



Descriptif du fonds

L'objectif du FCP est la recherche de performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice MSCI EMU dividendes réinvestis, par une exposition sur les marchés actions 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 août, négativement impactées par des statistiques économiques décevantes sur le Vieux Continent et la rhétorique toujours dure des banques centrales. Une fois passée la bonne saison des résultats du deuxième trimestre, les attentions se sont focalisées sur les mauvaises nouvelles, notamment en provenance de Chine. Les difficultés de paiement d'un deuxième promoteur immobilier (Country Garden, après Evergrande l'année dernière), ne laissent pas envisager une amélioration de sitôt dans l'Empire du Milieu. Dans ce contexte, nos moins bons contributeurs sont DSM-Firmenich, affecté par une baisse de la marge opérationnelle, malgré des revenus en ligne. ASML Holding pâtit de la désaffection sur les valeurs de semi-conducteurs, après un beau rallye de début d'été. LVMH souffre de prises de bénéfice, malgré une très belle publication au deuxième trimestre, à cause des craintes en provenance de la Chine. Nos meilleurs contributeurs positifs concernent des titres positivement affectés par une hausse des taux (Société Générale et Allianz). Leonardo bénéficie de la bonne tenue du secteur aéronautique et Capgemini de ses bons résultats, ainsi que du rebond des valeurs technologiques lors des dernières séances.

Au niveau des mouvements, nous avons pris nos profits en totalité sur Stellantis et Pernod Ricard. Nous avons cédé en totalité l'assureur Tryg A/S, dans la crainte d'une forte poussée des indemnités liées aux événements climatiques. Nous avons acheté Leonardo pour profiter de la dynamique dans le secteur de l'aéronautique. Nous avons renforcé TotalEnergies en début de mois, porté par la bonne tenue du baril de pétrole ainsi que Société Générale, bénéficiant de la hausse des taux. Au final, nous avons une approche plus sélective avant les prochaines réunions des banques centrales et dans l'attente de meilleures données macroéconomiques.

Performances

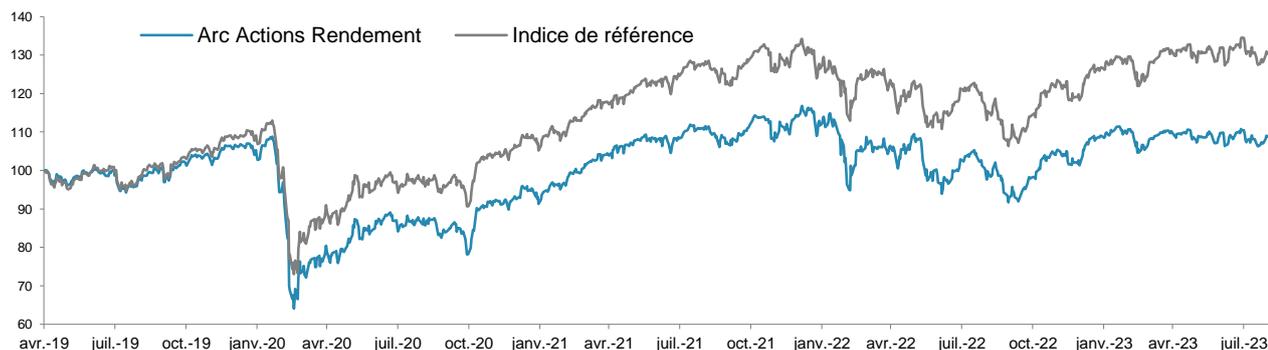
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	-1,50	7,36	9,72	26,21	-	8,77
Indice de référence	-3,08	10,18	13,18	34,36	-	30,34

Performances annuelles (%)

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

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



Caractéristiques générales

Actif Net	14 136 675 €
Valeur Liquidative (31/8/2023)	144,20 €
Indice de référence	MSCI EMU EUR 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	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
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 (%)	12,58	16,52	-
Alpha	-1,87	-8,75	-
Beta	0,85	1,02	-
Ratio de sharpe	0,77	1,58	-
Tracking error (%)	3,48	-	-
Max Drawdown (%)	-10,12	-21,46	-

