

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 bourses mondiales ont connu un mois de juin difficile, avec le durcissement monétaire des banques centrales pour lutter contre l'inflation, dans une phase de ralentissement prononcé des économies occidentales. Dans cette ambiance perturbée, la plupart des indices actions ont plongé de plus de 8%, en devise locale. Le bonnet d'âne revient au Dax dont la chute a été de plus de 11%, à cause de sa composante de valeurs industrielles, vulnérables à une probable crise énergétique en fin d'année. Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs ont concerné des titres dans des secteurs dits défensifs, dont l'activité est plus que résiliente. Astrazeneca est toujours recherché pour son portefeuille de nouveaux médicaments, plus particulièrement pour celui contre le cancer du sein, après des données cliniques prometteuses. L'Oréal est toujours porté par la dynamique de croissance de ses produits, avec le déconfinement progressif de la Chine. Deutsche Telekom est sans doute à l'aube d'un changement de périmètre. Les déceptions concernent des valeurs sensibles au cycle économique, telles qu'ASML Holding, malgré un carnet de commande bien rempli, Mercedes-Benz Groupe et ENI SPA. Atos est toujours dans l'incertitude sur son avenir capitalistique.

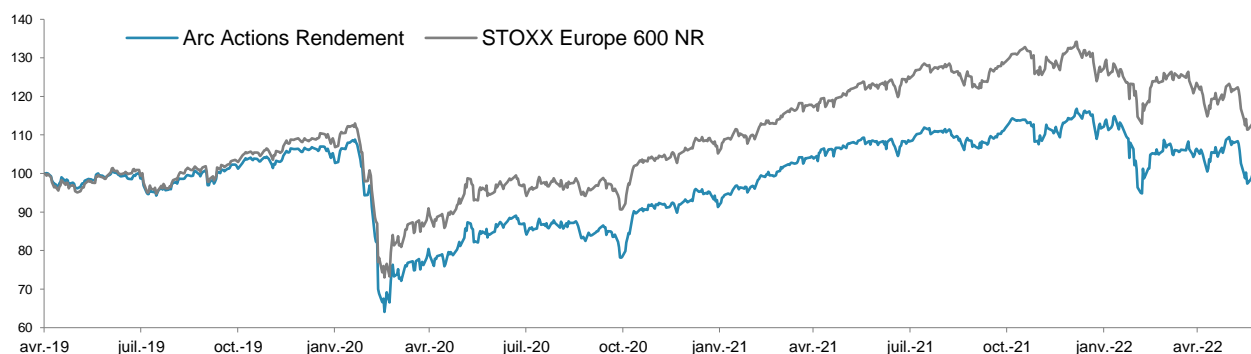
Nous avons vendu Daimler Truck dont l'activité pourrait subir un ralentissement de la demande et avons initié une position sur Legrand, pour son exposition internationale, notamment en Chine. Nous avons renforcé les financières pour leur rendement, dans un contexte où la BCE est de nouveau favorable à des distributions, à la suite des excédents de fonds propres accumulés depuis la crise financière. Le marché devrait rester volatil ces prochaines semaines, navigant entre craintes de récession et valorisations attractives. Cette situation est propice à des achats à bon compte et des mouvements sur le portefeuille.

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	-10,50	-15,08	-9,82	-2,85	-	-3,13
Benchmark	-8,02	-14,97	-7,77	12,47	-	12,57

Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Arc Actions Rendement	23,29	-12,40	-	-	-	-
Benchmark	24,91	-1,99	-	-	-	-

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

Caractéristiques générales

Actif Net	12 012 279 €
Valeur Liquidative (30/6/2022)	128,42 €
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
Gérants	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.financierehelarc.com

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité (%)	20,37	22,37	-
Alpha	-1,20	-16,03	-
Beta	1,09	1,06	-
Ratio de sharpe	-0,48	-0,13	-
Tracking error (%)	6,33	-	-
Max Drawdown (%)	-18,84	-41,08	-

