

Rapport de gestion / 31 décembre 2018

Description Arnica PEA

Ce FIA est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence EuroStoxx 50 net des frais, sur la durée de placement recommandée. La composition du FIA peut s'écarter sensiblement de la répartition de l'indice. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

Le FIA est investi majoritairement en actions européennes en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPCVM ou de FIA.

Fiche d'identité du fond

Date de création : **28/06/2018**

V.L. (Part F) (€) : **83,58 €**

Actif net du fonds (€) : 416 713.51 €

Code ISIN Part F : FR0013331287

Gérant principal : Nicolas BOURGIN

Gérant secondaire : Jean-Philippe BOLLE

Indice de référence : Eurostoxx 50

Commentaire / faits marquants

Environnement économique :

Sur fond de « guerre commerciale » déclenchée par l'administration Trump, tous les marchés d'actions ont dévissé au dernier trimestre de 2018, amplifié du fait d'une importante décollecte indicielle et d'une robotisation des cotations, source d'une volatilité excessive. Dans ce contexte, les valeurs refuges ou de consommation n'ont pu tenir leur rôle amortisseur. Certains fleurons du marché européen ont ainsi perdu l'an passé plus de 30 %. Le cours bradé de certaines valeurs accentue les surs réactions de marché que nous avons connu, et qui vont perdurer.

Pour un grand nombre d'entreprises, le rendement atteint des niveaux d'autant plus élevés que le niveau des taux reste étonnamment bas, la valorisation apparaît maintenant attractive et en ligne avec les attendus de bénéfice. Nous ne sommes pas inscrits dans un scénario de récession, les fondamentaux macro-économiques sont certes en recul, mais restent solides pour 2019. Les Banques centrales ont tiré les leçons de la crise et vont rester vigilantes à ne pas resserrer inutilement la liquidité mondiale.

Commentaire de gestion :

Le FIA ARNICA PEA a été créé en juin 2018 pour investir sur les grandes et moyennes valeurs de la zone Euro. Le portefeuille est volontairement concentré sur un nombre limité de valeurs représentatives des principaux secteurs de l'économie – 24 émetteurs à fin décembre. L'équipondération est recherchée par l'équipe de gestion sur des sociétés à forte visibilité bénéficiaire de long terme. Il n'est fait recours à aucune stratégie complexe, ni à des produits dérivés. Aucune rémunération n'est indexée sur la performance.

Performances

| Perf. 31/12/2018 | Fonds | Eurostoxx 50 |
|-----------------------|----------|--------------|
| <i>Perf. création</i> | - 16,42% | -10,82 % |
| <i>Perf. 1 an</i> | - | -14,34 % |
| <i>Perf. 3 ans</i> | - | - |
| <i>Perf. 5 ans</i> | - | - |

Indicateurs/Statistiques

| Statistiques | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------|---------|---------|---------|
| Alpha | - | - | - |
| Beta | - | - | - |
| Ratio de Sharpe | - | - | - |
| Volatilité | - | - | - |
| Volatilité Indice | 14,75 % | 15,55 % | 16,73 % |
| Perte | - | - | - |
| Maximum | | | |

Arnica PEA est soumis aux fluctuations des marchés et aucune garantie ne peut être donnée quant à sa performance future. Nous rappelons aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement présente des risques, les produits peuvent ne pas s'apprécier et peuvent essuyer des pertes significatives. L'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi.

Evolution VS indice (Historique base 100 du 29/06/2018 au 31/12/2018)



Portefeuille

Principales lignes en portefeuille (%)

| | |
|--------------------|------|
| ADIDAS NOM. | 6,3 |
| LVMH MOET VUITTON | 4,92 |
| INDITEX | 4,79 |
| IBERDROLA | 4,73 |
| KON.AHOLD DELHAIZE | 4,47 |
| AMADEUS IT GRP A | 4,35 |
| BEIERSDORF | 4,34 |
| ASML HOLDING | 4,25 |
| NOKIA | 4,22 |
| ANHEUS.BUSCH INBEV | 4,12 |

