

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

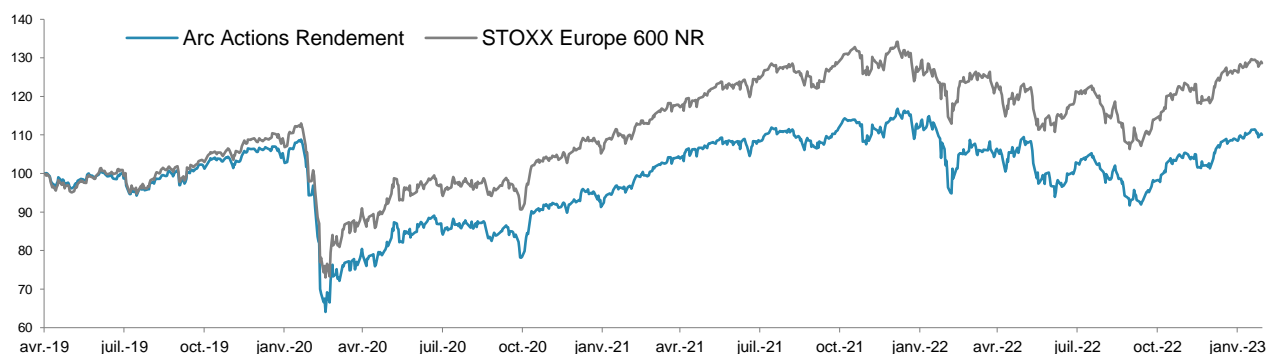
Les indices actions européens ont poursuivi leur progression en février, tirés par des révisions positives de croissance économique et les bons résultats des entreprises. Plusieurs poids lourds de la cote ont annoncé des profits records en 2022, tels que Total, LVMH, Stellantis, l'Oréal et BNP. Même si les sociétés restent prudentes pour 2023, le scénario ultra pessimiste lié à la crise énergétique tant redoutée n'a pas eu lieu. Les prix du gaz et de l'électricité ont retrouvé leur niveau de 2021. Les investisseurs, qui avaient en très grande partie déserté l'Europe, après l'invasion de l'Ukraine, ont reconsidéré leur position, ce qui a provoqué un flux régulier d'achats d'actions. Le déconfinement de la Chine, avec l'abandon de la politique zéro-covid, laisse espérer un redémarrage de l'activité ces prochains mois et les indices ISM préliminaires des services de février sont repassés au-dessus du niveau de 50 dans la plupart des pays occidentaux. Toutefois, les indices des prix en janvier ont confirmé la persistance d'une inflation de base de nature à prolonger le cycle de durcissement monétaire des banques centrales et a mis fin au mouvement de baisse des taux longs vécu en février. Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs concernent des titres sensibles à l'activité économique tels que Stellantis, DSV Alpina, Airbus Group et Mercedes Benz. À l'inverse, des valeurs plutôt « défensives » ont été délaissées, comme Nestlé, Novartis et Nexity. Au niveau des mouvements, nous avons augmenté le poids des financières dans le portefeuille avec l'achat de Crédit Agricole et le renforcement d'Axa. La hausse des taux longs a, en effet, un impact positif sur le secteur. Nous avons également doublé notre position en Imerys, après l'annonce de l'ouverture à terme de l'une des plus grandes mines d'extraction de lithium. Nous avons également acheté Repsol, car la demande en produits pétroliers devrait rester soutenue, surtout avec l'embargo visant la Russie. Nous avons pris nos profits sur ING Groep, après des résultats controversés, en deçà du secteur. Après la forte hausse de ce début d'année, avec des taux longs ayant retrouvé les plus hauts de fin 2022, une consolidation est possible ces prochaines semaines, sans remettre en cause les perspectives positives à moyen terme.

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	1,42	8,62	3,50	16,69	-	10,05
Benchmark	1,88	8,74	4,42	31,32	-	28,64

Performances annuelles (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Arc Actions Rendement	-11,19	23,29	-12,40	-	-	-
Benchmark	-10,64	24,91	-1,99	-	-	-

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

Caractéristiques générales

Actif Net	14 569 852 €
Valeur Liquidative (28/2/2023)	145,89 €
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	1,00%
Frais de rachat max	0,00%
Frais courants 2022	2,42%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services
Eligibilité au PEA	Oui

Echelle de risque SRI :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le risque le plus faible

Le risque le 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 (%)	19,37	22,55	-
Alpha	-1,00	-16,39	-
Beta	1,05	1,06	-
Ratio de sharpe	0,18	0,74	-
Tracking error (%)	5,14	-	-
Max Drawdown (%)	-16,16	-33,83	-

