

Rapport de gestion / 31 mars 2019

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 / Code ISIN Part F FR0013331287

Date de création : **28/06/2018**
V.L. (Part F) (€) : **94,69 €**
Actif net du fonds (€) : 468 698,10 €

Gérant principal : Nicolas BOURGIN
Gérant secondaire : Jean-Philippe BOLLE
Indice de référence : Eurostoxx 50

Commentaire / faits marquants

Environnement économique :

Dans notre commentaire de fin d'année 2018, nous indiquions que la valorisation apparaissait clairement attractive au regard des attendus de bénéfice des grandes entreprises. De même nos relevions que les Banques centrales resteraient vigilantes à ne pas resserrer inutilement la liquidité mondiale.

Ce sont clairement les décisions monétaires centrales de début 2019, qui ont inversé les hypothèses des investisseurs sur les marchés de taux, avec comme effet immédiat la revalorisation des actifs risqués. Le rebond au cours du 1^{er} trimestre 2019 a été d'autant plus fort que les marchés avaient surcorrigé en décembre.2018.

De plus les perspectives de croissance mondiale, certes plus faibles, ne plaident pas pour récession à court terme. Certes les incertitudes géopolitiques demeurent portant pour les mois à venir, mais en l'absence remontée des taux longs, la période des dividendes soutiendra les actions européennes...

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 -. L'équipondérations 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. Au cours du trimestre nous avons pris une part de nos bénéfices sur les plus fortes progressions. La rotation sectorielle en cours nous a conduit à initier une position sur Valéo.

Performances

Perf. 31/03/2019	Fonds	Eurostoxx 50
<i>Perf. création</i>	- 5,31%	-0,41 %
<i>Perf. 1 janvier</i>	+13,29%	+11,67 %
<i>Perf. 1 an</i>	-	-
<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	12,74 %	14,24 %	16,64 %
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 31/03/2019)



Portefeuille

Principales lignes en portefeuille (%)

LVMH MOET VUITTON	5,78
INDITEX	5,2
ANHEUS.BUSCH INBEV	4,95
IBERDROLA	4,88
ASML HOLDING	4,79
ADIDAS NOM.	4,78
AMADEUS IT GRP A	4,72
KON.AHOLD DELHAIZE	4,45
BEIERSDORF	4,09
SAP	4,09

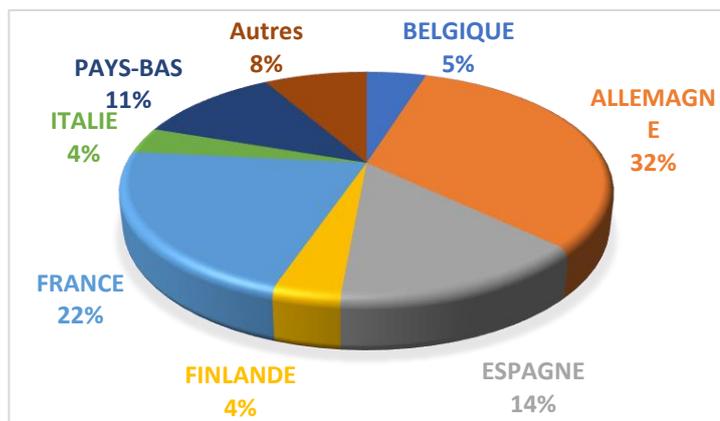
Mouvements / Opérations principales

Achat	Vente
FRESENIUS	AIRBUS
	ADIDAS NOM
	FNAC DARTY

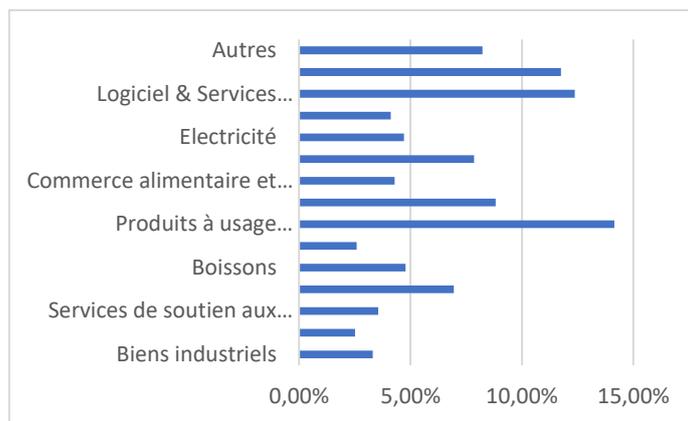
NB total de lignes en portefeuille : **24**

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 essayer des pertes significatives. L'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi.

Répartition Géographique



Répartition sectorielle



Contributeurs à la performance

Positifs	%	Négatifs	%
AIRBUS	40,42	TRIGANO	-13,83
ANHEUS.BUSCHINBEV	29,57	BMW	-2,76
LVMHMOETVUITTON	26,99		
FRESENIUSMED.CARE	26,94		
AMPLIFON	23,49		

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.