

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 ont rebondi en avril, malgré un conflit au Moyen-Orient qui s'éternise et un prix de l'énergie toujours élevé. L'annonce par les États-Unis d'un cessez-le-feu avec l'Iran le 7 avril a rallumé les espoirs d'une issue à cette crise. Dans les faits, la situation s'enlise, avec un détroit d'Ormuz toujours fermé et la mise en place d'un blocus par la marine américaine sur toute embarcation en provenance des ports de la République islamique. En outre, le FMI a révisé ses prévisions de croissance mondiale à la baisse, à 3,1 % en 2026, à cause de ce choc énergétique.

Dans ce contexte géopolitique toujours tendu, la baisse de l'aversion au risque a bénéficié aux banques (ING Groep, Commerzbank et Intesa Sanpaolo), aux valeurs industrielles (Siemens AG et Schneider Electric) et aux semi-conducteurs (ASML Holding et Infineon Technologies). À l'inverse, les valeurs de la défense ont souffert de la fin de la campagne massive de bombardements (CSG NV et Rheinmetall AG) et celles moins sensibles au cycle économique ont été injustement délaissées selon nous. Ce fut particulièrement le cas pour des titres dans la santé (EssilorLuxottica, UCB et Sanofi) et dans les télécommunications (Deutsche Telekom).

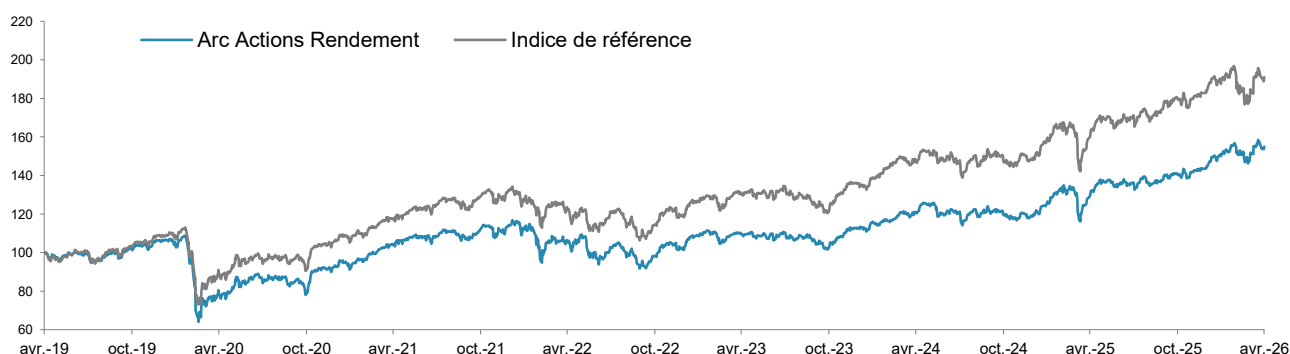
Dans cet environnement agité, nous avons pris des profits partiellement sur BASF et Technip Energies NV et en totalité sur Infineon Technologies et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Nous avons initié une ligne en Repsol. Le pétrolier espagnol devrait bénéficier d'une amélioration de ses résultats liée à une augmentation persistante des marges de raffinage. Nous avons également renforcé FDJ United avant le détachement d'un dividende très élevé. Nous restons confiants dans les valeurs dites de rendement, qui génèrent des cash-flows opérationnels importants. Dans le cadre de la réglementation européenne AIFM 2, un second mécanisme de gestion de la liquidité, le swing pricing, a été mis en place (cf. le prospectus pour plus de renseignements).

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	4,19	7,25	19,41	40,57	49,12	54,91
Indice de référence	6,29	3,72	19,14	45,37	62,92	90,97

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	18 619 222 €
Valeur Liquidative (30/4/2026)	205,37 €
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 2025	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
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité (%)	10,56	11,77
Alpha (%)	4,87	0,77
Beta	0,71	0,80
Ratio de sharpe	1,54	0,76
Tracking error (%)	3,97	-
Max Drawdown (%)	-6,70	-13,94

