



### 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

Statistiquement parlant, octobre est souvent un mauvais mois au niveau de la bourse, et cette année ne déroge pas à la règle. Les marchés actions ont été l'objet d'un « sell-off » provoqué par les inquiétudes que suscite l'approche de la fin du cycle. Les facteurs d'incertitudes restent nombreux : au-delà des mesures protectionnistes qui mettent à mal la dynamique de la croissance mondiale, les investisseurs craignent la remontée des taux souverains, le risque politique en Europe (Brexit, Italie) et les tensions géopolitiques. Ces menaces ont logiquement un impact sur les entreprises tant leurs perspectives se montrent de plus en plus prudentes en raison des incertitudes auxquelles elles font face. Sur le portefeuille, nous connaissons une saison de publications des résultats insatisfaisante avec quelques déceptions sur des dossiers de convictions. C'est le cas d'Atos et de Bouygues. Le groupe de BTP prévient que son pôle construction a connu quelques difficultés au T3 (retards dans deux sites au UK et dégradation chez Colas des activités du rail et du fret à cause des grèves SNCF). Ce sont des « one-offs » qui ne changent pas notre vue en ce qui concerne le potentiel de croissance des marges. A l'inverse, quelques valeurs surprennent positivement (Genfit, Deutsche Telekom, Puma). L'équipementier sportif, initié en début de mois, a été salué pour sa publication solide et son excellente exécution opérationnelle. En somme dans un contexte où les valorisations ne sont qu'un repère mineur pour les marchés, nous restons confiants dans les fondamentaux des entreprises en portefeuille tout en étant vigilants aux signaux envoyés. Le fonds affiche un P/E 2019 de 14.5x pour une croissance attendue des résultats de 15%.

### Caractéristiques générales

Actif Net	15 826 869 €
Valeur Liquidative (31/10/2018)	128,27 €
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

1	2	3	4	<b>5</b>	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.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	-9,39	-17,46	-21,63	-14,36	1,18	28,27
Benchmark	-5,53	-4,68	-5,93	4,71	28,60	92,82

#### 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 (%)	-21,63	-14,36	1,18
Volatilité (%)	12,19	14,00	14,08
Alpha	-15,87	-18,57	-23,46
Beta	0,97	0,89	0,86
Ratio de sharpe	-1,77	-1,03	0,08
Tracking error (%)	5,64		
Max Drawdown (%)	-26,03		

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



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

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

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

### Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
VIVENDI	4,80	France	Télécoms
SAP SE	4,61	Allemagne	Technologie
BOUYGUES SA	4,48	France	Industries
VINCI SA	4,39	France	Industries
ASTRAZENECA PLC	4,34	Royaume-uni	Biens de consommation
UNION MONEPLUS	3,76	France	OPCVM
STMICROELECTRONICS NV	3,63	Suisse	Technologie
ATOS SE	3,30	France	Technologie
AXA SA	3,19	France	Finances
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,10	Allemagne	Télécoms

### Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0,12%	ATOS SE	-1,17%
PUMA SE	0,09%	FRESENIUS SE & CO KGAA	-0,64%
GENFIT	0,07%	BOUYGUES SA	-0,63%

### Les mouvements du mois

#### Achats (+) / Renforcements

SIEMENS HEALTHINEERS AG  
PUMA SE (+)  
ORANGE

#### Ventes (-) / Allègements

CAP GEMINI (-)  
COVESTRO AG (-)  
VOLKSWAGEN AG-PREF

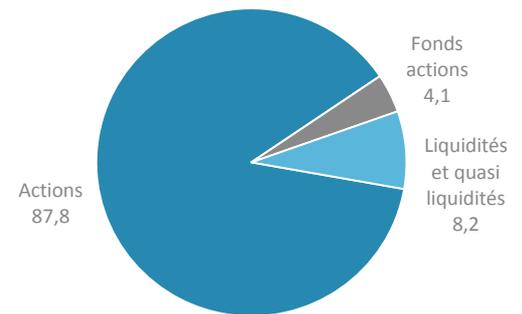
### Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	88%
Sociétés en portefeuille	49
Poids des 10 premières lignes	40%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	12,3

### Valorisation \*

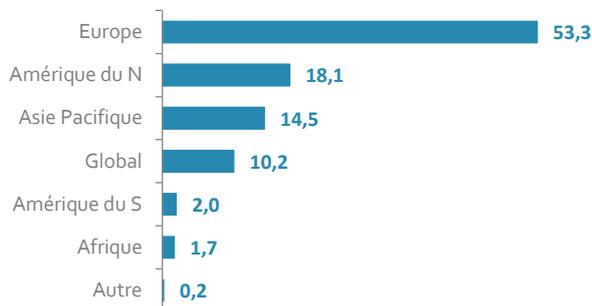
PER estimé 2019	14,5 x
VE / EBITDA Fwd 12M	7,7x
Ratio P/B Fwd 12M	1,6x
Rendement net estimé 2018 (%)	2,6%

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

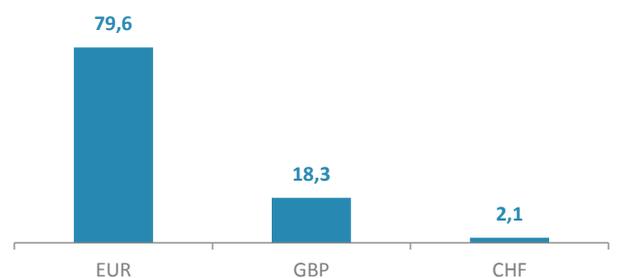


## Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

### Répartition géographique du CA (%)



### Répartition par devise (%)



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

Fonds	Par rapport à l'indice :
Technologie	20,8 / 15,5
Santé	21,5 / 9,4
Télécommunication	5,6 / 2,1
Industrie	15,6 / 1,4
Energie	6,0 / -0,1
Conso. discrétionnaire	9,4 / -1,5
Biens de consommation	7,8 / -4,8
Matériaux de base	3,2 / -5,3
Finance	10,2 / -11,6

### Répartition par capitalisation boursière (%)

