

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 d'actions européens se sont repris en avril, après un mois de mars stressé, et continuent de surperformer leurs homologues américains. La crise bancaire en provenance des États-Unis a été contenue, grâce aux liquidités des banques centrales et aux sauvetages des institutions en difficulté. Celui de Crédit Suisse par UBS a finalement rassuré les actionnaires et les créanciers des deux groupes. L'activité économique se montre toujours résiliente dans les pays développés et la saison des résultats des entreprises continue à surprendre positivement, provoquant à la clé une légère révision haussière des prévisions de bénéfices par actions pour 2023. Le secteur du luxe poursuit son beau parcours, à l'image de LVMH. De nombreuses sociétés ont réussi à augmenter leur chiffre d'affaires, malgré une baisse des volumes, et donc à préserver leurs marges.

Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs concernent des titres, ayant publié des résultats solides, à l'image d'Air Liquide et de Vinci. Vivendi, a contenté les investisseurs, à la fois pour ses performances financières et la possibilité de racheter Lagardère. À l'inverse nos déceptions se trouvent dans des titres plus sensibles aux données économiques, à savoir Repsol, Imerys et ASML Holding, dont nous avons renforcé notre position sur ce dernier. Au niveau des autres mouvements, nous avons réduit notre exposition à des titres plus cycliques avec la cession totale de DSV PANALPINA A/S et partielle de Stellantis. Nous avons renforcé Orange pour ses bons résultats et ses perspectives de remontée des prix. Nous avons acheté DSM et Schneider Electric pour la bonne visibilité de leur activité. Le marché devrait rester volatil ces prochaines semaines, ce qui justifie, selon nous, une approche plus sélective.

Caractéristiques générales

Actif Net	14 044 064 €
Valeur Liquidative (28/4/2023)	146,10 €
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
Éligibilité au PEA	Oui
Echelle de risque SRI :	

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

Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

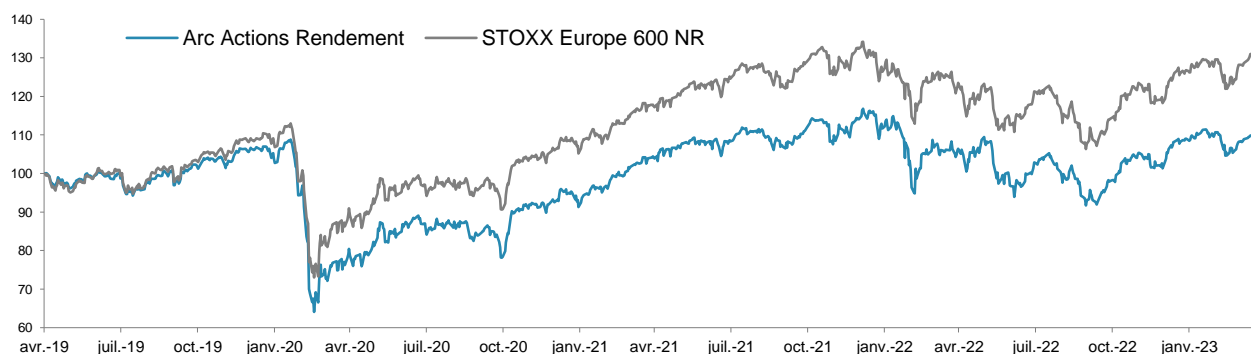
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	1,81	8,78	3,85	39,42	-	10,21
Benchmark	2,45	11,04	7,17	46,92	-	31,37

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

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité (%)	15,95	17,80	-
Alpha	-3,09	-8,90	-
Beta	0,95	1,03	-
Ratio de sharpe	0,24	2,21	-
Tracking error (%)	4,74	-	-
Max Drawdown (%)	-16,16	-21,46	-

