

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 marchés boursiers se sont repris en octobre, après plusieurs semaines difficiles. Les données économiques ont continué de se dégrader, comme en témoignent les indicateurs PMI composite inférieurs au niveau de 50 aux États-Unis (47,3) et en zone euro (47,1), sensés marquer une contraction de l'activité. Cette faiblesse persistante devrait perdurer ces prochains mois, car les commandes de biens durables, les mises en chantier et la confiance des consommateurs restent mal orientée. Le dérèglement climatique actuel a provoqué une douceur exceptionnelle, avec des températures les plus chaudes enregistrées en France en ce début d'automne. Cette chaleur a permis à l'Europe de remplir ses cuves de gaz avant l'hiver, malgré la forte baisse des importations en provenance de Russie. Ce phénomène a entraîné une forte chute du prix du gaz naturel, laissant espérer un net recul à venir de l'inflation. Les taux longs obligataires se sont ainsi repliés, dans la perspective également d'un ralentissement du durcissement monétaire des banques centrales, entraînant un rebond des actions.

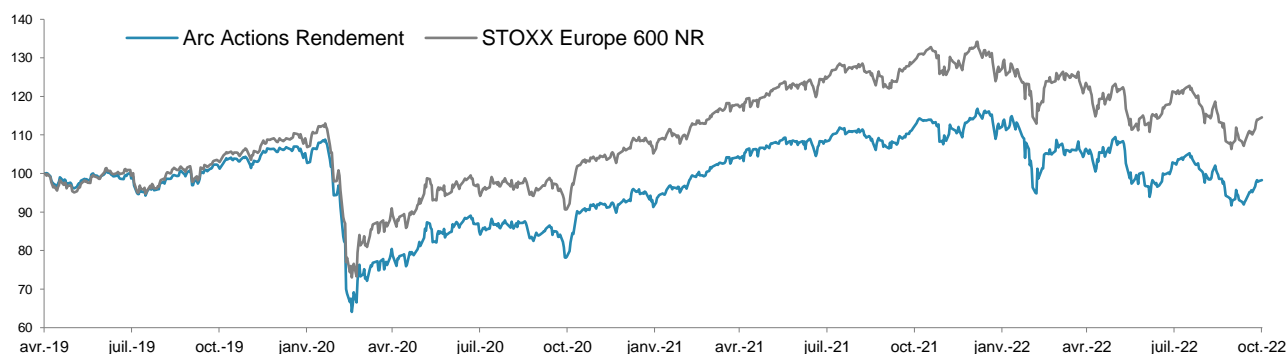
Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs concernent des valeurs liées à l'énergie (Eni et TotalEnergies) et des valeurs industrielles en phase de reprise (Airbus, ASML et Air Liquide). À l'inverse nos plus fortes déceptions sont M6-Métropole Télévision, après le refus d'une cession de la part de son actionnaire principal RTL Group, L'Oréal et Pernod Ricard, après la publication de leurs résultats. Au niveau des mouvements, nous avons pris des profits sur TotalEnergies et sorti Linde de notre portefeuille, après un beau parcours. Nous avons renforcé AMSL, après une publication solide et avons rentré Imerys, qui poursuit sa stratégie d'ouverture de nouveaux sites miniers. Nous restons investis et très sélectifs dans nos choix des titres, étant donné le contexte incertain et d'une probable récession à venir, avec des banques centrales toujours en lutte contre l'inflation persistante.

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	5,67	-13,84	-11,98	-2,94	-	-1,71
Benchmark	6,35	-13,48	-11,10	11,23	-	14,54

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	12 050 970 €
Valeur Liquidative (31/10/2022)	130,30 €
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
Eligibilité 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 (%)	21,44	22,68	-
Alpha	0,17	-14,74	-
Beta	1,08	1,06	-
Ratio de sharpe	-0,56	-0,13	-
Tracking error (%)	6,98	-	-
Max Drawdown (%)	-21,46	-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	4,6	France	Conso. discrétionnaire
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	4,4	Allemagne	Télécommunication
ASML HOLDING NV	4,4	Pays-bas	Technologie
AIR LIQUIDE SA	3,6	France	Matériaux de base
STELLANTIS NV	3,4	États-unis	Conso. discrétionnaire
TOTALENERGIES SE	3,2	France	Energie
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3,2	Allemagne	Conso. discrétionnaire
ASTRAZENECA PLC	3,0	Royaume-uni	Santé
PERNOD RICARD SA	2,9	France	Biens de consommation
VINCI SA	2,9	France	Industrie