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors IFT

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
SOCIETE GENERALE SA	4,6	France	Finance
CAPGEMINI SE	3,8	France	Technologie
ASML HOLDING NV	3,8	Pays-bas	Technologie
TOTALENERGIES SE	3,7	France	Energie
ASTRAZENECA PLC	3,5	Royaume-uni	Santé
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,3	France	Services aux collectivités
ALLIANZ SE-REG	3,2	Allemagne	Finance
SANOFI	3,1	États-unis	Santé
REPSOL SA	3,0	Espagne	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9	États-unis	Industrie

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
SOCIETE GENERALE SA	0,28%	DSM-Firmenich AG	-0,32%
TOTALENERGIES SE	0,21%	ASML Holding NV	-0,27%
CAP GEMINI	0,17%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,23%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

LEONARDO (+)
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE (+)
TOTALENERGIES
SOCIÉTÉS GÉNÉRALES

Ventes (-) / Allègements

STELLANTIS (-)
PERNOD RICARD (-)
TRYG A/S (-)

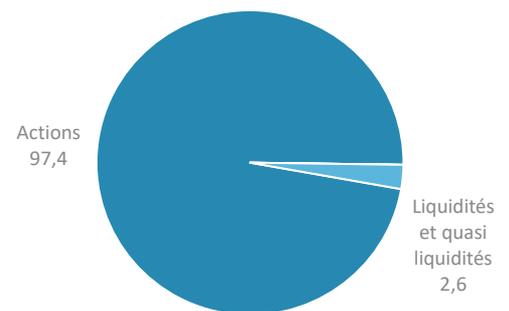
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	93%
Sociétés en portefeuille	45
Poids des 10 premières lignes	35%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	80

Valorisation *

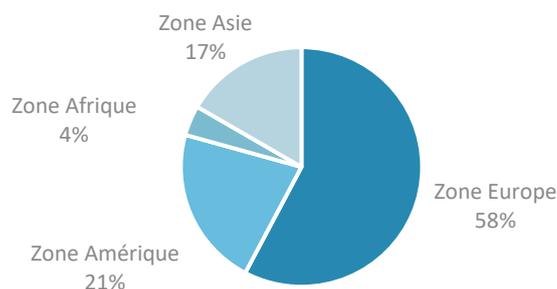
PER Fwd 12m	9,72
VE / EBITDA Fwd 12m	8,98x
Ratio P/B Fwd 12m	1,12x
Rendement estimé 2023	4,57%

Répartition par classe d'actifs (%) **

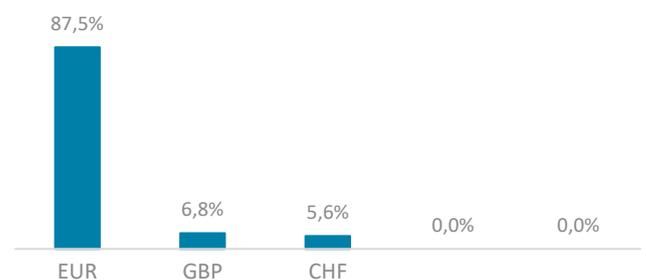


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



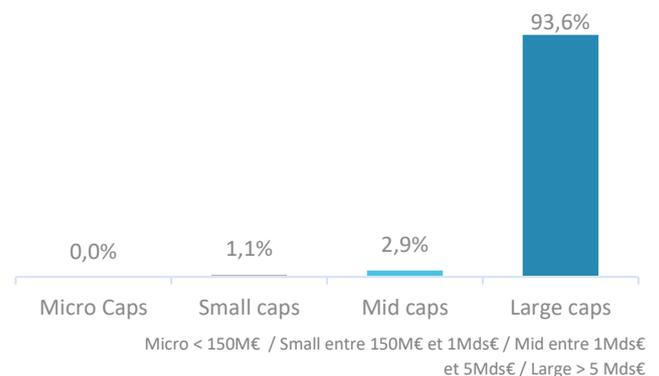
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Energie	12,2	7,8
Santé	12,8	4,7
Matériaux de base	7,7	1,4
Télécommunication	5,3	1,2
Finance	18,2	0,9
Services aux collectivités	6,1	0,1
Industrie	14,9	-1,1
Biens de consommation	6,3	-1,5
Technologie	7,8	-4,0
Conso. discrétionnaire	5,0	-12,3

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.