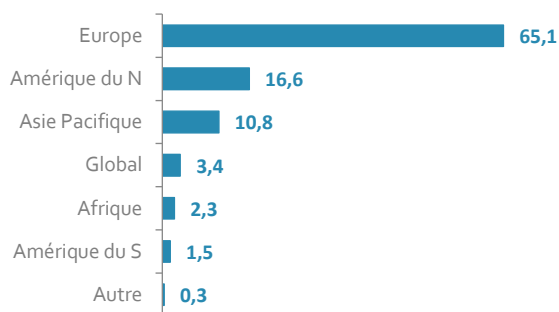
Répartition par classe d'actifs (%)



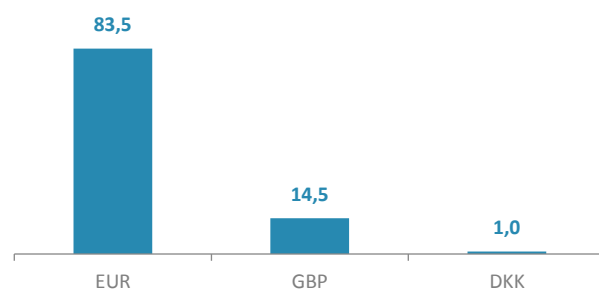
* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

Expositions du portefeuille

Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)

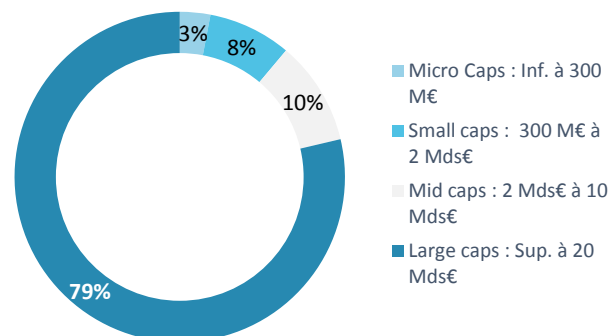


Répartition sectorielle de la poche action* (%)

* hors produits dérivés

Fonds	Par rapport à l'indice :
Technologie	18,8
Industrie	4,5
Santé	3,6
Télécommunication	1,4
Biens de consommation	-0,0
Energie	-0,3
Matériaux de base	-5,2
Conso. discrétionnaire	-5,4
Finance	-12,3

Répartition par capitalisation boursière (%)



Données au 29/6/2018 - 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.