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
ENI SPA	0,50%	M6-METROPOLE TELEVISION	-0,40%
TOTALENERGIES SE	0,49%	PERNOD RICARD SA	-0,19%
AIRBUS GROUP SE	0,46%	L'Oreal	-0,06%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Imerys (+)
ASML Holding
M6-Métropole Television

Ventes (-) / Allègements

Linde (-)
TotalEnergies
L'Oréal

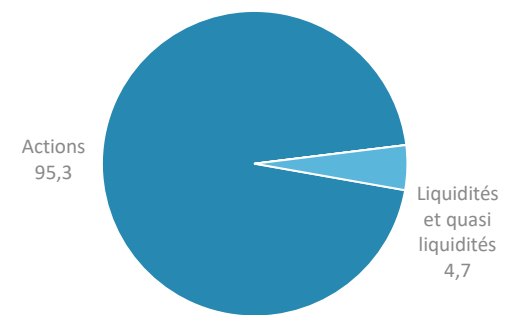
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	84%
Sociétés en portefeuille	44
Poids des 10 premières lignes	36%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	67

Valorisation *

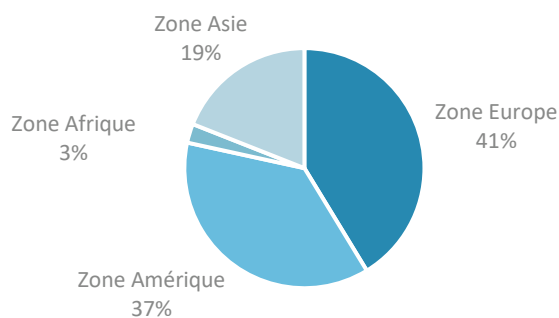
PER Fwd 12m	9,49x
VE / EBITDA Fwd 12m	7,10x
Ratio P/B Fwd 12m	1,20x
Rendement estimé 2022	4,52%

Répartition par classe d'actifs (%) **

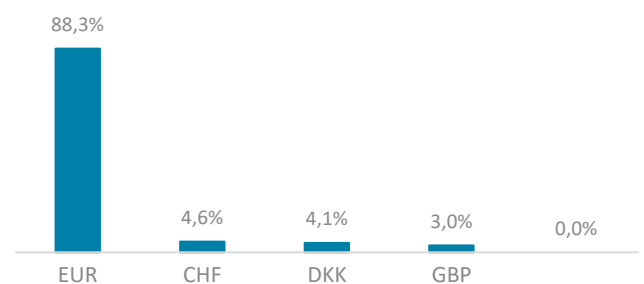


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



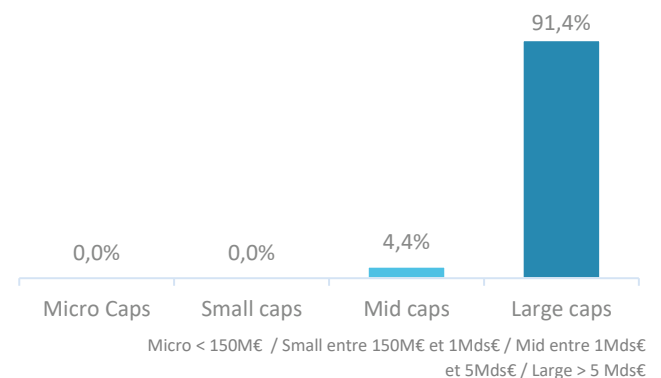
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Télécommunication	9,7	5,8
Energie	8,6	5,0
Conso. discrétionnaire	14,2	2,6
Technologie	9,7	1,3
Services aux collectivités	3,7	-0,7
Matériaux de base	7,5	-2,0
Industrie	13,4	-2,0
Finance	14,0	-2,2
Santé	10,2	-2,9
Biens de consommation	7,6	-4,1

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.