



Descriptif du fonds

L'objectif du FCP est la recherche de performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice FCI EMU Select Dividend 30, 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 marchés européens ont atteint des niveaux records fin juin, portés principalement par la signature d'un accord intérimaire entre les États-Unis et l'Iran, permettant le déblocage du détroit d'Ormuz. Cet apaisement a détendu les prix du pétrole à 72 dollars le baril de Brent, avec à la clé la mise en place d'un scénario de désinflation favorable aux actions et aux secteurs les plus cycliques. De surcroît, les valeurs des semi-conducteurs ont été les grandes gagnantes ce mois-ci, soutenues par un excès de demande et de fortes augmentations de prix liés au boom de l'IA. Le relèvement des taux directeurs de la BCE du 11 juin, couplé à un ton plus restrictif du nouveau président de la Fed, a fait reculer les taux longs, ce qui est favorable aux valeurs endettées et de croissance.

Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs sont logiquement ASML Holding ainsi que des banques ou assurances telles que Société Générale, Banco Santander, BNP Paribas, Allianz SE et ING Groep NV. Iberdrola est, quant à elle, portée par la baisse des taux réels et des perspectives prometteuses. À l'inverse, les déceptions concernent des valeurs de la défense telles que CSG NV et Rheinmetall AG, délaissées en raison de la détente au Moyen-Orient, ainsi que Deutsche Telekom AG, injustement sanctionnée à cause d'un projet de rapprochement entre Deutsche Telekom et sa filiale américaine T-Mobile.

Au niveau des mouvements, nous avons pris nos profits en totalité sur Repsol, après un beau parcours et en raison de la baisse des prix de l'énergie. Nous avons adopté un biais plus cyclique en renforçant des banques (UniCredit, Société Générale), ainsi que Saint-Gobain. Nous avons initié une position sur Christian Dior, le secteur du luxe étant susceptible de rebondir grâce à une amélioration de la situation dans les pays du Golfe persique. La saison des résultats du 2ème trimestre va débiter et prendra le relais de la macroéconomie. Celle-ci sera déterminante, selon nous, pour la poursuite du rallye boursier cet été.

Performances

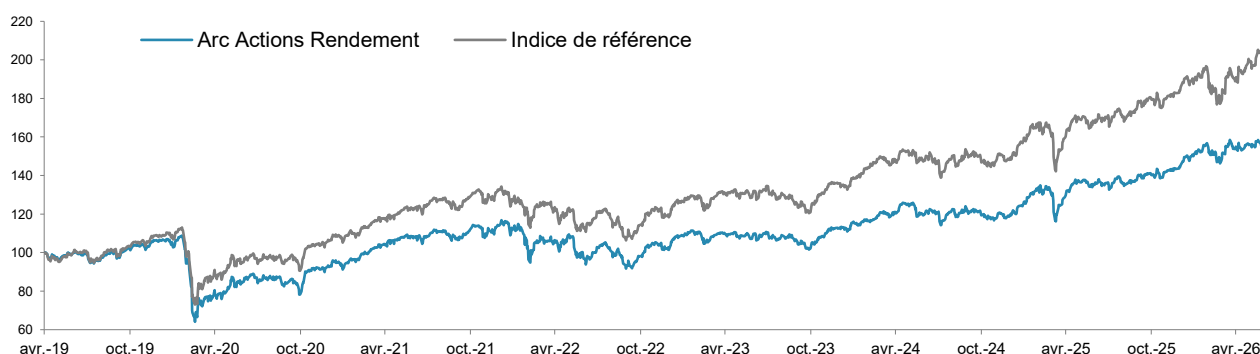
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	-0,53	7,57	14,96	41,65	43,83	55,37
Indice de référence	1,36	9,94	20,51	53,41	64,82	102,42

