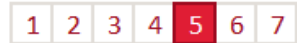


# ARCA Florilège

Part C FR0007024930

Profil de risque



Morningstar : ★★

Quantalys : ★

Le mois d'octobre en bourse est statistiquement le pire mois de l'année. L'adage s'est une nouvelle fois vérifié en 2018 avec une forte baisse généralisée des indices boursiers sur l'ensemble de la planète. Depuis le dernier tour de vis monétaire de la Réserve Fédérale, les taux américains ont continué de se tendre pour atteindre les 3,2%. Les relations sino-américaines n'ont pas montré d'amélioration et les mesures protectionnistes commencent à se ressentir dans l'économie chinoise, ce qui par ricochet fragilise l'économie mondiale. La situation en Italie est restée bloquée alors que Bruxelles a demandé au gouvernement de revoir sa copie. Le Brexit ne trouvait pas d'issue. Autant d'éléments négatifs qui, ajoutés à une liquidité fuyante, ont provoqué des ventes massives sans aucun discernement, notamment sur les valeurs moyennes, les valeurs de croissance et les valeurs italiennes.

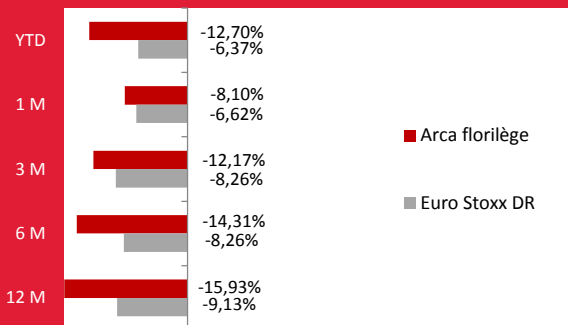
Dans ce contexte, la valeur liquidative baissait de 8,10%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice EURO STOXX dividendes réinvestis, reculait de 6,62%. Depuis le début de l'année, **Arca Florilège** affichait une perte de 12,7%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -6,37%.

Mouvements violents, rapides et irrationnels : voilà comment résumer le mois écoulé en quelques mots. Les tergiversations et déclarations autour de la guerre commerciale, du budget italien, du Brexit sont autant d'éléments qui accroissent la nervosité des investisseurs, et provoquent une agitation déraisonnable sur les marchés comme en témoignent quelques exemples ci-dessous.

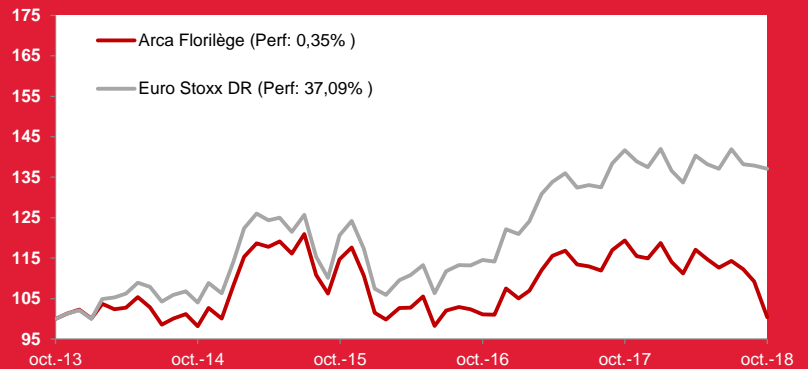
En recul de 10% jusqu'au 24/10 le titre **Altran**, après une bonne publication, terminait le mois (soit seulement 5 séances après son point bas) sur une progression de 17,40%. **The Navigator Company** qui avait cédé 12% en août sur front d'une taxation de 37% par l'administration américaine pour des mesures anti-dumping, a repris en octobre 4,31% alors que le Département du Commerce lui notifiât in fine une taxe de 1,75% (!). **DSM** (-15%) et **Covestro** (-18%) ne profitaient pas de leurs publications de résultats supérieurs aux attentes. Le rehaussement de prévisions de résultats de **Teleperformance** (-10%) a même été boudé par les marchés.

Il était à noter qu'**Arca Florilège** n'a enregistré qu'un seul warning au cours du mois, celui **Fresenius Medical Care**, vigoureusement sanctionné (-21%).

## Evolution des performances



## Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/10/2013) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Arca Florilège	18,45%	-2,17%	10,58%	-2,85%	6,94%	-12,70%
Euro Stoxx DR	23,74%	4,14%	10,33%	4,15%	12,55%	-6,37%

### Objectifs de gestion du fonds :

Arca Florilège a pour objectif moyen-long terme de réaliser, une performance supérieure à celle de l'Euro STOXX dividendes réinvestis clôture.

### Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

### Indicateur de référence a posteriori :

Euro STOXX dividendes Nets réinvestis

### Warning :

Arca Florilège est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Gérant: Financière de l'Oxer

Valeur liquidative : Au **31/10/2018**  
Part C **197,94 €**

Actif net : **32,806 M€**

100% du fonds est cessible en moins d'une séance.  
(ventes à hauteur de 50% des volumes traités)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	12,157	15,458	16,523
Volatilité de l'indice**	11,847	16,493	25,267
Bêta	0,966	0,866	0,405
Alpha*	-7,12	-6,25	-2,03
Ratio de Sharpe	-1,281	-0,258	0,026
Ratio d'information	-1,653	-1,037	-0,257
Tracking Error*	4,117	6,306	19,855

\*en% \*\*Euro Stoxx DR %

Calculs arrêtés au 31/10/2018

# ARCA Florilège

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

Sanofi  
Orange  
Royal Dutch Shell A

### Ventes

Siltronic  
ASM International  
Intesa Sanpaolo  
Fincobank  
Teleperformance

## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

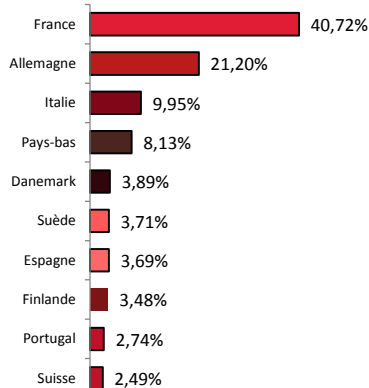
### HausSES

Altran 17,40%  
The Navigator 4,31%  
Sanofi 1,05%

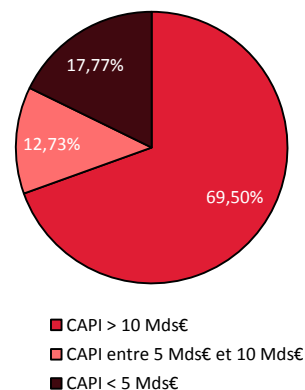
### Baisses

Fresenius Med Care -21,74%  
Covestro -18,24%  
DSM -15,19%  
Ubisoft Entertain -14,90%  
ASM International -14,80%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION CAPITALISATION



<sup>1</sup>Sans tenir compte de la pondération dans le fonds, dividendes inclus Données Bloomberg

## Composition du portefeuille au 31 octobre 2018

<b>1. Biens de Consommation</b> 23,02%	<b>4. Santé</b> 8,92%	<b>10. Services aux Consommateurs</b> 1,96%
Orpea 3,20%	Novo Nordisk 3,17%	Teleperformance 1,96%
Henkel 3,06%	Sanofi 3,12%	
BMW 3,04%	Fresenius Med Care 2,63%	<b>11. ETF</b> 9,15%
Essity 3,02%		Lyxor Core EURO STOXX 300 9,15%
Inditex 3,01%	<b>5. Matériaux de base</b> 7,84%	<b>12. Liquidités</b> 9,34%
Covestro 2,67%	Wirecard 2,85%	
LVMH 2,05%	DSM 2,76%	
Brembo 1,92%	The Navigator 2,23%	
Ubisoft Entertain 1,05%	<b>6. Télécommunications</b> 6,06%	
	Drillisch 3,03%	
<b>2. Industries</b> 12,24%	Orange 3,03%	
ADP 3,25%	<b>7. Pétrole et gaz</b> 5,98%	
Dassault Aviation SA 3,08%	Total 3,11%	
Huhtamäki 2,84%	Royal Dutch Shell A 2,87%	
Richemont 2,03%	<b>8. Sociétés Financières</b> 2,81%	
Peugeot 1,04%	Société Générale 2,81%	
	<b>9. Services aux collectivités</b> 2,14%	
<b>3. Technologie</b> 10,54%	Enel 2,14%	
Altran 3,58%		
Interpump 2,91%		
STMicroelectronics 1,91%		
Leonardo 1,14%		
ASM International 1,00%		

## Caractéristiques :

Actions des pays de l'UE  
Eligible au PEA  
VL Quotidienne

Heure limite de souscription / rachat : 12h30  
Souscriptions/Rachats auprès de : CACEIS BANK  
Droits d'entrée / Droits de sortie : 3% Max/1% Max

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure à l'Euro STOXX DR, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà de l'Euro STOXX DR.

Date de création: 31/07/1998 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max  
Date de début de gestion par la Financière de l'Oxer: 11/05/2018.

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.financiere-oxer.fr](http://www.financiere-oxer.fr). Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.