



## Descriptif du fonds

L'objectif du FCP est la recherche de performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice MSCI EMU dividendes réinvestis, par une exposition sur les marchés actions de l'Union Européenne, en sélectionnant discrétionnairement des valeurs dans un univers d'investissement comparable à celui de son indice, sur la durée de placement recommandée.

## Commentaire de gestion

Les actions européennes ont poursuivi leur rallye en mars, favorisées par la perspective de baisse des taux directeurs de la BCE et des chiffres macro-économiques plutôt meilleurs qu'anticipé. Lors de sa conférence de presse du 7 mars dernier, Christine Lagarde a indiqué que l'institution monétaire aurait plus de données disponibles en juin pour se décider sur l'éventualité d'un nouveau cycle d'assouplissement monétaire. De plus, la saison des résultats des entreprises s'est poursuivie sans modifier sensiblement les estimations des bénéfices par action pour l'année 2024. Dans ce contexte, les investisseurs ont continué de croire en ce scénario idéal et sont restés massivement investis. Les meilleurs contributeurs mensuels sont Rheinmetall AG (défense) et des valeurs bancaires telles que Banco Santander et Société Générale. Ces dernières étant recherchées pour leur rendement et dans la perspective d'une reprise graduelle du crédit en zone euro. Dans le secteur de l'immobilier, il existe une forte dichotomie de performance entre le titre Unibail-Rodamco-Westfield et celui de Nexity. Le premier s'est adjugé plus de 10% en mars, tandis que le second baissait de plus de 10%. Cet écart de performance est lié à la différence du parc immobilier et des perspectives de rentabilité différentes. Deutsche Post AG (DHL Group) a souffert de résultats inférieurs aux attentes.

Au niveau des mouvements, nous avons renforcé notre position sur le secteur de la défense, avec l'achat de Thales, malgré la prise de profit partielle sur Rheinmetall AG. Nous avons pris nos bénéfices en totalité sur UCB, après la forte hausse du titre, et avons arbitré en totalité Mercedes-Benz pour Renault, dont la valorisation est beaucoup plus attractive, et pour Centrica, après la forte baisse des prix de l'énergie. Nous avons également allégé Siemens, plus sensible au cycle économique.

## Performances

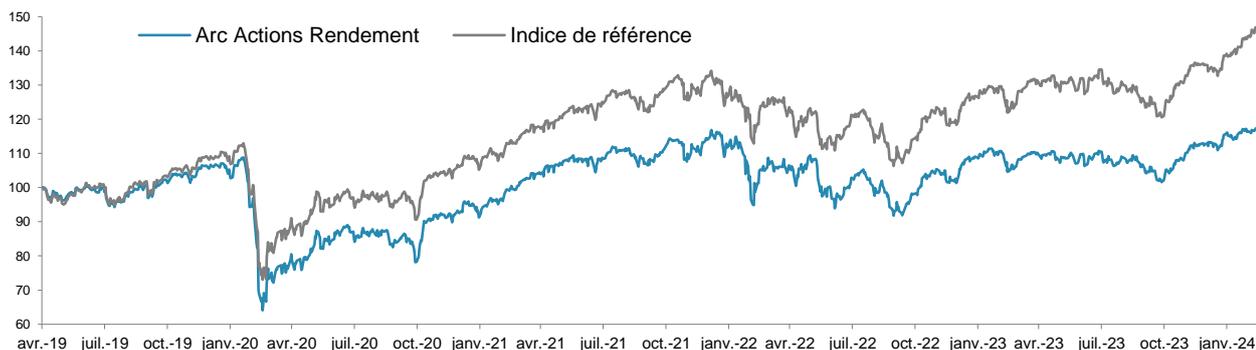
### Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	4,00	7,51	12,92	20,15	-	20,95
Indice de référence	4,45	10,25	18,92	31,32	-	49,87

### Performances annuelles (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Arc Actions Rendement	11,04	-11,19	23,29	-12,40	-	-
Indice de référence	14,91	-10,64	24,91	-1,99	-	-

### Evolution de la valeur liquidative (base 100) depuis le changement de stratégie



## Caractéristiques générales

Actif Net	12 293 619 €
Valeur Liquidative (28/3/2024)	160,34 €
Indice de référence	MSCI EMU EUR NR
Classification AMF	Actions Internationales
Date de création	20/09/2011
Date de changement de stratégie	30/04/2019
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EURO
Gérants	Arnaud BENOIST-VIDAL / Amandine GERARD
Frais de souscription max	1,00%
Frais de rachat max	0,00%
Frais courants 2023	2,28%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CIC
Valorisateur	CIC
Éligibilité au PEA	Oui
Echelle de risque SRI :	

1 2 3 4 5 6 7

Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

Risque de

Perte en capital et performance, marché (action, change, taux, crédit), lié aux instruments dérivés, durabilité, contrepartie

