

## REPORTING MENSUEL

INFO

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	96950031NMFVRUPBVO37
CODE ISIN :	FR0007024930
DATE DE CRÉATION :	31/07/1998 V.L. 152,45 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Financière de l'Oxer
DÉLÉGATION DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	KPMG SA
COMMERCIALISATEUR :	Financiere de l'oxer - Arca Patrimoine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA
UCITS (OPCVM) :	Oui
NOTE :	Reprise de la gestion de ce FCP par Palatine Asset Management le 18-02-2008

INFO

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	EURO STOXX Net Return
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 12h30 auprès du dépositaire CACEIS BANK FRANCE. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	3,00 % (Maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	1,00 % (maximum)
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	2,392%

BASE 100 LE 30.04.2008

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 30.04.2018

### DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30.04.2018 :

**230,99 EUR**

ACTIF NET :  
36,78 M€

NOMBRE DE PARTS :  
159 209,000

PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
ARCA FLORILEGE	29.03.2018	31.01.2018	29.12.2017	28.04.2017	30.04.2015	30.04.2013
INDICATEUR ARCA FLORILEGE*	5,29%	-1,34%	1,87%	1,34%	-0,19%	5,41%
ECART DE PERFORMANCE	4,95%	-1,16%	2,06%	4,84%	4,11%	10,06%
	0,34%	-0,18%	-0,19%	-3,50%	-4,30%	-4,65%

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

## RISQUE

## INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29.12.2017	28.04.2017	30.04.2015	30.04.2013
VOLATILITÉ OPC	16,89%	12,39%	15,84%	15,62%
VOLATILITÉ INDICATEUR	17,95%	12,63%	16,23%	15,93%
TRACKING ERROR	2,04%	2,10%	2,39%	2,29%
RATIO D'INFORMATION	-0,17	-1,59	-1,75	-1,88
RATIO SHARPE OPC	0,31	0,11	0	0,34
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,31	0,37	0,26	0,60

## ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

## DONNEES

## HISTORIQUE

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
VALEUR LIQUIDATIVE	226,74€	212,03€	218,26€	197,38€	201,75€
ACTIF NET	35,01M€	29,14M€	32,54M€	27,85M€	27,48M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	6,94%	-2,85%	10,58%	-2,17%	18,45%
PERFORMANCE INDICATEUR	12,55%	4,15%	10,33%	4,14%	23,74%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION Par Mary-Sol MICHEL



Après deux mois de forte baisse, les marchés européens d'actions ont vivement rebondi en avril, profitant de l'apaisement des craintes de déclenchement d'une guerre commerciale, du début de la saison de publications des résultats d'entreprises et du repli de la devise unique. En Europe, face à des statistiques macroéconomiques toujours solides mais en nette décélération par rapport à la fin de l'année et à un niveau d'inflation toujours modeste (1.3% en mars sur un an), l'euro a reflué contre le dollar, bénéficiant de la confirmation par Mario Draghi du maintien d'une politique monétaire toujours accommodante.

A l'inverse, l'accélération de l'inflation aux Etats-Unis, et la hausse du baril (brent en hausse de 12% depuis début 2018, à près de 74 dollars) ont pesé sur les Treasuries US, les taux à 10 ans américains cassant en fin de mois la barre des 3%.

L'Eurostoxx 50 rebondit de 5% sur le mois, repassant en territoire positif. Le CAC40 bondit de près de 7%, affichant une hausse de près de 4% depuis début 2018.

En terme sectoriels, la palme revient au secteur des pétrolières (en hausse de 12% sur le mois), suivi par les télécoms, le luxe et les produits d'hygiène. En queue de classement, on retrouve l'alimentation-boissons, les loisirs et l'automobile.

Sur le mois, le fonds a bénéficié de sa surpondération en valeurs pétrolières, au travers de son exposition en TOTAL et ENI. La surpondération sur les deux plus grosses banques italiennes INTESA SANPAOLO et UNICREDIT a également joué positivement. L'exposition en DSM qui a pré-annoncé des résultats pour le premier trimestre nettement supérieurs aux attentes a également contribué positivement à la performance. Au cours du mois, nous avons effectué un certain nombre d'opérations. Dans le secteur de l'industrie, nous avons liquidé la position en VALEO qui a signé plusieurs publications décevantes et présente des niveaux de valorisation historiquement élevés. A l'inverse, nous sommes revenus sur VOLSWAGEN (amélioration des performances opérationnelles, changement de management, valorisation attractive) et avons renforcé AIRBUS (carnet de commande représentant 7 ans d'activité, forte croissance de la génération de cash flow et perspectives d'amélioration des marges). Dans le secteur de la consommation de base, nous sommes sortis d'AHOLD-DELHAIZE dans la distribution après un beau rebond. Nous avons allégé DANONE dont la décote de valorisation est désormais moins attractive et avons poursuivi nos achats en PERNOD-RICARD, la société bénéficiant à nouveau d'une forte croissance en Asie. Enfin, dans le secteur des logiciels, nous avons complété la position en SAP, après une bonne publication.

## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120693 : PERNOD RICARD	4 000,00
DE0007664039 : VOLKSWAGEN VORZ.	2 735,00
NL0000235190 : AIRBUS SE	4 000,00
DE0007164600 : SAP	4 000,00

## VENTES

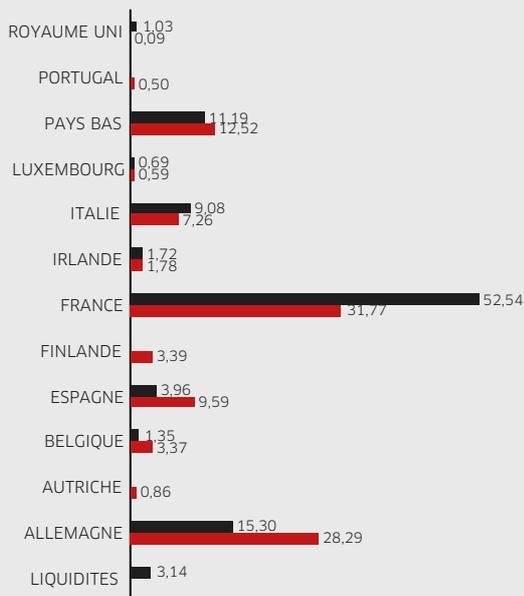
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120644 : DANONE	8 000,00
NL0011794037 : AHOLD DELHAIZE	15 000,00
FR0013176526 : VALEO	4 000,00

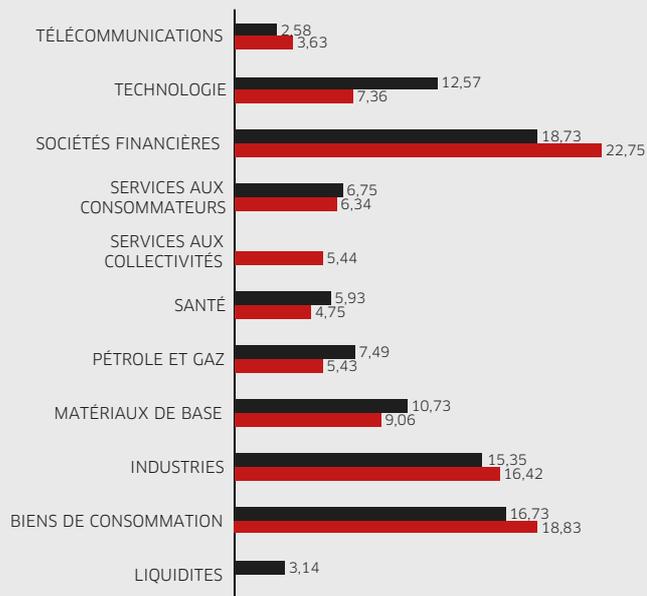
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
AIR LIQUIDE	5,41%	Matériaux de base	France
LVMH	4,33%	Biens de consommation	France
BNP PARIBAS	4,30%	Sociétés financières	France
TOTAL	4,27%	Pétrole et gaz	France
UNICREDIT	3,53%	Sociétés financières	Italie

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2018 AU 30.04.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,68%	4,22%
TOTAL	0,54%	4,15%
AIR LIQUIDE	0,45%	5,29%
CAPGEMINI	0,28%	2,29%
ENI	0,28%	2,16%

## INFORMATION

## \* PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

L'INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT REPRÉSENTE LA VOLATILITÉ HISTORIQUE ANNUELLE (LE PAS DE CALCUL EST HEBDOMADAIRE) SUR UNE PÉRIODE COUVRANT LES 5 DERNIÈRES ANNÉES DE LA VIE DE L'OPC OU DEPUIS SA CRÉATION EN CAS DE DURÉE INFÉRIEURE.

L'OPC EST CLASSÉ SUR UNE ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

## INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

La **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciaires ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).

