

**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**

Le mois de février 2026 a été marqué par une nette surperformance des marchés européens sur leurs homologues américains. La poursuite de flux importants vers le Vieux Continent a permis à l'indice Stoxx Europe 600 d'enregistrer son huitième mois consécutif de hausse. La progression des bourses n'a pas été homogène, avec une forte rotation sectorielle. Ce mouvement a été dicté par une remise en question de la trajectoire de l'intelligence artificielle, désormais perçue de manière plus sélective entre "gagnants" et "perdants" potentiels, et par l'escalade soudaine des tensions géopolitiques au Moyen-Orient en fin de mois. Ce nouveau foyer d'incertitude a provoqué un repli vers les valeurs refuges, profitant à l'or et aux secteurs défensifs, au détriment du software et des services informatiques.

Dans cet environnement contrasté, la performance du fonds a été portée par des choix sectoriels orientés vers la "vieille économie". Deutsche Telekom a été soutenu par des partenariats stratégiques dans l'IA et la valorisation de ses infrastructures. Repsol SA a été recherché, avec le renchérissement du prix de l'énergie, et Orange a vu sa valorisation devenir plus attractive grâce à la baisse des taux longs. À l'inverse, Novo Nordisk a publié des résultats cliniques décevants sur sa nouvelle combinaison de molécules contre l'obésité, intitulée CagriSema. Ce médicament, qui devrait être commercialisé en 2027, n'apparaît pas supérieur au traitement standard actuel de son concurrent Eli Lilly, malgré des effets secondaires moindres. EssilorLuxottica corrige sous la menace de nouveaux concurrents pour ses lunettes connectées. Nous estimons que le produit du groupe franco-italien restera leader dans un marché en forte croissance. Publicis Groupe continue, selon nous, d'être une victime injustifiée en étant catégorisée comme une valeur perdante de l'IA.

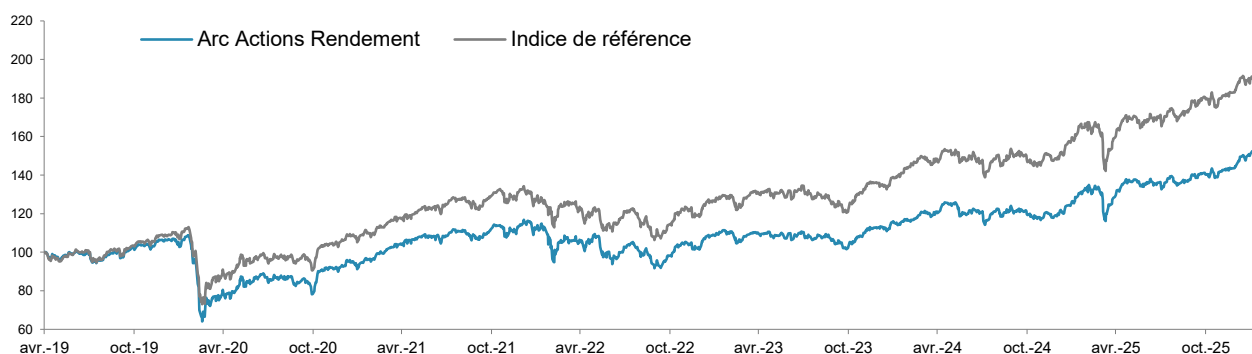
Au niveau des mouvements, nous avons pris partiellement des bénéfices sur TotalEnergies et Orange pour arbitrer vers le titre London Stock Exchange Group, dont les résultats ont été bien supérieurs aux attentes, avec une guidance solide. Nous avons renforcé Sanofi, pour l'importance de ses cash-flows futurs, grâce à Dupixent. Nous restons positifs sur les actions européennes, malgré un environnement plus volatil à cause d'un nouveau conflit en Iran.

**Performances**
**Performances glissantes (%)**

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	3,95	8,59	18,36	42,53	64,94	56,85
Indice de référence	3,60	6,50	18,56	52,43	81,96	96,08

**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	18 964 540 €
Valeur Liquidative (27/2/2026)	207,94 €
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
Éligibilité au PEA	Oui
Echelle de risque SRI :	



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](http://www.financieredelarc.com)

**Indicateurs de risque**

	1 an	3 ans
Volatilité (%)	13,28	11,52
Alpha (%)	2,49	-0,32
Beta	0,83	0,82
Ratio de sharpe	1,19	0,87
Tracking error (%)	3,62	-
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
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,6	Allemagne	Télécommunication
TOTALENERGIES SE	3,5	France	Energie
BNP PARIBAS	3,0	France	Finance
REPSOL SA	3,0	Espagne	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9	États-unis	Industrie
FDJ UNITED	2,7	France	Conso. discrétionnaire
VALLOUREC SA	2,6	France	Energie
ASML HOLDING NV	2,6	Pays-bas	Technologie
SANOFI	2,6	États-unis	Santé
CSG NV	2,6	Tchèque, république	Industrie

### Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0,65%	Novo Nordisk A/S	-0,43%
REPSOL SA	0,40%	EssilorLuxottica SA	-0,25%
ORANGE	0,39%	PUBLICIS GROUPE	-0,25%

### Les mouvements du mois

#### Achats (+) / Renforcements

London Stock Exchange Group (+)  
Sanofi

#### Ventes (-) / Allègements

TotalEnergies  
Orange

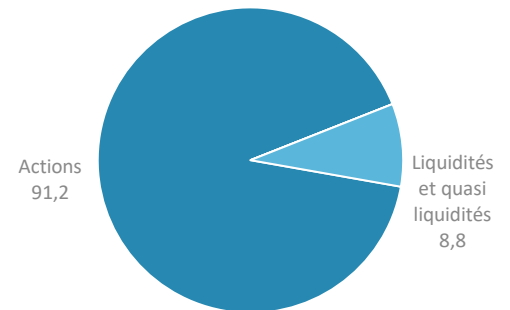
### Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	85%
Sociétés en portefeuille	48
Poids des 10 premières lignes	29%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	99

### Valorisation \*

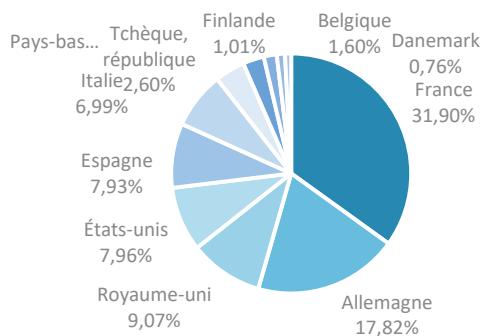
PER Fwd 12m	13,34
VE / EBITDA Fwd 12m	9,56
Ratio P/B Fwd 12m	1,83x
Rendement estimé 2026	3,94%

### Répartition par classe d'actifs (%) \*\*

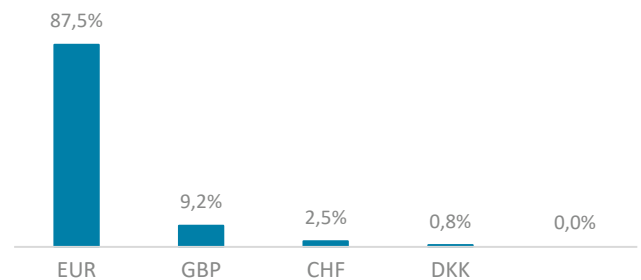


## Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

### Répartition géographique (%) (pays de risques)



### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Energie	15,6	12,3
Télécommunication	8,2	3,7
Santé	10,6	3,2
Biens de consommation	8,1	1,7
Finance	23,5	1,1
Services aux collectivités	5,1	-0,0
Matériaux de base	3,1	-1,7
Industrie	17,2	-2,1
Conso. discrétionnaire	5,2	-8,0
Technologie	3,5	-9,0

### Répartition par capitalisation boursière (%)

