



### 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 Union Européenne en sélectionnant discrétionnairement des valeurs dans un univers d'investissement comparable à celui de son indice.

### Commentaire de gestion

Les marchés actions sont secoués par de nombreux événements internationaux (tensions commerciales, ralentissement économique chinois, faiblesse des marchés émergents...) tout en pâtissant d'un manque de liquidité classique au mois d'août qui de surcroît amplifie les mouvements. Notre allocation sur le fonds reste globalement inchangée si ce n'est quelques ajustements sectoriels à la marge. En effet, alors que la fin de cycle approche, de nombreux défis et incertitudes nous attendent dans les mois à venir : les élections de « mid-term » américaines, la fin du processus de Brexit et le vote du budget de la coalition 5 Étoiles-Ligue en Italie. C'est cette accumulation de nuages à l'horizon qui naturellement accroît le réflexe d'aversion au risque des investisseurs. Par conséquent, le fonds a été pénalisé par ses positions en valeurs cycliques et sa sous-pondération aux valeurs défensives tout en bénéficiant tout de même, en relatif, de son allocation à la technologie et la santé. Ainsi, DBV Technologies brille dans l'espoir d'un dépôt du dossier de Viaskin Peanut auprès de la FDA alors que le secteur du Software européen montre clairement des disparités dans les performances des sociétés, à la hausse SAP profite des bons résultats de Salesforce alors que Atos continue de pâtir d'un environnement compliqué après l'annonce de l'acquisition de Syntel aux US. Parmi les mouvements, le plus notable, est notre sortie de Continental après un nouvel avertissement sur résultats. Le dossier reste en « standby » dans l'attente de meilleures perspectives. Nous renforçons Total pour augmenter notre exposition au pétrole ainsi que Vinci pour lequel les catalyseurs de croissance sont nombreux. Les liquidités et quasi-liquidités du fonds restent à un niveau élevé à 12% de l'actif net.

### Caractéristiques générales

|                                |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| Actif Net                      | 19 418 781 €             |
| Valeur Liquidative (31/8/2018) | 142,15 €                 |
| Indice de référence            | STOXX Europe 600 NR      |
| Classification AMF             | Actions des pays de l'UE |
| 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                      |



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.financierdelarc.com](http://www.financierdelarc.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 | -3,00  | -8,53 | -10,59 | 1,56  | 20,00 | 42,15   |
| Benchmark         | -2,14  | 0,58  | 4,47   | 17,77 | 47,39 | 103,45  |

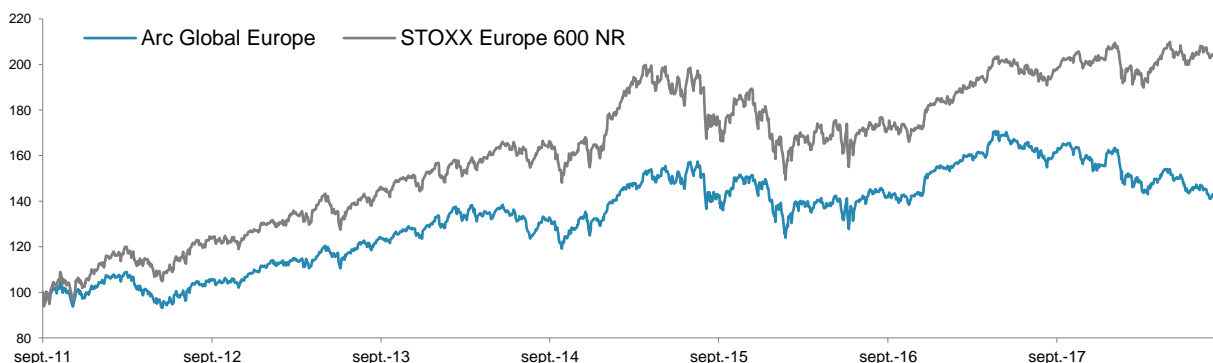
#### Performances annuelles (%)

|                   | 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 (%)    | -10,59 | 1,56   | 20,00  |
| Volatilité (%)     | 11,34  | 14,38  | 13,94  |
| Alpha              | -14,93 | -14,07 | -20,51 |
| Beta               | 0,97   | 0,88   | 0,85   |
| Ratio de sharpe    | -0,93  | 0,11   | 1,43   |
| Tracking error (%) | 5,40   |        |        |
| Max Drawdown (%)   | -17,47 |        |        |

