

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 décembre, après avoir fortement rebondi en octobre et en novembre. Le fort rallye initié fin septembre a pris fin le 13 de ce mois, après les dernières réunions des banques centrales, notamment celle de la BCE, indiquant la poursuite du durcissement monétaire pour 2023, malgré le ralentissement actuel de l'activité. Dans ce contexte, nos pires contributeurs concernent des valeurs sensibles à la conjoncture économique et aux matières premières, telles que Stellantis et Neste OYJ. Les technologiques, telles que ASML Holding et Cap Gemini, souffrent de la remontée des taux longs. Le luxe n'est pas épargné avec l'émergence de nouveaux sous-variants d'Omicron en Chine, qui explique la contre-performance mensuelle de LVMH (-7,79%). Nous restons confiants sur le titre et ce secteur, capable de capter la croissance où elle se trouve dans le monde. Les belles performances sont des valeurs dans les médias en pleine dynamique de consolidation, comme M6-Métropole Télévision, après la prise d'une participation de 5,02% de CMA-CGM et Vivendi Universal, toujours actif sur Edf. Nous en avons profité pour alléger le titre.

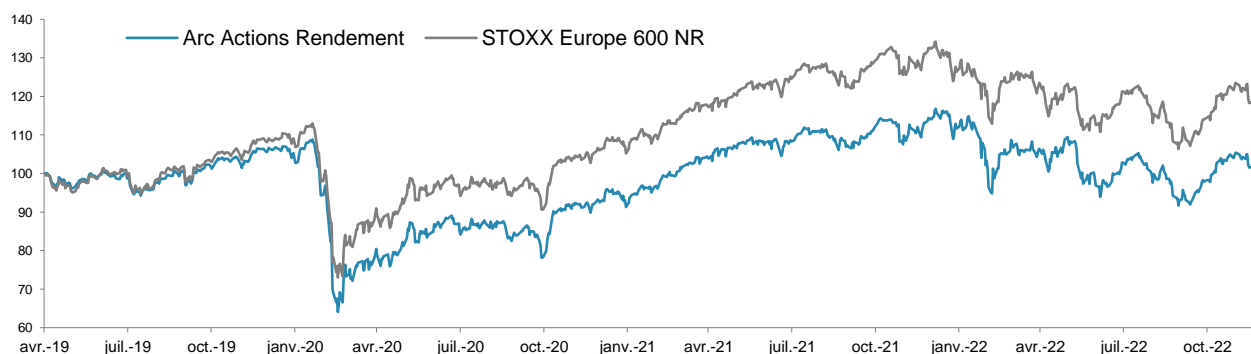
Au niveau des autres mouvements, dans le but de réduire notre exposition aux valeurs sensibles aux cycles économiques, nous avons pris nos profits en totalité sur Michelin et partiellement sur TotalEnergies. Nous avons allégé également LVMH, après son superbe rebond, et ce qui ne modifie en rien notre vision positive sur ce dossier. Nous avons rentré dans le portefeuille la valeur Allianz, société ayant publié de bons résultats malgré une sinistralité plus élevée. Avec un ratio de solvabilité sur fonds propres très solide de 215%, et un taux de rendement supérieur à 5%, la société est attractive. Après une année 2022 volatile sur les marchés, nous anticipons un millésime 2023 similaire. Toutefois, les valeurs détachant des dividendes importants devraient, selon nous, continuer à attirer les investisseurs.

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	-3,29	-11,19	-11,34	-4,08	-	1,31
Benchmark	-3,38	-10,64	-10,81	9,39	-	18,30

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	11 945 671 €
Valeur Liquidative (30/12/2022)	134,31 €
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 (%)	21,11	22,77	-
Alpha	0,35	-13,87	-
Beta	1,06	1,06	-
Ratio de sharpe	-0,54	-0,18	-
Tracking error (%)	6,93	-	-
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
AIR LIQUIDE SA	3,7	France	Matériaux de base
ALLIANZ SE-REG	3,4	Allemagne	Finance
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3,3	Allemagne	Conso. discrétionnaire
STELLANTIS NV	3,3	États-unis	Conso. discrétionnaire
ASTRAZENECA PLC	3,2	Royaume-uni	Santé
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,1	Allemagne	Télécommunication
PERNOD RICARD SA	3,1	France	Biens de consommation
ASML HOLDING NV	3,0	Pays-bas	Technologie
VINCI SA	2,9	France	Industrie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,8	France	Conso. discrétionnaire

