



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

Malgré une actualité pesante (guerre commerciale, négociations sur le Brexit et crise des dettes émergentes), les marchés financiers ont fait de la résistance en septembre. L'optimisme de la FED dans ses prévisions économiques ont rassuré les investisseurs malgré une nouvelle hausse des taux directeurs. Cela a été synonyme de rotation vers des valeurs cycliques notamment l'automobile et les financières dont les valorisations sont bradées. Ainsi, Volkswagen (+7,64%) a profité de ce mouvement malgré le profit warning de BMW et grâce à ses efforts environnementaux. Axa (+6,46%) et Société Générale (+6,46%) ont rebondi après avoir été délaissées ces derniers mois. A l'inverse, les tensions entre les Etats-Unis et la Chine ont pesé sur nos titres du secteur semi-conducteurs car des taxes sur les composants pourraient potentiellement peser sur les marges. De ce fait, nous avons allégé STMicroelectronics et ASML Holding mais restons confiants sur les perspectives de croissance des ventes des deux groupes. Dans le domaine de la santé, Galapagos (+11,77%) a connu un succès avec la phase 3 réussie contre l'arthrite rhumatoïde et Genfit (-15,12%) a subi une déception avec le départ de sa directrice médicale. Cette dernière reste bien positionnée selon nous dans la NASH (Stéatose hépatique non alcoolique). Nous avons acheté ArcelorMittal, faiblement valorisée (moins de 6 fois les résultats 2018), ainsi que Kering, pour son recentrage vers le luxe. Nous avons également vendu en totalité Bayer suite au risque Monsanto. Les marchés devraient rester focalisés sur le risque souverain italien ces prochaines semaines, mais nous y sommes très peu exposés.

Caractéristiques générales

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Actif Net | 18 050 989 € |
| Valeur Liquidative (28/9/2018) | 141,56 € |
| 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 |
| Eligibilité 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

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 | -0,42 | -8,91 | -13,56 | 4,04 | 14,99 | 41,56 |
| Benchmark | 0,32 | 0,90 | 1,48 | 22,81 | 40,70 | 104,11 |

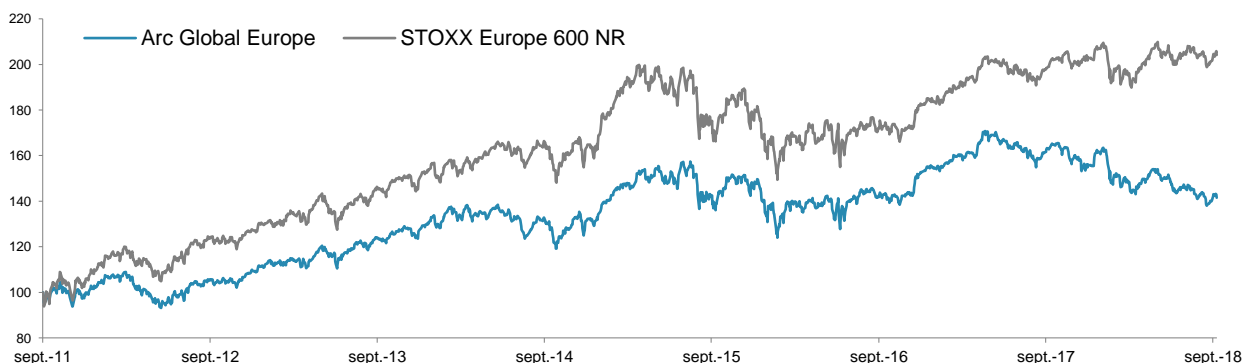
Performances annuelles (%)

| | 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 (%) | -13,56 | 4,04 | 14,99 |
| Volatilité (%) | 11,43 | 14,01 | 13,94 |
| Alpha | -15,01 | -16,21 | -19,98 |
| Beta | 0,97 | 0,89 | 0,85 |
| Ratio de sharpe | -1,19 | 0,29 | 1,07 |
| Tracking error (%) | 5,32 | | |
| Max Drawdown (%) | -19,18 | | |