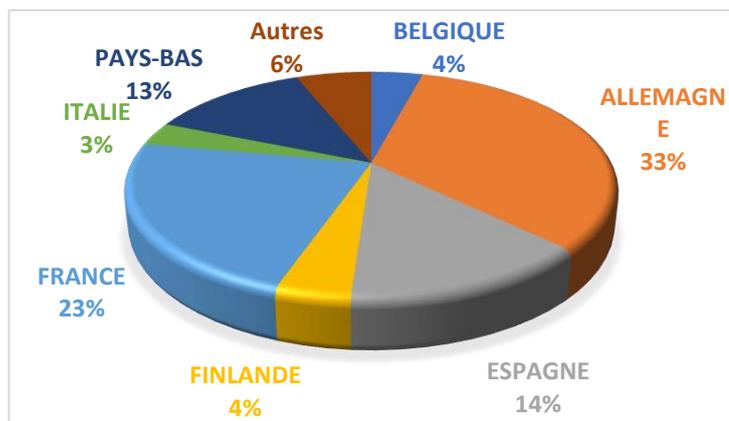
Mouvements / Opérations principales

| | |
|--------------------|-------|
| Achat | Vente |
| VALEO | - |
| AIRBUS | |
| LVMH MOET VUITTON | |
| ADIDAS NOM | |
| SILTRONIC | |
| BEIERSDORF | |
| AMADEUS IT GRP A | |
| INDITEX | |
| MBB | |
| ASML HOLDING | |
| ANHEUS.BUSCH INBEV | |
| SYNERGIE | |
| TRIGANO | |

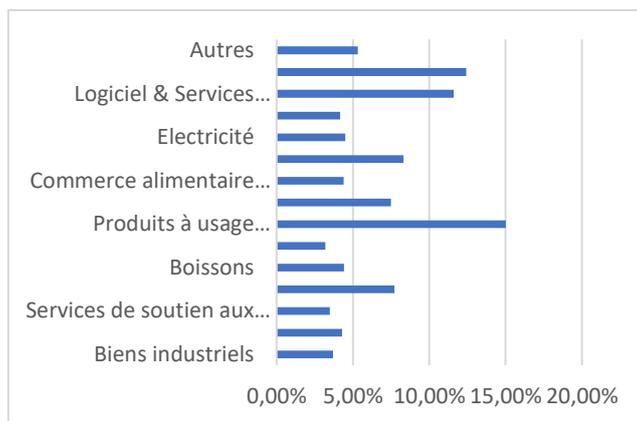
NB total de lignes en portefeuille : **24**

Arnica PEA est soumis aux fluctuations des marchés et aucune garantie ne peut être donnée quant à sa performance future. Nous rappelons aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement présente des risques, les produits peuvent ne pas s'apprécier et peuvent essuyer des pertes significatives. L'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi.

Répartition Géographique



Répartition sectorielle



Contributeurs à la performance

| Positifs | % | Négatifs | % |
|--------------------|------|--------------------|--------|
| KON.AHOLD DELHAIZE | 7,72 | TRIGANO | -31,18 |
| IBERDROLA | 5,11 | ANHEUS.BUSCH INBEV | -31,24 |
| NOKIA | 1,62 | FRESENIUS MED.CARE | -34,01 |
| VALEO | 1,48 | FRESENIUS | -38,94 |
| BEIERSDORF | 0,51 | SYNERGIE | -39,64 |

Caractéristiques générales

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Nature juridique : FCP

Zone d'investissement : zone euro

Indice de référence : EURO STOXX 50

Eligible P.E.A : Oui

Valorisation : journalière

Durée de placement conseillée : 5 ans

Souscription : J à 9h00 - Règlement livraison J+2 ouvrés.

Frais maximum :

- Souscription 3 % TTC
- Rachat Néant
- Gestion 1,75 %
- Surperformance Néant
- Courants 2,5 %

Minimum souscription : 1 part

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Arnica PEA est soumis aux fluctuations des marchés et aucune garantie ne peut être donnée quant à sa performance future. Nous rappelons aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement présente des risques, les produits peuvent ne pas s'apprécier et peuvent essuyer des pertes significatives. L'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi.