

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

Les résultats du 1er trimestre publiés à ce jour sont, dans l'ensemble, solides et la tendance reste favorable en Europe. Les perspectives bénéficiaires demeurent positives à court terme malgré le ralentissement de l'économie, et les valorisations sont raisonnables. Le fonds a été pénalisé par la baisse de STMicroelectronics en dépit d'une publication trimestrielle solide dans laquelle le groupe ne voit aucun signe de ralentissement. Il s'agit, selon nous, d'une opportunité d'achat, STM bénéficie toujours de gain de parts de marché grâce à son repositionnement sur des segments de croissance (automobile, Internet des Objets...). Parmi les autres baisses, Ingenico a fait état d'une publication sans saveur, nous restons prudents par manque de visibilité, et Buzzi Unicem (clôturé en fin de mois) pâtit toujours de la forte hausse des coûts (notamment aux US). La tendance devrait être positive au S2 mais nous sommes inquiets du retard accumulé au S1. Parmi les hausses, notons la bonne performance du secteur de la santé qui semble enfin en mesure de tourner la page de la tombée des brevets sur un nombre important de molécules qui ont fait leur succès. C'est le cas d'AstraZeneca (+11%) qui profite du lancement de nouveaux produits. ASML (+8%) et Volkswagen (+7%) sont les autres contributeurs positifs. Les liquidités ont été mises à profit et le fonds a complété ses investissements sur Prudential, STMicroelectronics, Novartis et SAP. A l'inverse, nous avons procédé à quelques allègements sur Ingenico, Iliad, Thalès et Reckitt Benckiser. La trésorerie du fonds a été ramenée à un peu moins de 10% de l'actif net.

Caractéristiques générales

Actif Net	20 026 662 €
Valeur Liquidative (31/7/2018)	146,55 €
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

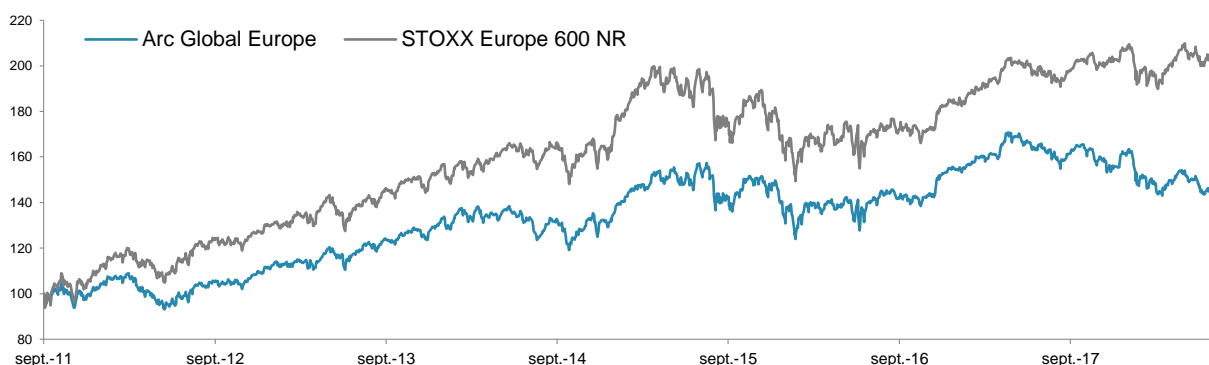
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

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	1,39	-5,70	-9,75	-5,03	21,08	46,55
Benchmark	3,14	2,78	5,87	7,43	48,00	107,90

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

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

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Performance (%)	-9,75	-5,03	21,08
Volatilité (%)	11,60	15,06	13,97
Alpha	-15,51	-11,52	-20,04
Beta	0,98	0,87	0,85
Ratio de sharpe	-0,84	-0,33	1,51
Tracking error (%)	5,36		
Max Drawdown (%)	-16,23		

* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Données au 31/7/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS NV	4,89	Suisse	Technologie
BOUYGUES SA	4,13	France	Industries
SOCIETE GENERALE SA	3,92	France	Finances
SAP SE	3,84	Allemagne	Technologie
ATOS SE	3,73	France	Technologie
VIVENDI	3,53	France	Télécoms
VINCI SA	3,37	France	Industries
ASTRAZENECA PLC	3,35	Royaume-uni	Biens de consommation
VOLKSWAGEN AG	3,19	Allemagne	Conso. discrétionnaire
ASML HOLDING NV	2,98	Pays-bas	Technologie

Contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
ASTRAZENECA PLC	0,35%	BUZZI UNICEM SPA	-0,21%
ASML HOLDING NV	0,22%	INGENICO GROUP	-0,14%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0,21%	STMICROELECTRONICS NV	-0,13%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

SOPRA STERIA GROUP (+)
SOLVAY SA (+)
STMICROELECTRONICS NV
FRESENIUS SE & CO KGAA

Ventes (-) / Allègements

RECKITT BENCKISER GROUP PLC
ILIAD SA
THALES SA
REXEL SA (-)

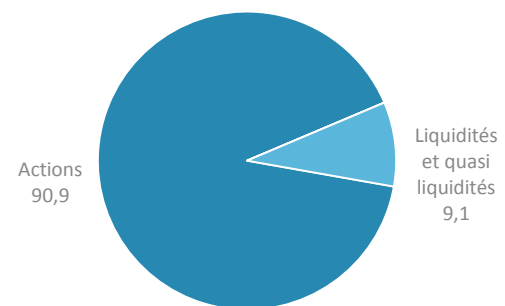
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	91%
Sociétés en portefeuille	50
Poids des 10 premières lignes	37%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	24,1

Valorisation *

PER estimé Fwd 12M	13,8 x
VE / EBITDA Fwd 12M	9,4x
Ratio P/B Fwd 12M	2,06 x
Rendement net estimé 2018 (%)	2,3%

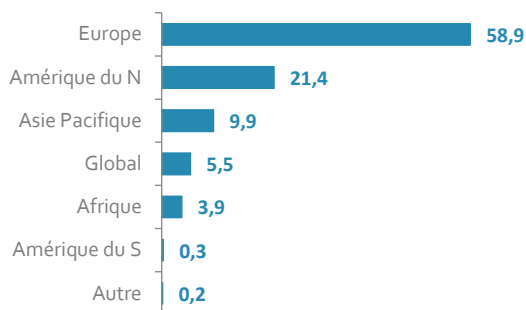
Répartition par classe d'actifs (%)



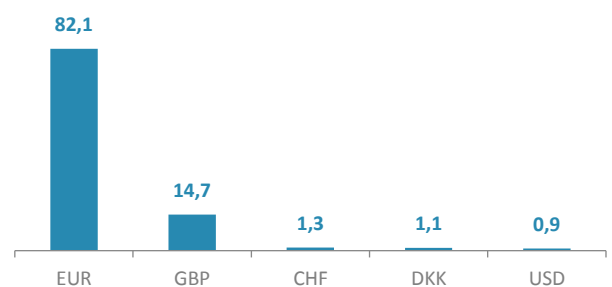
* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

Expositions du portefeuille

Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)

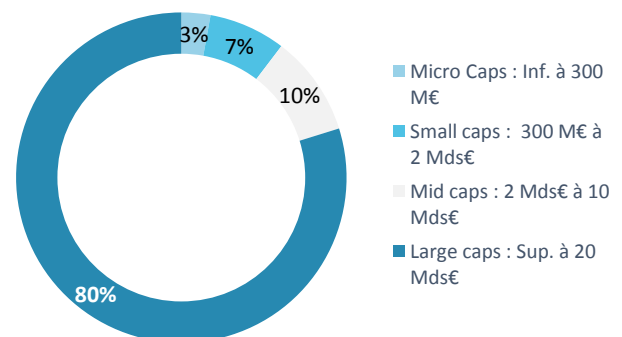


Répartition sectorielle de la poche action* (%)

* hors produits dérivés

Fonds	Par rapport à l'indice :
Technologie	25,3
Santé	16,7
Industrie	17,0
Télécommunication	4,8
Energie	5,5
Biens de consommation	11,6
Matériaux de base	4,1
Conso. discrétionnaire	5,4
Finance	9,5

Répartition par capitalisation boursière (%)



Données au 31/7/2018 - 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.