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 |
|-----------------------|-----------|-------------|------------------------|
| BOUYGUES SA | 4,54 | France | Industries |
| SAP SE | 4,52 | Allemagne | Technologie |
| SOCIETE GENERALE SA | 4,22 | France | Finances |
| VINCI SA | 4,00 | France | Industries |
| ATOS SE | 3,92 | France | Technologie |
| VIVENDI | 3,91 | France | Télécoms |
| ASTRAZENECA PLC | 3,80 | Royaume-uni | Biens de consommation |
| STMICROELECTRONICS NV | 3,72 | Suisse | Technologie |
| VOLKSWAGEN AG | 3,53 | Allemagne | Conso. discrétionnaire |
| AXA SA | 2,92 | France | Finances |

Principaux contributeurs

| Positifs | Contrib. | Négatifs | Contrib. |
|---------------------|----------|-----------------------|----------|
| VOLKSWAGEN AG-PREF | 0,24% | STMICROELECTRONICS NV | -0,58% |
| SOCIETE GENERALE SA | 0,18% | ASML HOLDING NV | -0,30% |
| AXA SA | 0,17% | GENFIT | -0,24% |

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

| |
|------------------|
| TOTAL SA |
| KERING (+) |
| NOVARTIS AG |
| ARCELORMITTAL(+) |

Ventes (-) / Allègements

| |
|-----------------------|
| STMICROELECTRONICS NV |
| ASML HOLDING NV |
| BAYER AG (-) |
| FLEURY MICHON SA |

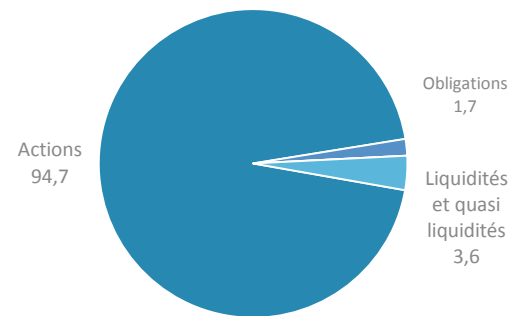
Profil du portefeuille

| | |
|---------------------------------|------|
| Taux d'exposition aux actions | 95% |
| Sociétés en portefeuille | 50 |
| Poids des 10 premières lignes | 39% |
| Capi. Boursière médiane (Mds €) | 27,7 |

Valorisation *

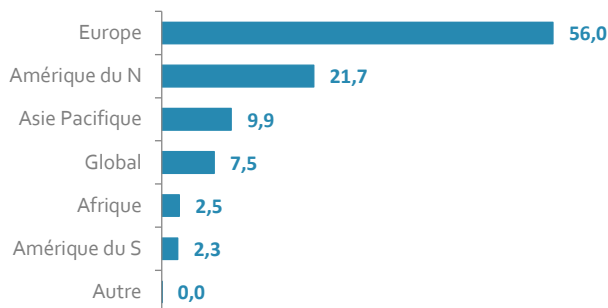
| | |
|-------------------------------|-------|
| PER estimé Fwd 12M | 13,7x |
| VE / EBITDA Fwd 12M | 8,5x |
| Ratio P/B Fwd 12M | 1,9x |
| Rendement net estimé 2018 (%) | 2,4% |

Répartition par classe d'actifs (%)

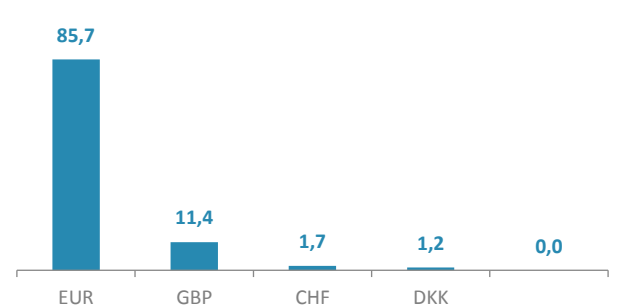


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action* (%)

| Fonds | Par rapport à l'indice : |
|------------------------|--------------------------|
| Technologie | 21,0 / 15,7 |
| Santé | 19,6 / 7,5 |
| Energie | 7,9 / 1,9 |
| Télécommunication | 3,9 / 0,3 |
| Industrie | 13,8 / -0,4 |
| Biens de consommation | 10,3 / -2,2 |
| Matériaux de base | 5,9 / -2,6 |
| Conso. discrétionnaire | 6,8 / -4,1 |
| Finance | 10,7 / -11,1 |

Répartition par capitalisation boursière (%)