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité (%)	9,38	15,24
Alpha	-2,59	-10,69
Beta	0,79	0,98
Ratio de sharpe	1,37	0,41
Tracking error (%)	3,41	-
Max Drawdown (%)	-8,24	-21,46

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

\*\* Hors instruments dérivés

## Structure du portefeuille

### Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
BANCO SANTANDER SA	4,8	Espagne	Finance
REPSOL SA	4,5	Espagne	Energie
SOCIETE GENERALE SA	4,4	France	Finance
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,1	France	Conso. discrétionnaire
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,9	France	Services aux collectivités
RHEINMETALL AG	3,8	Allemagne	Industrie
ENGIE	3,8	France	Services aux collectivités
VINCI SA	3,6	France	Industrie
ASTRAZENECA PLC	3,5	Royaume-uni	Santé
ALLIANZ SE-REG	3,4	Allemagne	Finance

### Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
Rheinmetall AG	0,73%	DEUTSCHE POST AG-REG	-0,20%
BANCO SANTANDER SA	0,70%	NEXITY	-0,18%
SOCIETE GENERALE SA	0,43%	SIEMENS AG-REG	-0,13%

### Les mouvements du mois

#### Achats (+) / Renforcements

Thales (+)  
Renault (+)  
Centrica (+)  
Banco Santander

#### Ventes (-) / Allègements

Rheinmetall AG  
Siemens  
UCB (-)  
Mercedes-Benz (-)

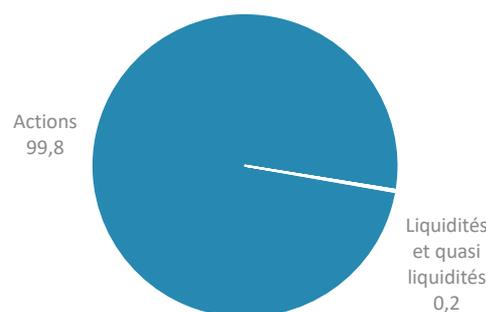
### Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Sociétés en portefeuille	42
Poids des 10 premières lignes	40%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	80

### Valorisation \*

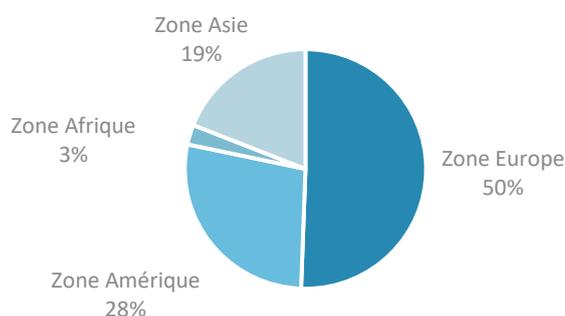
PER Fwd 12m	10,36
VE / EBITDA Fwd 12m	9,28x
Ratio P/B Fwd 12m	1,15x
Rendement estimé 2024	4,39%

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

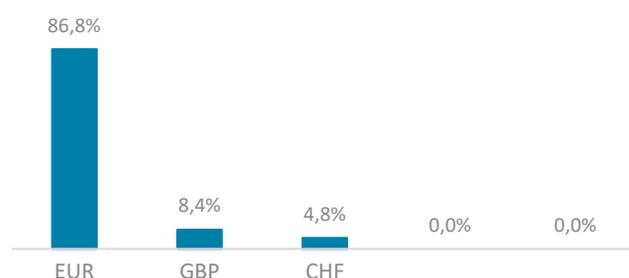


## Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

### Répartition géographique du CA (%)



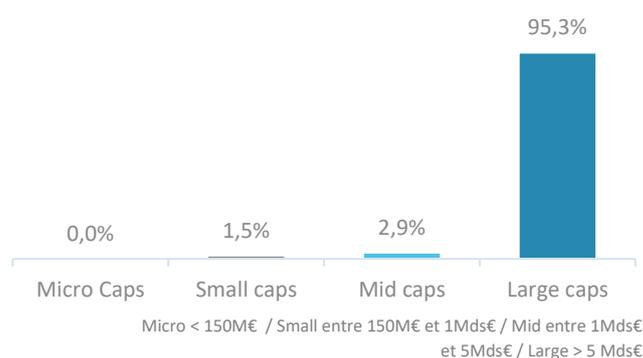
### Répartition par devise (%)



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

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Energie	10,8	6,5
Services aux collectivités	10,9	4,9
Immobilier	4,9	4,0
Télécommunication	6,9	2,8
Finance	18,9	1,7
Santé	8,1	0,0
Matériaux de base	5,9	-0,4
Biens de consommation	7,2	-0,7
Industrie	13,8	-2,2
Conso. discrétionnaire	10,4	-7,0
Technologie	2,2	-9,6

### Répartition par capitalisation boursière (%)



Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur [www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com), avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions 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 Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.