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



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

## Structure du portefeuille

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

### Principales lignes du fonds

| Valeur                | Poids (%) | Pays        | Secteur                |
|-----------------------|-----------|-------------|------------------------|
| STMICROELECTRONICS NV | 4,80      | Suisse      | Technologie            |
| BOUYGUES SA           | 4,31      | France      | Industries             |
| SAP SE                | 4,11      | Allemagne   | Technologie            |
| VINCI SA              | 3,75      | France      | Industries             |
| SOCIETE GENERALE SA   | 3,74      | France      | Finances               |
| ATOS SE               | 3,67      | France      | Technologie            |
| VIVENDI               | 3,66      | France      | Télécoms               |
| ASTRAZENECA PLC       | 3,39      | Royaume-uni | Biens de consommation  |
| VOLKSWAGEN AG         | 3,05      | Allemagne   | Conso. discrétionnaire |
| ASML HOLDING NV       | 2,94      | Pays-bas    | Technologie            |

### Principaux contributeurs

| Positifs            | Contrib. | Négatifs            | Contrib. |
|---------------------|----------|---------------------|----------|
| DBV TECHNOLOGIES SA | 0,28%    | ATOS SE             | -0,38%   |
| SAP SE              | 0,15%    | COVESTRO AG         | -0,32%   |
| THALES SA           | 0,11%    | SOCIETE GENERALE SA | -0,30%   |

### Les mouvements du mois

#### Achats (+) / Renforcements

VINCI SA  
VALEO SA (+)  
SOLVAY SA  
BAYER AG (+)

#### Ventes (-) / Allègements

ILIAD SA (-)  
BUZZI UNICEM SPA (-)  
CONTINENTAL AG (-)  
REXEL SA

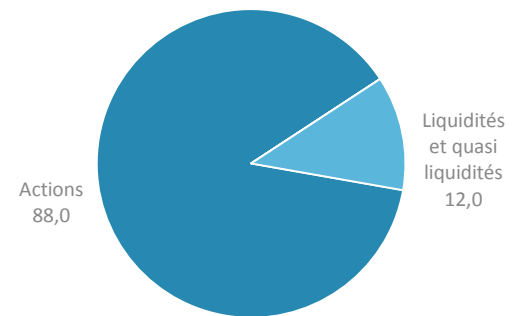
### Profil du portefeuille

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| Taux d'exposition aux actions   | 88%  |
| Sociétés en portefeuille        | 49   |
| Poids des 10 premières lignes   | 37%  |
| Capi. Boursière médiane (Mds €) | 27,7 |

### Valorisation \*

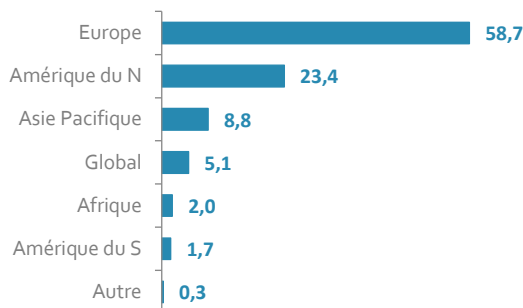
|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| PER estimé Fwd 12M            | 13,5 x |
| VE / EBITDA Fwd 12M           | 8,7x   |
| Ratio P/B Fwd 12M             | 1,98 x |
| Rendement net estimé 2018 (%) | 2,8%   |

### Répartition par classe d'actifs (%)

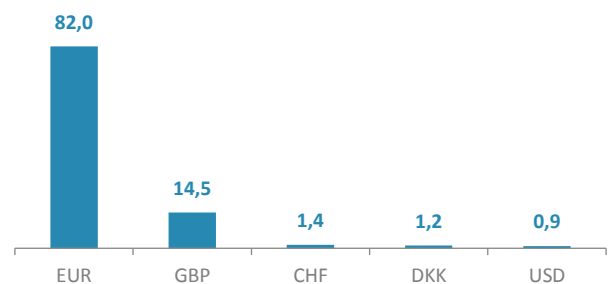


## Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

### Répartition géographique du CA (%)



### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle de la poche action\* (%)

| Fonds                  | Par rapport à l'indice : |
|------------------------|--------------------------|
| Technologie            | 25,2 / 20,0              |
| Santé                  | 18,7 / 6,6               |
| Industrie              | 15,4 / 1,3               |
| Télécommunication      | 4,8 / 1,2                |
| Energie                | 5,8 / -0,2               |
| Biens de consommation  | 10,0 / -2,6              |
| Matériaux de base      | 4,5 / -4,0               |
| Conso. discrétionnaire | 5,7 / -5,3               |
| Finance                | 10,0 / -11,9             |

### Répartition par capitalisation boursière (%)

