

## Rapport de gestion / 31 mars 2021

### 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 NR 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) (€) : **114,89 €**

Actif net du fonds (€) : 1 148,96 €

Gérant principal : Nicolas BOURGIN

Gérant secondaire : Jean-Philippe BOLLE

Indice de référence : Eurostoxx 50 NR

### Commentaire / faits marquants

#### Environnement économique :

L'économie américaine en fort rebond a porté les taux souverains et le dollar sur fond d'un différentiel de croissance qui s'accélère entre les deux rives de l'Atlantique. Le PIB américain est revenu à son niveau d'avant pandémie avec le sursaut de la consommation et les dernières mesures de soutien budgétaire BIDEN. Deux indicateurs clés vont être suivis par la Fed : l'emploi et l'inflation (prix des matières premières et goulots d'étranglement sur les chaînes de production à l'exemple des semi-conducteurs). La pentification de la courbe des taux et les taux réels négatifs à court terme sont les données américaines très suivies, en premier lieu par les marchés actions mondiaux.

La zone euro reste en revanche bloquée en ce début 2021 entre la propagation rapide du variant britannique et le retard pris dans la vaccination, contraignant certains Etats à renforcer leurs mesures sanitaires et à annoncer des plans de déconfinement très prudents. On note cependant une reprise nette de l'industrie et surtout de la construction. Le rattrapage de l'économie européenne prendra donc plus de temps. Au second semestre, la campagne de vaccination et le déploiement des fonds européens de relance soutiendront l'activité qui ne retrouvera son niveau « d'avant » que mi-2022. La BCE restera durablement accommodante pour limiter la vitesse de remontée des taux souverains intra-zone Euro.

#### Commentaire de gestion :

Pas de mouvements significatifs au cours du premier trimestre, le FIA a pris du retard sur son indice de référence, la rotation sectorielle en cours au profit de secteurs historiquement en difficulté ne nous a pas incité à agir en ce sens. Le niveau global de valorisation, certes plus faibles en Europe qu'aux USA, nous semblent clairement en ligne avec les attentes bénéficiaires pour l'année en cours. Les

**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.**

### Performances

Perf. 31/12/2020	Fonds	Eurostoxx 50 NR
<i>Perf. création</i>	+ 14,89%	+23,09%
<i>Perf. 1 janvier</i>	+ 3,47%	+10,66%
<i>Perf. 1 an</i>	+ 40,32%	+43,47%
<i>Perf. 3 ans</i>	-	-
<i>Perf. 5 ans</i>	-	-

### Indicateurs/Statistiques

Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
Beta	0,97	-	-
Ratio de Sharpe	1,91	-	-
Volatilité	21,31%	-	-
Volatilité Indice	20,66%	20,46%	17,64%
Perte Maximum	- 9,35%	-	-

marchés d'actions restent objectivement portés par les flux de souscription et l'absence d'alternatives.

## Evolution VS indice (Historique base 100 du 29/06/2018 au 31/12/2020)



## Portefeuille

### Principales lignes en portefeuille (%)

ASML HOLDING	6,40
LVMH MOET VUITTON	5,31
SILTRONIC	4,64
MBB	4,61
BECHTLE	4,40
AMPLIFON	4,36
ING GROEP	4,30
VALEO	3,98
AIRBUS	3,98
NOVO NORDISK B	3,97

NB total de lignes en portefeuille : **27**

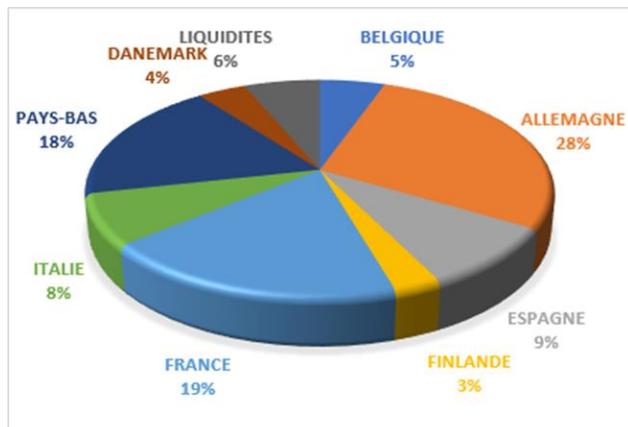
### Mouvements / Opérations principales

Achat Vente

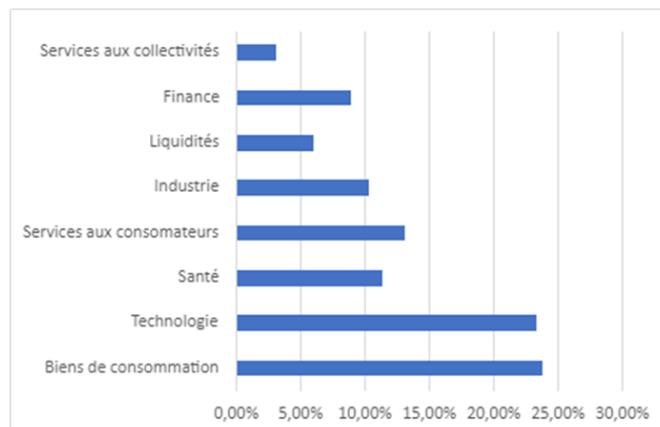
- -

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	%
ING GROEP	36,53%	AMPLIFON	-6,76%
ASML HOLDING	30,05%	FRESENIUS MED.CARE	-8,04%
BMW	22,48%	VALEO	-10,25%
MBB	18,89%	BECHTLE	-10,37%
LVMH MOET VUITTON	11,20%	ADIDAS NOM.	-10,64%

## 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
- ➔ 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.