* 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	4,3	Allemagne	Industrie
AIR LIQUIDE SA	3,8	France	Matériaux de base
ASML HOLDING NV	3,6	Pays-bas	Technologie
ASTRAZENECA PLC	3,5	Royaume-uni	Santé
PERNOD RICARD SA	3,3	France	Biens de consommation
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,3	France	Services aux collectivités
ALLIANZ SE-REG	3,2	Allemagne	Finance
SANOFI	3,2	États-unis	Santé
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,1	Allemagne	Télécommunication
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,1	France	Conso. discrétionnaire

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
VIVENDI	0,25%	REPSOL SA	-0,18%
VINCI SA	0,25%	ASML HOLDING NV	-0,15%
Air Liquide SA	0,21%	Imerys SA	-0,14%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Schneider Electric (+)
DSM (+)
Orange
ASML Holding

Ventes (-) / Allègements

DSV PANALPINA A/S (-)
Stellantis

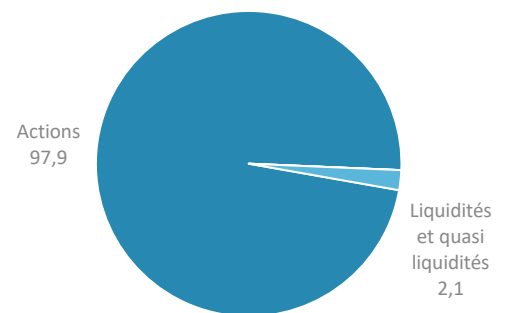
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	83%
Sociétés en portefeuille	46
Poids des 10 premières lignes	35%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	82

Valorisation *

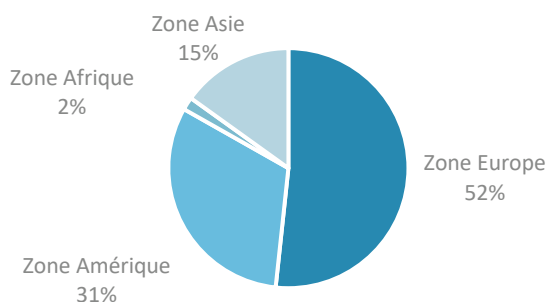
PER Fwd 12m	11,08x
VE / EBITDA Fwd 12m	9,10x
Ratio P/B Fwd 12m	1,43x
Rendement estimé 2023	4,27%

Répartition par classe d'actifs (%) **

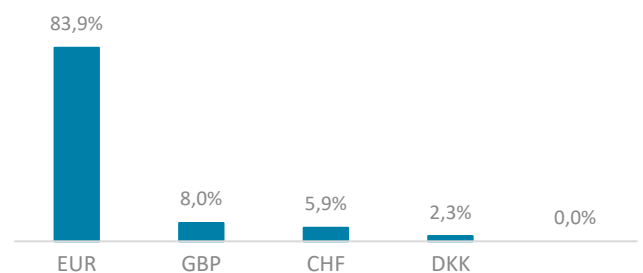


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



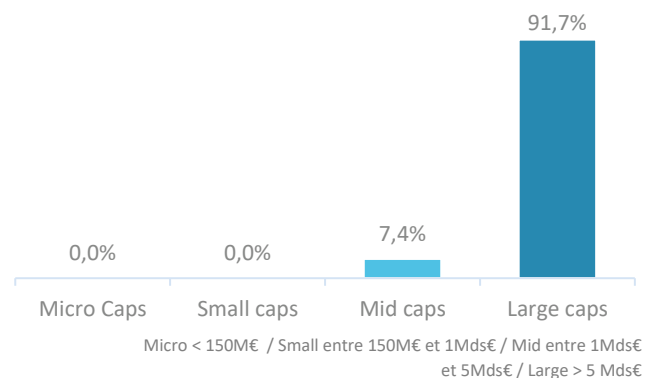
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Télécommunication	9,9	6,0
Energie	8,8	5,2
Services aux collectivités	7,2	2,8
Santé	12,7	-0,3
Matériaux de base	8,6	-0,9
Industrie	13,8	-1,6
Finance	14,6	-1,7
Biens de consommation	10,0	-1,8
Technologie	6,4	-2,0
Conso. discrétionnaire	6,8	-4,8

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.