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors IFT

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
DEUTSCHE POST AG-REG	3,8	Allemagne	Industrie
AIR LIQUIDE SA	3,4	France	Matériaux de base
ASTRAZENECA PLC	3,1	Royaume-uni	Santé
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,1	France	Services aux collectivités
REPSOL SA	3,1	Espagne	Energie
ALLIANZ SE-REG	3,0	Allemagne	Finance
PERNOD RICARD SA	3,0	France	Biens de consommation
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,9	Allemagne	Télécommunication
VINCI SA	2,8	France	Industrie
SANOFI	2,7	États-unis	Santé

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
Stellantis NV	0,30%	ING GROEP NV-CVA	-0,17%
DSV PANALPINA A/S	0,19%	NESTLE SA-REG	-0,12%
AIRBUS GROUP SE	0,18%	NEXITY	-0,11%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Crédit Agricole (+)
Axa
Imerys
Repsol

Ventes (-) / Allègements

ING GROEP NV-CVA (-)

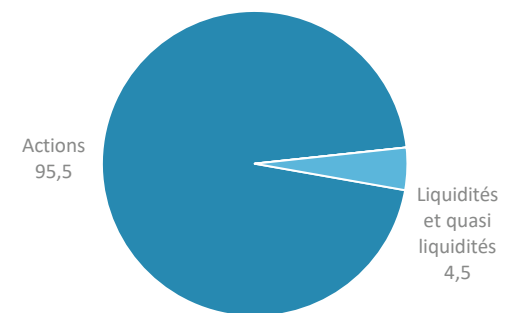
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	86%
Sociétés en portefeuille	48
Poids des 10 premières lignes	31%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	75

Valorisation *

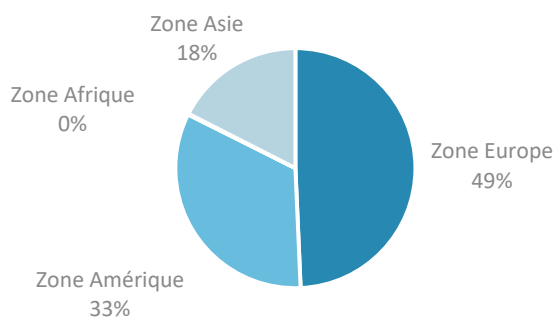
PER Fwd 12m	10,53x
VE / EBITDA Fwd 12m	8,04x
Ratio P/B Fwd 12m	1,32x
Rendement estimé 2022	4,28%

Répartition par classe d'actifs (%) **

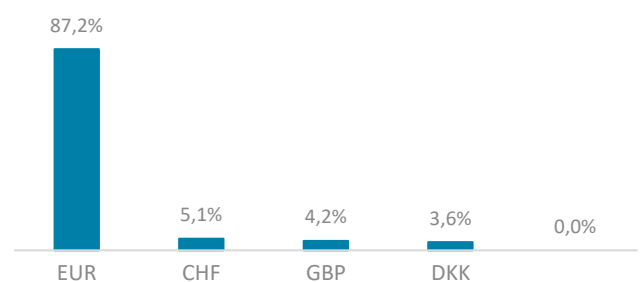


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



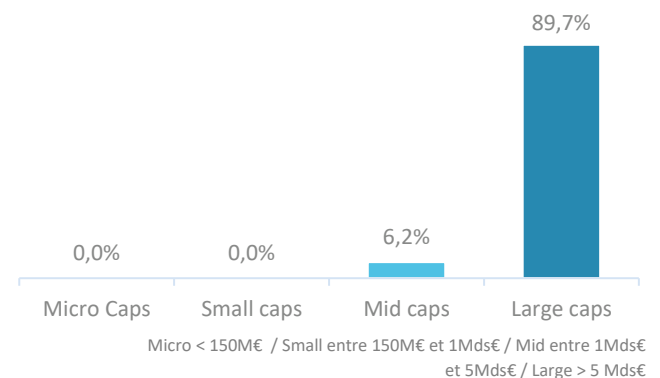
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Energie	9,9	6,3
Télécommunication	7,8	3,9
Services aux collectivités	6,8	2,4
Finance	18,1	1,8
Matériaux de base	8,4	-1,2
Santé	11,5	-1,6
Technologie	6,6	-1,8
Industrie	12,7	-2,7
Conso. discrétionnaire	8,2	-3,4
Biens de consommation	7,3	-4,4

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.