



Descriptif du fonds

L'objectif du FCP est la recherche de performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis, par une exposition sur les marchés actions, majoritairement 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 se sont repliées en septembre, pénalisées par les inquiétudes sur la faillite potentielle du promoteur chinois Evergrande et la fin des politiques monétaires ultra accommodantes des banques centrales. Dans un contexte de hausse des taux longs, Arc Actions rendement a été favorisé par son exposition aux valeurs bancaires de qualité, telles que KBC Group et BNP Paribas. Nous avons acheté ING Groep pour accroître davantage notre exposition dans le secteur financier, véritable gagnant d'un renchérissement du coût du crédit, avec une nette croissance des volumes.

L'évènement du mois dans cet environnement chahuté a été l'introduction en bourse d'Universal Music Group, désormais valorisé plus de 45 milliards d'euros. Cette opération de « spin-off » du groupe Vivendi a été un franc succès et a permis aux actionnaires, dont Vincent Bolloré, à extraire de la valeur cachée dans cette société holding de médias et de télécommunications. A l'issue de cette opération, nous avons arbitré en totalité notre position dans cette filiale leader mondial dans le contenu musical, pour renforcer la maison mère Vivendi, qui nous semble sous-évaluée au regard des actifs restants. Nous avons également initié une position sur M6-Métropole Télévision, dans l'éventualité d'une fusion majeure dans l'audiovisuel français avec TF1 et un probable dividende exceptionnel. Nous avons vendu en totalité Iberdrola, pénalisée par une future réglementation contraignante sur les tarifs en Espagne. Le marché est entré, selon nous, dans une phase de consolidation transitoire, où il doit digérer une hausse des taux longs dans un contexte plus inflationniste.

Caractéristiques générales

Actif Net	14 013 725 €
Valeur Liquidative (30/9/2021)	142,16 €
Indice de référence	STOXX Europe 600 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
Gérant	Arnaud BENOIST-VIDAL / Amandine GERARD
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 5 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.financieredelarc.com

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité (%)	14,33	-	-
Alpha	-2,33	-	-
Beta	1,05	-	-
Ratio de sharpe	1,94	-	-
Tracking error (%)	3,13	-	-
Max Drawdown (%)	-9,64	-	-

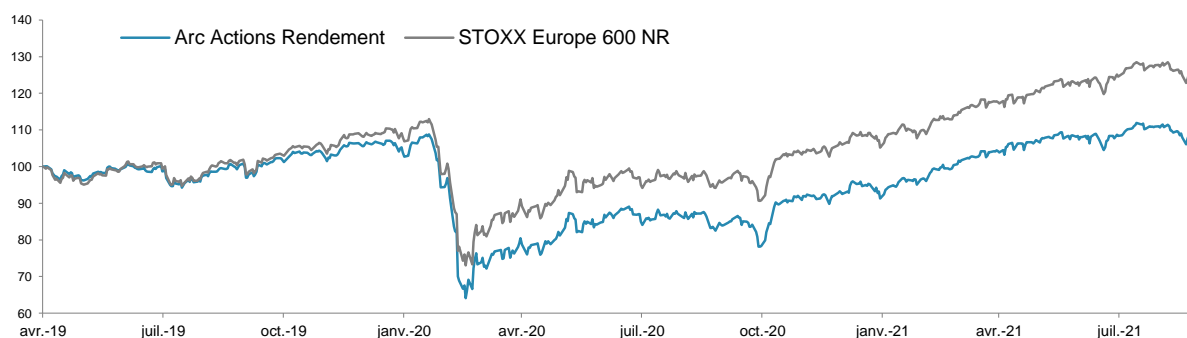
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	-3,08	15,90	27,81	-	-	7,23
Benchmark	-3,29	16,13	28,69	-	-	23,08

Performances annuelles (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Arc Actions Rendement	-12,40	-	-	-	-	-
Benchmark	-1,99	-	-	-	-	-