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors IFT

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,7	France	Conso. discrétionnaire
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	4,4	Allemagne	Télécommunication
ASML HOLDING NV	4,2	Pays-bas	Technologie
L'OREAL	3,6	France	Biens de consommation
AIR LIQUIDE SA	3,5	France	Matériaux de base
TOTALENERGIES SE	3,4	France	Energie
ASTRAZENECA PLC	3,1	Royaume-uni	Santé
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3,0	Allemagne	Conso. discrétionnaire
STELLANTIS NV	2,9	États-unis	Conso. discrétionnaire
PERNOD RICARD SA	2,9	France	Biens de consommation

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
ASTRAZENECA PLC	0,08%	ASML HOLDING NV	-0,67%
L'OREAL	0,03%	Mercedes-Benz Group AG	-0,57%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-0,02%	ENI SPA	-0,57%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Legrand (+)
futures Bancaires (+)
futures indice Euro Stoxx 50 (+)

Ventes (-) / Allègements

Daimler Truck (-)

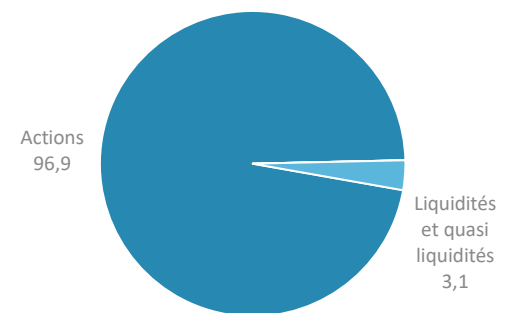
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	108%
Sociétés en portefeuille	44
Poids des 10 premières lignes	36%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	65

Valorisation *

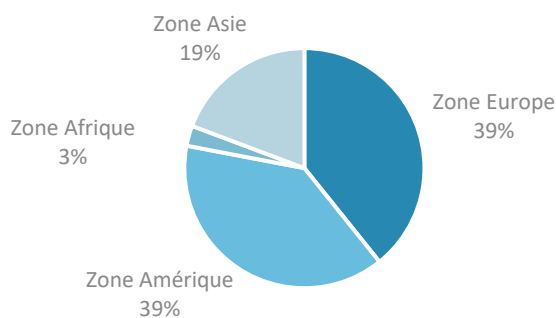
PER Fwd 12m	9,81x
VE / EBITDA Fwd 12m	7,92x
Ratio P/B Fwd 12m	1,18x
Rendement estimé 2022	4,39%

Répartition par classe d'actifs (%) **

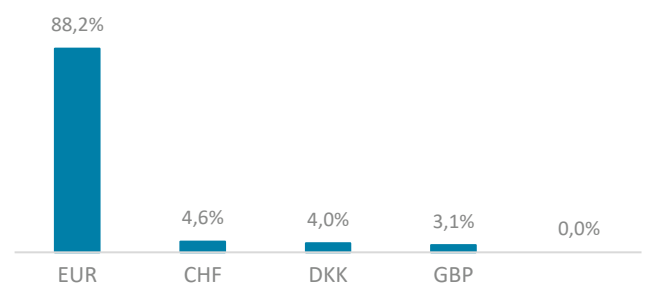


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



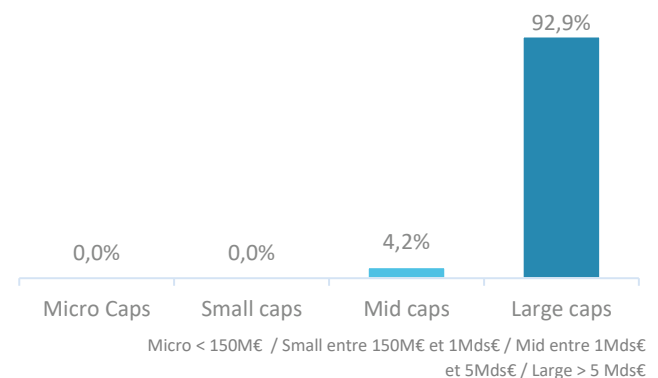
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Télécommunication	9,9	6,0
Energie	8,1	4,5
Technologie	9,8	1,4
Conso. discrétionnaire	12,3	0,6
Services aux collectivités	4,4	-0,0
Matériaux de base	9,0	-0,5
Santé	11,9	-1,1
Finance	14,1	-2,1
Biens de consommation	9,4	-2,4
Industrie	9,0	-6,5

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.