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
M6-METROPOLE TELEVISION	0,35%	STELLANTIS NV	-0,39%
NEXITY	0,10%	ASML HOLDING NV	-0,32%
VIVENDI	0,10%	NESTE OYJ	-0,31%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

ALLIANZ (+)

Ventes (-) / Allègements

Michelin (-)
TotalEnergies
LVMH
M6-Métropole Télévision

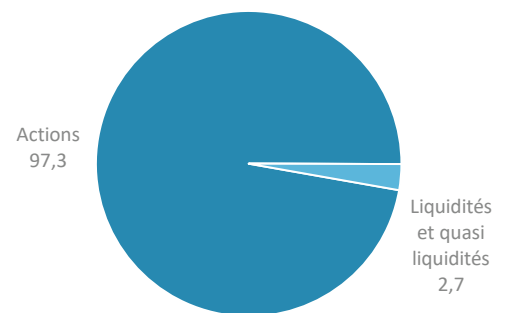
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Sociétés en portefeuille	46
Poids des 10 premières lignes	32%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	72

Valorisation *

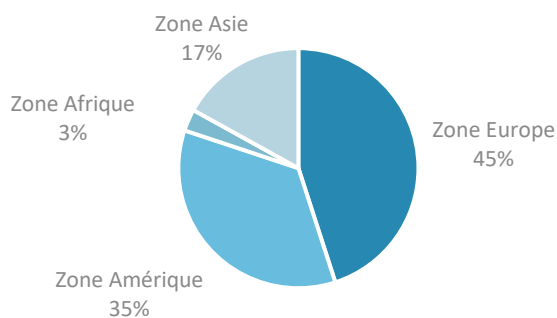
PER Fwd 12m	10,00x
VE / EBITDA Fwd 12m	7,85x
Ratio P/B Fwd 12m	1,29x
Rendement estimé 2022	4,46%

Répartition par classe d'actifs (%) **

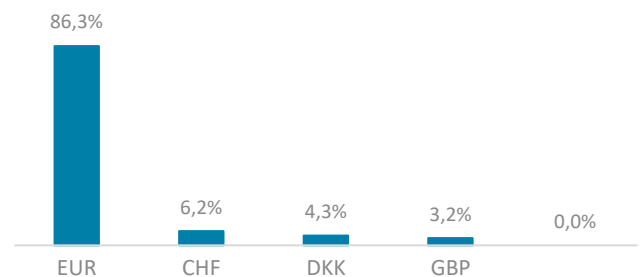


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



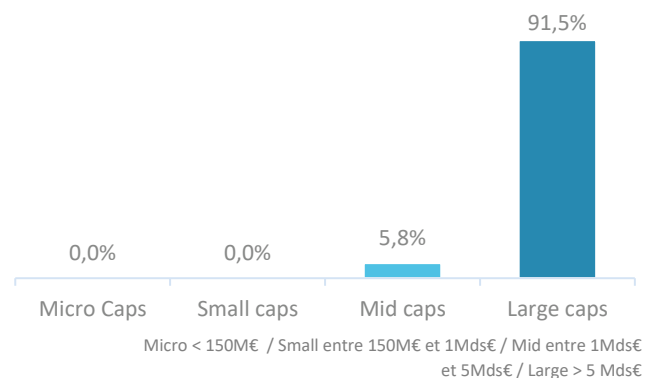
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Energie	8,6	5,0
Télécommunication	8,5	4,7
Finance	16,8	0,6
Technologie	8,0	-0,4
Services aux collectivités	3,9	-0,5
Santé	12,3	-0,7
Conso. discrétionnaire	10,8	-0,8
Industrie	13,6	-1,8
Matériaux de base	7,3	-2,2
Biens de consommation	7,7	-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.