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



Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,1	France	Conso. discrétionnaire
ENI SPA	3,8	Italie	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,3	États-unis	Industrie
BUREAU VERITAS SA	3,1	France	Industrie
EIFFAGE	2,8	France	Industrie
VIVENDI	2,7	France	Télécommunication
UBS GROUP AG-REG	2,7	Suisse	Finance
SAP SE	2,7	Allemagne	Technologie
PUBLICIS GROUPE	2,6	France	Télécommunication
VOLKSWAGEN AG	2,4	Allemagne	Conso. discrétionnaire

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	0,48%	AIR LIQUIDE	-0,38%
KBC GROEP NV	0,23%	IBERDROLA SA	-0,30%
BNP PARIBAS	0,18%	ADIDAS AG	-0,24%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

DAIMLER (+)
PORSCHE AUTOMOBIL (+)
M6 (+)
ING GROEP (+)

Ventes (-) / Allègements

VOLKSWAGEN (-)
IBERDROLA (-)
ASML HOLDING
BNP PARIBAS

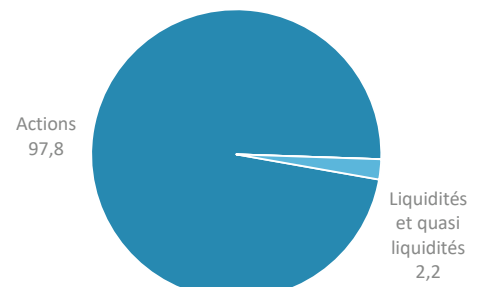
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	88%
Sociétés en portefeuille	51
Poids des 10 premières lignes	30%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	74

Valorisation *

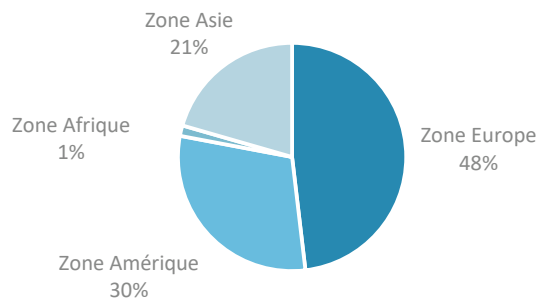
PER Fwd 12m	14,667x
VE / EBITDA Fwd 12m	10,75x
Ratio P/B Fwd 12m	1,67x
Rendement estimé 2021	3,34%

Répartition par classe d'actifs (%) **

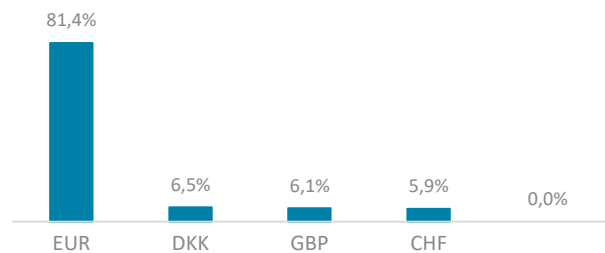


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



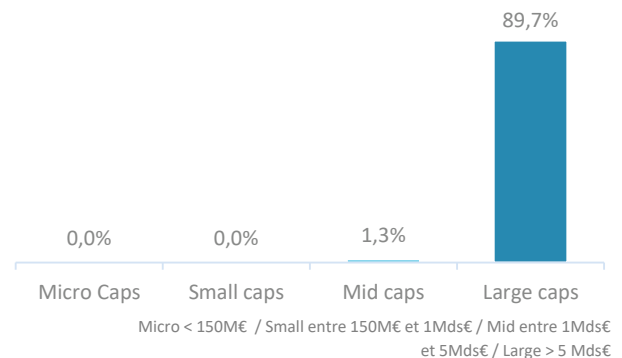
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Industrie	23,9	8,4
Télécommunication	9,6	5,8
Energie	6,6	3,0
Conso. discrétionnaire	14,1	2,5
Matériaux de base	9,7	0,2
Technologie	7,3	-1,1
Services aux collectivités	1,3	-3,1
Finance	13,0	-3,3
Biens de consommation	7,6	-4,1
Santé	6,9	-6,2

Répartition par capitalisation boursière (%)



Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. 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 FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.