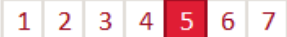


ARCA Florilège

Part C FR0007024930

Profil de risque



Morningstar : ★★

Quantalys : ★

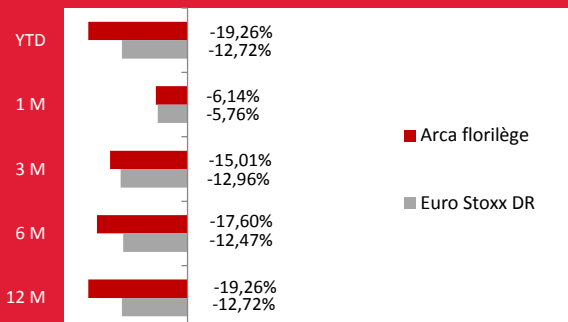
Le dernier mois de l'année aura été tout aussi compliqué que les deux précédents. Le rally de fin d'année n'a jamais pu se concrétiser, au contraire il a laissé place à une défiance provoquant encore des pressions vendeuses. Le répit de trois mois dans leur guerre commerciale que se sont octroyés les présidents américains et chinois lors de leur rencontre au G20 n'aura eu aucun effet. De même, en assouplissant leur position, Rome et Bruxelles ont mis fin à leur bras de fer, et de ce fait éviteront la procédure pour déficit excessif, mais les marchés n'ont à peine réagi. Enfin, Thérèse May a survécu à un vote de défiance organisé par son parti, hostile à son accord de Brexit conclu avec Bruxelles. Si ce résultat est une bonne nouvelle, il n'en demeure pas moins que le combat s'annonce acharné pour faire passer le texte final au Parlement. Dans ce contexte, les investisseurs continuaient de broyer du noir et s'inquiétaient pour la croissance de la prochaine année, ce qui les amenaient à toujours réduire leurs expositions aux marchés les plus risqués.

Sur le dernier mois de l'année la valeur liquidative d'**Arca Florilège** reculait de 6,14%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice EURO STOXX dividendes réinvestis, baissait de 5,76%. Sur l'année 2018, **Arca Florilège** affichait une perte de 19,26%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -12,72%.

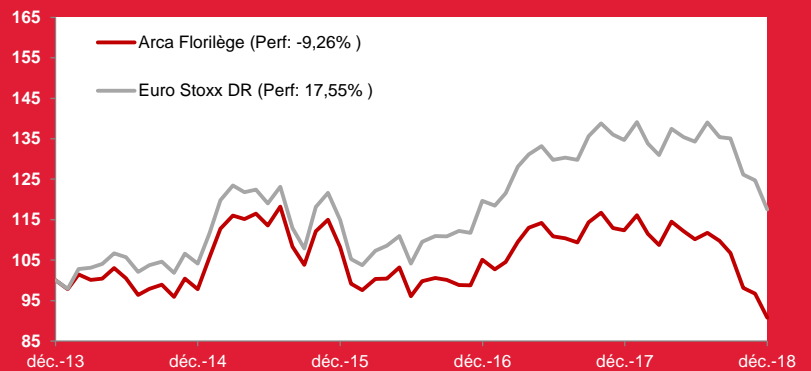
Au rang des contributions positives à la performance, nous noterons le rebond du secteur du luxe. Après une dégringolade des cours sur front d'un ralentissement économique mondial, avec une consommation moindre de la part de la clientèle chinoise, certains investisseurs sont revenus sur des valeurs comme **LVMH** (+3,02%). **Enel**, poursuivait son rattrapage initié le mois dernier dans le prolongement de son capital market day qui a convaincu les investisseurs.

Nous avons ajouté au portefeuille deux valeurs (**Beiersdorf**, **Deutsche Telekom**) aux fondamentaux sains, qui n'offrent pas de risque bilantiel, dont la génération de trésorerie est forte, et qui pourraient être actifs en termes d'acquisition au cours des prochains mois.

Evolution des performances



Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/12/2013) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Arca Florilège	18,45%	-2,17%	10,58%	-2,85%	6,94%	-19,26%
Euro Stoxx DR	23,74%	4,14%	10,33%	4,15%	12,55%	-12,72%

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 31/12/2018
Part C 183,07 €

Actif net : 30,65 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*	13,275	15,216	16,620
Volatilité de l'indice**	13,246	16,325	25,358
Bêta	0,927	0,852	0,406
Alpha*	-7,43	-6,34	-3,26
Ratio de Sharpe	-1,417	-0,350	-0,094
Ratio d'information	-1,270	-0,976	-0,262
Tracking Error*	5,124	6,611	19,915

*en% **Euro Stoxx DR %

Calculs arrêtés au 31/12/2018

ARCA Florilège

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Unilever
Beiersdorf
Deutsche Telekom
Enel

Ventes

STmicroelectronics
Peugeot
BMW
Wirecard
Altran

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

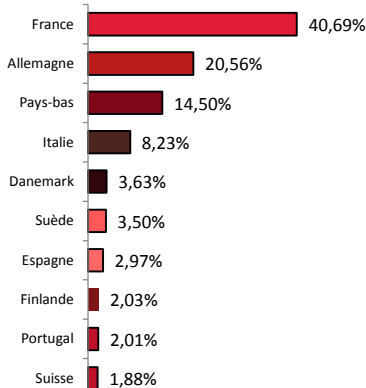
HausSES

Enel 5,30%
LVMH 3,02%
Huhtamäki 0,26%
Drillisch 0,23%

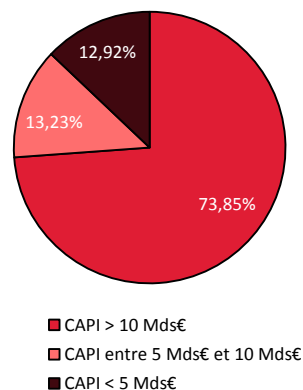
Baisses

Fresenius Med Care -21,20%
Altran -20,08%
Inditex -17,50%
Covestro -15,10%
Société Générale -14,29%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



¹Sans tenir compte de la pondération dans le fonds, dividendes inclus Données Bloomberg

Composition du portefeuille au 31 décembre 2018

1. Biens de Consommation	17,91%	4. Télécommunications	10,03%	10. Sociétés Financières	2,58%
Essity	3,41%	Orange	4,99%	Société Générale	2,58%
Henkel	3,24%	Deutsche Telekom	2,90%	11. ETF	9,19%
Beiersdorf	2,95%	Drillisch	2,14%	Lyxor Core EURO STOXX 300	9,19%
BMW	2,50%	5. Matériaux de base	8,68%	12. Liquidités	2,56%
LVMH	2,11%	DSM	2,73%		
Brembo	1,87%	AkzoNobel	2,00%		
Richemont	1,83%	Covestro	1,99%		
2. Industries	15,10%	The Navigator	1,96%		
Adp	3,37%	6. Technologie	7,55%		
Dassault Aviation SA	2,73%	Unilever	4,95%		
Teleperformance	2,02%	Altran	1,58%		
Wirecard	2,01%	ASM International	1,02%		
Interpump	2,01%	7. Pétrole et gaz	6,77%		
Huhtamäki	1,98%	Royal Dutch Shell A	3,43%		
Leonardo	0,98%	Total	3,34%		
3. Santé	13,58%	8. Services aux collectivités	3,16%		
Sanofi	4,94%	Enel	3,16%		
Novo Nordisk	3,54%	9. Services aux Consommateurs	2,89%		
Orpea	2,80%	Inditex	2,89%		
Fresenius Med Care	2,30%				

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. 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.