

## RAPPORT DE GESTION – 31 DECEMBRE 2022

### Description ARNICA PEA

Ce FIA est un Fonds d'Investissement Alternatif à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence Euro Stoxx 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. Ce dernier 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 fonds (Code ISIN de la part F : FR0013331287)

Date de création :	<b>28/06/2018</b>	Gérant principal :	Nicolas BOURGIN
V.L. (Part F) (€) :	105.84 €	Gérant secondaire :	Jean-Philippe BOLLE
Actif net du fonds (€) :	731 811.99 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

### Commentaires / Faits marquants

#### Environnement économique

L'année 2022 s'est achevée dans la douleur pour tous les investisseurs : guerre en Ukraine, hausse des taux directeurs des banques centrales, retour rapide de l'inflation. Les pertes annuelles subies sur les actions vont de - 9,5% pour le CAC 40 à -33% pour le Nasdaq 100. L'indice représentatif des obligations d'Etat de la zone Euro est lui-même spectaculairement en retrait de 18% sur l'année 2022. Le contraste entre 2021 et 2022 est saisissant en termes d'écart de cours et de performances. 2021 avait été une année haussière de peur de rater le rebond de croissance post-COVID et avec l'absence de placement alternatifs aux actions. Mais 2022 fut l'année du retour de l'Histoire, de la fin de l'argent gratuit, de la crise de l'énergie, etc.

#### Environnement de marché

Au niveau sectoriel, l'énergie ressort comme la seule grande gagnante boursière de l'année, ce qui avait déjà été le cas en 2021, la santé est restée stable et la technologie s'est littéralement effondrée ! Notre gestion non indicielle n'aura ainsi pas réussi à battre son indice de référence durant cette année 2022.

Les aléas climatiques, les conflits, les incidents de crédit, l'attractivité politique des extrêmes, la répartition des richesses, tous ces désordres latents peuvent se matérialiser ou s'amplifier à tout moment.

2023 sera compliquée au niveau économique, mais sans doute bien meilleure pour les marchés d'actions, car elles anticipent le retournement du cycle tant monétaire qu'économique.

### Performances

### Indicateurs / Statistiques

Perf. 31/12/2022	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	-19,42 %	-9,49 %	Beta	1.08	0.99	
<i>Perf. 1 an</i>	-19,42 %	-4,42 %	Ratio de Sharpe	-0.96	-0.03	
<i>Perf. 3 ans</i>	-2,35 %	8,06 %	Volatilité	20.29 %	22.68 %	
<i>Perf. 5 ans</i>			Volatilité de l'indice	17.37 %	21.84 %	18.66 %
<i>Perf. Création</i>	5,84 %	24,18 %	Perte Maximum	-30.87 %	-35.74 %	

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 28/06/2018 au 31/12/2022)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 31/12/2022



● Amica PEA F EUR Acc ● Euro Stoxx 50 TR ✕

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	23,03 %	4,7 %	21,84 %	0,23
Amica PEA F EUR Acc	5,84 %	1,27 %	20,09 %	0,08

## Portefeuille

### Principales lignes en portefeuilles (%)

SIEMENS	4,94
CM-AM PEA SER.RC3D	4,77
NOVO NORDISK B	4,64
IBERDROLA	4,59
AIRBUS	4,54
ING GROEP	4,34
KON.AHOLD DELHAIZE	4,02
LVMH MOET VUITTON	3,7
NOKIA	3,54
PUMA	3,47

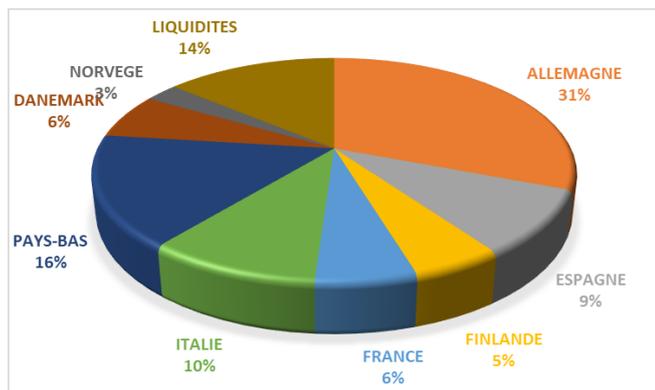
Nombre total de lignes 31

### Mouvements / Opérations principales

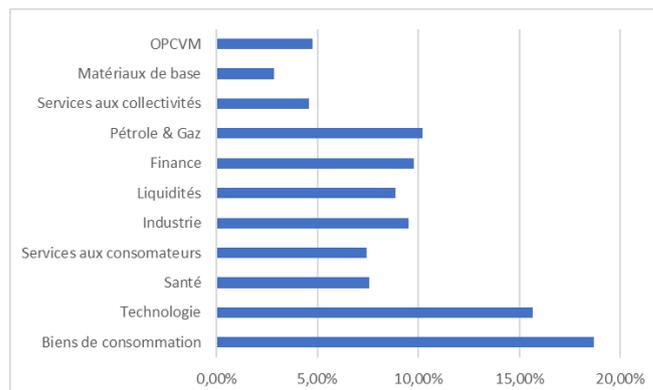
Achats	Ventes
VOLKSWAGEN	BMW
CM-AM PEA	ENI
	REPSOL
	ZALANDO
	PUMA

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	%
ZALANDO	63,67%	MUSTI GROUP OYJ	-12,40%
VESTAS WIND SYST.	42,68%	VOLKSWAGEN PRIV.	-11,87%
ING GROEP	28,56%	BECHTLE	-10,96%
SIEMENS	28,10%	NOKIA	-1,67%
REPSOL	25,79%	MUSTI GROUP OYJ	-12,40%

### Caractéristiques générales

<u>Classification AMF :</u>	Actions de pays de la zone euro	<u>Frais maximum :</u>	
<u>Nature juridique :</u>	FCP	→ Souscription :	3 % TTC
<u>Zone d'investissement :</u>	Zone euro	→ Rachat :	Néant
<u>Indice de référence :</u>	EURO STOXX 50 NR	→ Gestion :	1.75 %
<u>Eligible P.E.A. :</u>	Oui	→ Surperformance :	Néant
<u>Valorisation :</u>	Journalière	→ Courants :	2.5 %
<u>Durée de placement conseillée :</u>	5 ans	<u>Minimum souscription :</u>	1 part
<u>Souscription :</u>	J à 9h00 – Règlement livraison J+2 ouvrés		
<u>Critères ESG</u>	Non applicable		
<u>Actifs non liquides</u>	Aucun actif illiquide au sein du fond		



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.