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	19 543 569 €
Valeur Liquidative (30/6/2026)	205,98 €
Indice de référence	FCI EMU Select Dividend 30
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
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 (%)	10,56	11,83
Alpha (%)	-0,12	-0,48
Beta	0,69	0,79
Ratio de sharpe	1,12	0,78
Tracking error (%)	7,58	-
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
UNION PLUS	5,4	Autres	Autres
ASML HOLDING NV	4,4	Pays-bas	Technologie
UNICREDIT SPA	4,0	Italie	Finance
ING GROEP NV	3,9	Pays-bas	Finance
SOCIETE GENERALE SA	3,6	France	Finance
ENI SPA	3,2	Italie	Energie
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9	États-unis	Industrie
COMMERZBANK AG	2,9	Allemagne	Finance
BANCO SANTANDER SA	2,8	Espagne	Finance
ESSILORLUXOTTICA	2,7	France	Santé

Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
ASML Holding NV	0,88%	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-0,51%
SOCIETE GENERALE SA	0,30%	CSG NV	-0,42%
IBERDROLA SA	0,29%	Rheinmetall AG	-0,39%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

Christian Dior (+)
Unicredit
Soxciété Générale
Compagnie de Saint-Gobain
Banco Santander

Ventes (-) / Allègements

Repsol SA (-)

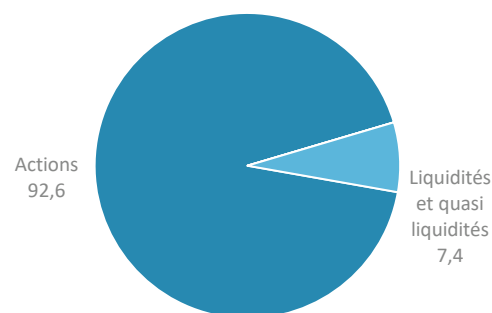
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Sociétés en portefeuille	49
Poids des 10 premières lignes	36%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	103

Valorisation *

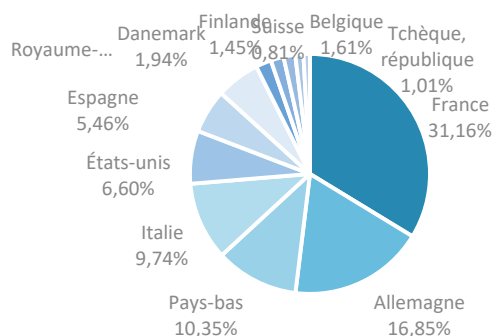
PER Fwd 12m	12,52
VE / EBITDA Fwd 12m	9,07
Ratio P/B Fwd 12m	1,85x
Rendement estimé 2026	3,91%

Répartition par classe d'actifs (%) **

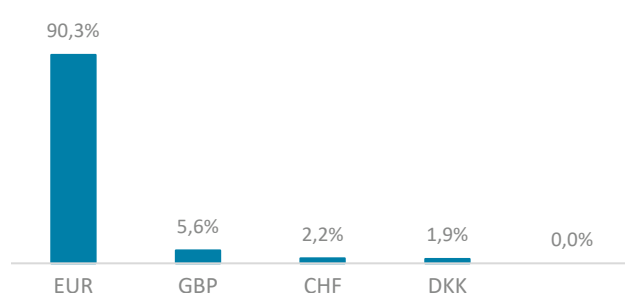


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique (%) (pays de risques)



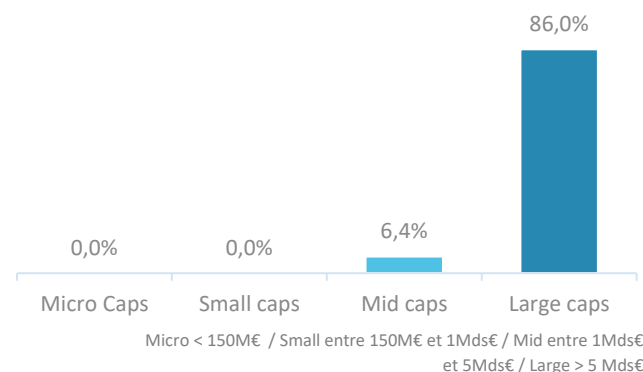
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Finance	27,5	5,0
Energie	8,1	4,9
Santé	12,2	4,7
Biens de consommation	6,9	0,5
Services aux collectivités	5,4	0,3
Télécommunication	4,5	-0,1
Industrie	18,6	-0,7
Technologie	10,0	-2,5
Matériaux de base	2,1	-2,8
Conso. discrétionnaire	4,9	-8,3

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.financierdelarc.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.