

Rapport de gestion / 31 décembre 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 C FR0013331279

Date de création : **28/06/2018**

V.L. (Part C) (€) : **106,73 €**

Actif net du fonds (€) : 1 067,34 €

Gérant principal : Nicolas BOURGIN

Gérant secondaire : Jean-Philippe BOLLE

Indice de référence : Eurostoxx 50

Commentaire / faits marquants

Environnement économique :

Fin 2018, les inquiétudes sur le commerce international et sur le resserrement de la politique monétaire de la FED avaient provoqué une correction brutale des marchés actions, à travers une chute des multiples de valorisation. 2019 aura donc clôturé à l'exact opposé avec des actions européennes et mondiales aux plus hauts, aidées par l'attitude redevenue accommodante des banques centrales.

L'indice EuroStoxx 50 NR enregistre un gain annuel spectaculaire de plus de 26 %, alors même que la croissance estimée des profits des entreprises européennes a été faible, que les flux sur les fonds d'actions européennes sont restés négatifs presque toute l'année, et avec une sous-pondération de cette classe d'actifs dans les allocations des multi-gérants...Voilà qui prouve le retour du gout du risque des investisseurs, face aux actifs de taux non rémunérateurs.

Commentaire de gestion :

Nous avons poursuivi au sein du FIA Arnica PEA une méthode de stock-picking qualitatif avec équi-pondération des sociétés sélectionnées. Après les renforcements réalisés au mois d'août, cette stratégie nous a conduit au cours du dernier trimestre 2019 à prendre des profits sur VALEO, AIRBUS, SILTRONIC et à réinvestir sur NOKIA après l'avertissement sur résultats, mais avec la perspective du déploiement de la 5G. Observons en outre que les stratégies passives ont eu un puissant effet directionnel sur les titres les plus liquides et à forte visibilité des indices, alors que dans le même temps certains secteurs et les capitalisations plus faibles sont restés à l'écart du mouvement haussier.

Performances

Perf. 31/12/2019	Fonds	Eurostoxx 50
<i>Perf. création</i>	+ 6,73%	+ 11,28 %
<i>Perf. 1 janvier</i>	+ 28.33 %	+ 26.15 %
<i>Perf. 1 an</i>	+ 28,33 %	+ 26.15 %
<i>Perf. 3 ans</i>	-	-
<i>Perf. 5 ans</i>	-	-

Indicateurs/Statistiques

Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
Beta	1,01	-	-
Ratio de Sharpe	2.26	-	-
Volatilité	12.70 %	-	-
Volatilité Indice	10.87 %	11.15 %	13.93 %
Perte Maximum	- 6,59 %	-	-

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 31/12/2019)



Portefeuille

Principales lignes en portefeuille (%)

INDITEX	4,82
LVMH MOET VUITTON	4,8
BECHTLE	4,69
ASML HOLDING	4,49
NOVO NORDISK B	4,41
AMPLIFON	4,37
ADIDAS NOM.	3,95
SILTRONIC	3,82
BMW	3,74
ANHEUS.BUSCH INBEV	3,72

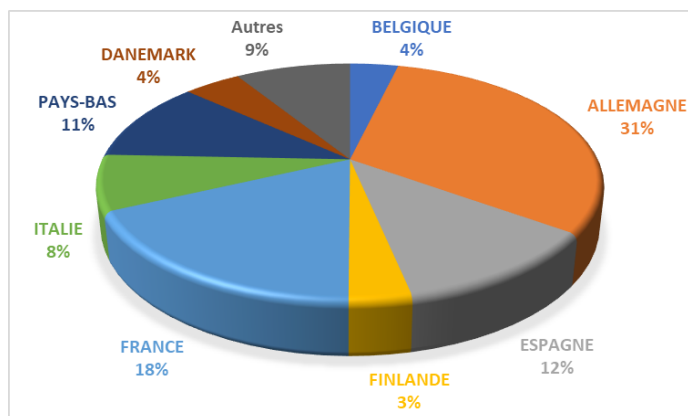
Mouvements / Opérations principales

Achat	Vente
NOKIA	SILTRONIC
	AIRBUS

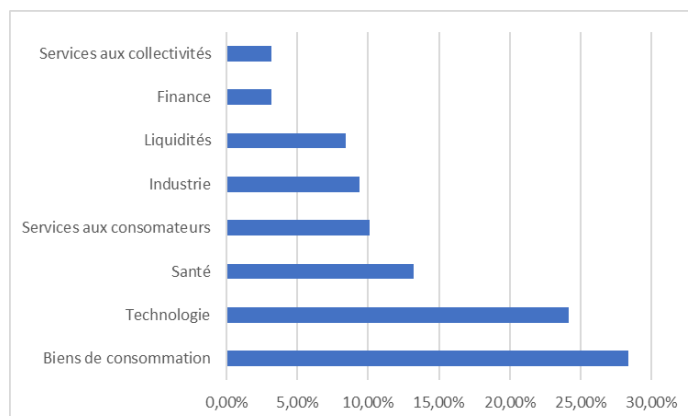
NB total de lignes en portefeuille : **26**

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	%
BECHTLE	34,12%	KON.AHOLD DELHAIZE	-2,88%
SILTRONIC	28,72%	IBERDROLA	-3,73%
TRIGANO	27,59%	FNAC DARTY	-8,97%
MONCLER	22,54%	ANHEUS.BUSCH INBEV	-16,83%
MBB	22,16%	NOKIA	-28,70%

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
- ➔ Surperformance Néant
- ➔ Courants 2,5 %, dont frais de gestion 1.75%

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.