



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 actions européennes ont subi ce mois-ci une forte correction dans le sillage de leurs homologues américaines. Plusieurs facteurs expliquent ce retracement. Tout d'abord, la hausse des taux de la FED le 19 décembre, malgré un cycle de resserrement plus allégé pour 2019. Les investisseurs ont été déçu car ils auraient préféré un signal plus prononcé de pause lors de la conférence de presse. Ensuite, les incertitudes géopolitiques ont continué de peser sur le marché (Brexit et « shutdown » du gouvernement fédéral aux Etats-Unis). Dans ce contexte d'aversion au risque, les mauvaises nouvelles provoquent des réactions amplifiées sur le cours de bourse. Fresenius a déclaré ne pas pouvoir atteindre ses objectifs 2020 et nous avons sorti le titre du portefeuille. Nous avons fait de même pour DBV Technologies, avant et après le retrait du dossier d'approbation de son traitement contre l'allergie à l'arachide. Ingenio a accentué la correction du Nasdaq et des valeurs technologiques. Les performances positives sont rares. Air liquide séduit toujours pour la solidité de son business model, de ses cash-flows récurrents et donc de ses dividendes. De facto, nous achetons le titre pour ces qualités. Des cessions avant mi-décembre permettent à certaines lignes d'afficher une contribution positive. Ce fut le cas de Shire avant son retrait de la cote suite au rachat par Takeda, et de Puma pour des prises de profits. Le marché va rester très volatil ces prochaines semaines dans le sillage des incertitudes géopolitiques et sur la croissance mondiale. Dans cet environnement, nous privilégions les valeurs de rendement avec une visibilité forte.

Caractéristiques générales

Actif Net	14 050 821 €
Valeur Liquidative (31/12/2018)	116,33 €
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
Gérant	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.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	-8,06	-25,15	-25,15	-21,82	-10,17	16,33
Benchmark	-5,46	-10,77	-10,77	0,38	17,94	80,50

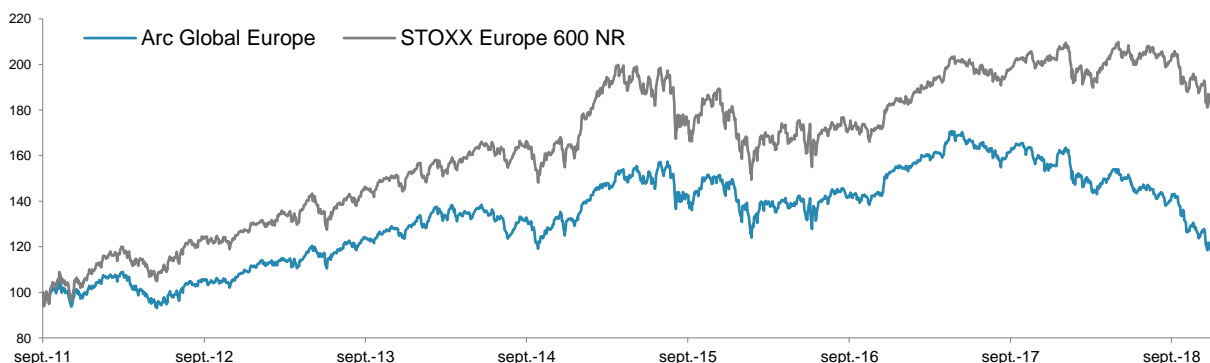
Performances annuelles (%)

	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 (%)	-25,15	-21,82	-10,17
Volatilité (%)	13,20	14,11	14,31
Alpha	-14,74	-22,17	-25,68
Beta	0,97	0,91	0,86
Ratio de sharpe	-1,91	-1,55	-0,71
Tracking error (%)	4,73		
Max Drawdown (%)	-33,38		

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



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors IFT

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
VIVENDI	5,39	France	Télécoms
BOUYGUES SA	4,91	France	Industries
ASTRAZENECA PLC	4,77	Royaume-uni	Biens de consommation
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,58	Allemagne	Télécoms
TOTAL SA	3,43	France	Energie
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,18	Pays-bas	Energie
ORANGE	3,17	France	Télécoms
AXA SA	3,06	France	Finances
DIAGEO PLC	3,02	Royaume-uni	Biens de consommation
PRUDENTIAL PLC	2,99	Royaume-uni	Finances

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
SHIRE PLC	0,03%	INGENICO GROUP	-0,57%
PUMA SE	0,03%	DBV TECHNOLOGIES SA	-0,50%
AIR LIQUIDE	0,02%	FRESENIUS SE & CO KGAA	-0,48%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

AIR LIQUIDE SA (+)
BP PLC (+)
SANOFI SA (+)
TOTAL SA

Ventes (-) / Allègements

PUMA SE (-)
PRODWAYS GROUP SA (-)
STMICROELECTRONICS NV
DBV TECHNOLOGIES SA (-)

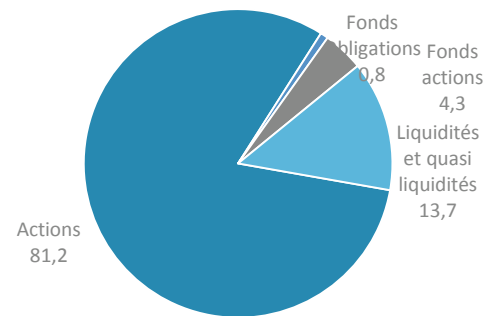
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	83%
Sociétés en portefeuille	47
Poids des 10 premières lignes	38%
Capi. Boursière médiane (Mds €)	24,9

Valorisation *

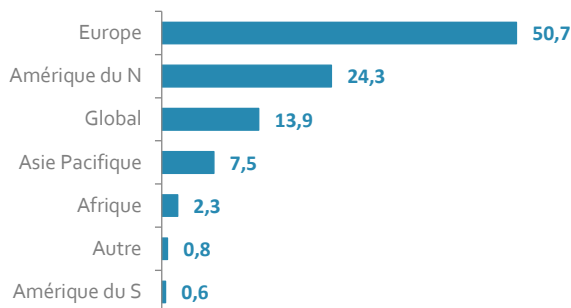
PER estimé 2019	10,6x
VE / EBITDA Fwd 12M	7,7x
Ratio P/B Fwd 12M	1,4x
Rendement net estimé 2019 (%)	4,98

Répartition par classe d'actifs (%) **

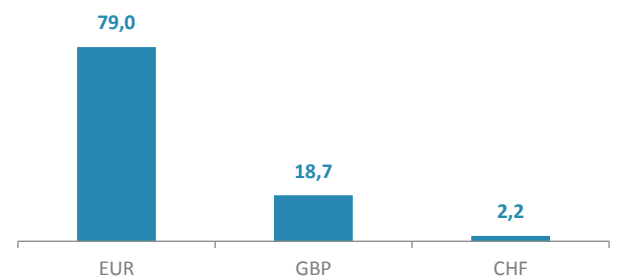


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action* (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice :
Télécommunication	13,2	9,7
Santé	19,9	7,8
Technologie	13,0	7,8
Energie	13,0	7,0
Industrie	16,0	1,8
Conso. discrétionnaire	10,3	-0,6
Biens de consommation	11,1	-1,5
Matériaux de base	3,5	-4,9

Répartition par capitalisation boursière (%)