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors instruments dérivés

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	3,9	Pays-bas	Technologie
ING GROEP NV	3,7	Pays-bas	Finance
ESSILORLUXOTTICA	3,1	France	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9	États-unis	Industrie
SOPRA STERIA GROUP	2,8	France	Technologie
INTESA SANPAOLO	2,6	Italie	Finance
ENI SPA	2,6	Italie	Energie
SANOFI	2,6	États-unis	Santé
IBERDROLA SA	2,6	Espagne	Services aux collectivités
E.ON SE	2,5	Allemagne	Services aux collectivités

Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
ING GROEP NV-CVA	0,50%	CSG NV	-0,40%
SIEMENS AG-REG	0,47%	EssilorLuxottica SA	-0,29%
Schneider Electric SE	0,44%	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-0,18%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Repsol (+)
FDJ United

Ventes (-) / Allègements

BASF
Infineon Technologies (-)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (-)
Technip Energies NV

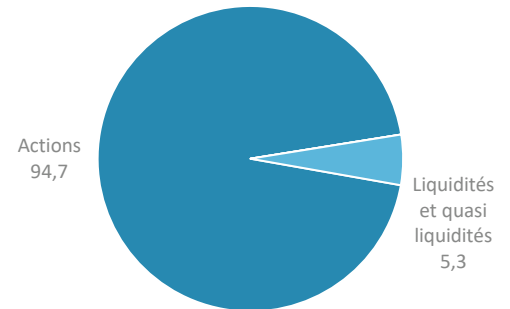
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	82%
Sociétés en portefeuille	53
Poids des 10 premières lignes	29%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	92

Valorisation *

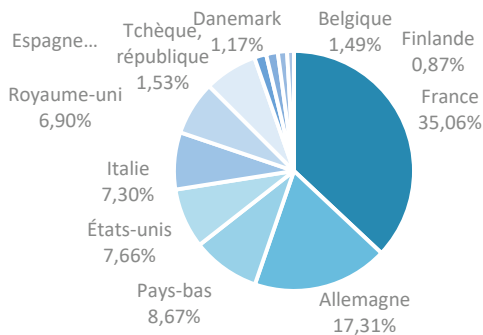
PER Fwd 12m	12,40
VE / EBITDA Fwd 12m	8,44
Ratio P/B Fwd 12m	1,81x
Rendement estimé 2026	3,86%

Répartition par classe d'actifs (%) **

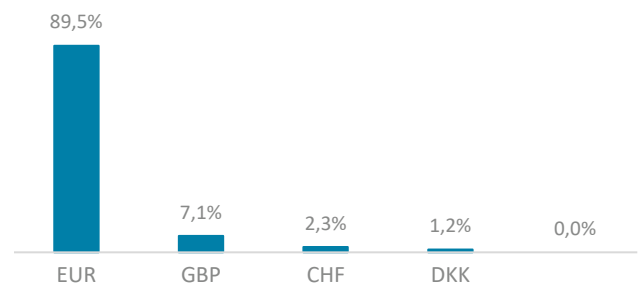


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique (%) (pays de risques)



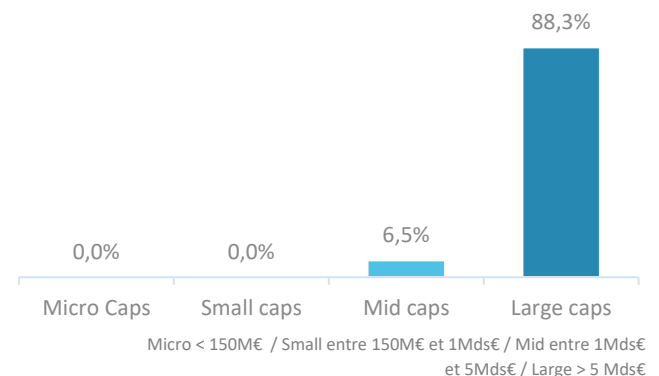
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Energie	11,3	8,1
Santé	11,7	4,3
Télécommunication	5,8	1,3
Finance	23,7	1,3
Biens de consommation	7,6	1,2
Services aux collectivités	5,4	0,3
Industrie	17,8	-1,5
Technologie	10,5	-2,0
Matériaux de base	2,3	-2,5
Conso. discrétionnaire	3,7	-9,4

Répartition par capitalisation boursière (%)



Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financieredelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. 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 Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.