

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

La géopolitique a été fortement présente en ce début d'année et devrait le rester en 2026. L'exfiltration du président vénézuélien et les tensions entre les alliés de l'OTAN sur la souveraineté du Groenland en sont le témoignage. Les investisseurs devront donc en tenir compte en permanence dans leur allocation. Néanmoins, dans cet environnement agité, les actions européennes ont fait preuve de résilience ce mois-ci et affichent des performances positives, supérieures à celles de leurs consœurs américaines en devise locale. Les indicateurs économiques restent bien orientés, malgré la faiblesse actuelle de la croissance dans le Vieux Continent. Les fortes variations des titres sont essentiellement liées aux publications de résultats et aux perspectives pour l'année à venir. Ainsi, ASML International et ASM International surfent toujours sur la vague de l'intelligence artificielle en réalisant un bon trimestre, supérieur aux attentes, avec un relèvement de leurs prévisions annuelles. TotalEnergies a annoncé une production en volume toujours soutenue en 2025 et a profité d'un rebond du cours du brut en janvier. À l'inverse, SAP a déçu en raison d'une croissance plus faible qu'anticipé dans son activité Cloud. LVMH ne séduit toujours pas à ce stade, avec une activité en décroissance en 2025, y compris dans la division Mode et Maroquinerie.

Dans ce contexte, nous avons introduit CSG NV dans le portefeuille. Ce spécialiste de la défense se traite avec une décote par rapport à ses pairs. Nous avons également acheté Eni S.p.A. pour son rendement élevé, ainsi que le holding financier 3i Group plc pour sa valorisation inférieure à son actif net réévalué. Nous avons cédé l'intégralité de notre position sur SAP et Volkswagen, dont les marges sont sous pression, et avons pris nos profits en totalité sur Canal+ et partiellement sur Société Générale. Nous restons confortés dans notre opinion positive sur les actions européennes, soutenue par les fondamentaux et par une croissance attendue des bénéfices par action en 2026.

Performances

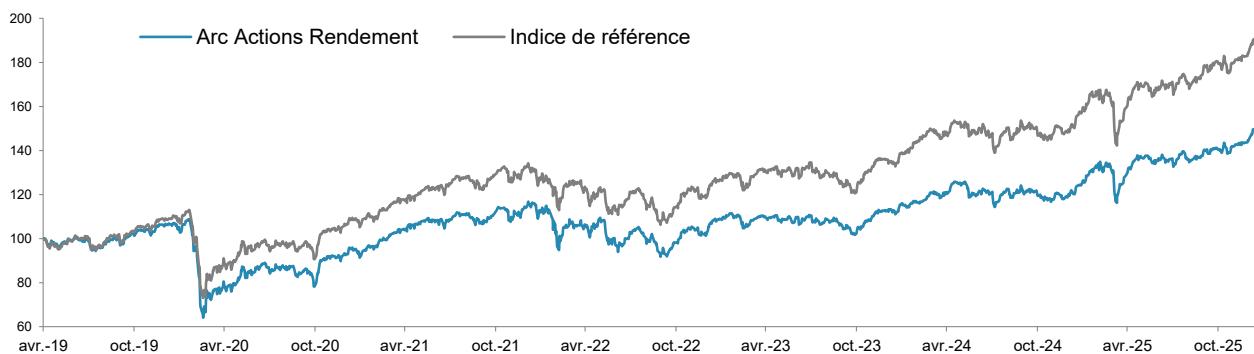
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	4,46	4,46	19,55	39,05	65,34	50,89
Indice de référence	2,80	2,80	18,62	49,89	79,92	89,27

Performances annuelles (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Arc Actions Rendement	20,91	6,20	11,04	-11,19	23,29	-12,40
Indice de référence	23,70	9,49	14,91	-10,64	24,91	-1,99

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



Caractéristiques générales

Actif Net	17 958 804 €
Valeur Liquidative (30/1/2026)	200,03 €
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 2024	2,20%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CIC
Valorisateur	CIC
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

Risque de

Perte en capital et performance, marché (action, change, taux, crédit), lié aux instruments dérivés, durabilité, contrepartie

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité (%)	13,41	11,51
Alpha	3,55	-2,58
Beta	0,84	0,83
Ratio de sharpe	1,46	1,01
Tracking error (%)	3,71	-
Max Drawdown (%)	-13,94	-13,94

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors instruments dérivés

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
TOTALENERGIES SE	5,1	France	Energie
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,1	Allemagne	Télécommunication
BNP PARIBAS	3,0	France	Finance
INTESA SANPAOLO	2,8	Italie	Finance
REPSOL SA	2,8	Espagne	Energie
UNICREDIT SPA	2,7	Italie	Finance
ASML HOLDING NV	2,7	Pays-bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,7	États-unis	Industrie
CSG NV	2,6	Tchèque, république	Industrie
SIEMENS AG-REG	2,6	Allemagne	Industrie

Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
ASML Holding NV	0,88%	SAP SE	-0,61%
ASM INTERNATIONAL NV	0,68%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,38%
TOTALENERGIES SE	0,47%	CSG NV	-0,20%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements
ENI SPA (+)
CSG NV (+)
3I Group PLC (+)

Ventes (-) / Allègements
SAP (-)
CANAL+ (-)
Volkswagen (-)

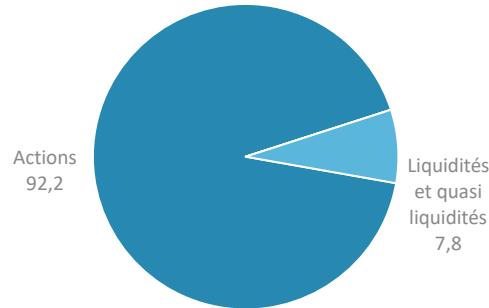
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	86%
Sociétés en portefeuille	48
Poids des 10 premières lignes	30%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	104

Valorisation *

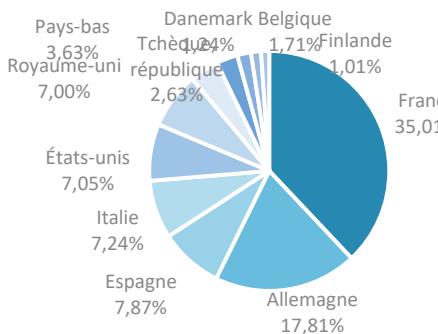
PER Fwd 12m	13,26
VE / EBITDA Fwd 12m	9,20
Ratio P/B Fwd 12m	1,82x
Rendement estimé 2026	4,04%

Répartition par classe d'actifs **

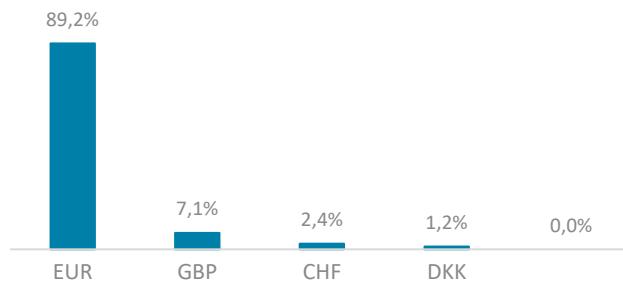


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique (%) (pays de risques)



Répartition par devise (%)



Répartition par capitalisation boursière (%)

