

RAPPORT DE GESTION – 31 MARS 2023

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 C : FR0013331279)

Date de création :	28/06/2018	Gérant principal :	Nicolas BOURGIN
V.L. (Part C) (€) :	110.88 €	Gérant secondaire :	Jean-Philippe BOLLE
Actif net du fonds (€) :	1 108.89 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

Commentaires / Faits marquants

Environnement économique

La désinflation est là ! Celle que les investisseurs, les consommateurs et les banquiers centraux attendent avec impatience depuis trop longtemps. Avec un indice des prix à la consommation retombé à 6,9 % en mars contre 8,5 % le mois précédent en zone euro, non, le doute n'est plus permis. C'est bien simple, c'est le ralentissement le plus marqué depuis le début de la collecte des données sur le sujet en 1991. Et comme un indicateur ne suffisait pas pour se rassurer sur cette tendance, de l'autre côté de l'Atlantique, l'indice PCE core, particulièrement suivi par la Fed, a reculé à 4,6 % en février contre 4,7 % en janvier.

Environnement de marché

Dans un monde géopolitique tendu, la Chine déconfinée se voit désormais en juge de paix - ou de guerre avec Taïwan. En moins d'un trimestre, le géant asiatique est sorti de sa prostration sanitaire, scintillant de vigueur et pesant à nouveau de tout son poids sur la scène internationale.

L'OPEP+ a pris la décision surprise de réduire sa production de 1,16 million de barils/jour, une coupe qui complète celle mise en place par la Russie de 500 000 b/j en février. Le but pour le cartel est de faire remonter les cours du brut en baisse face aux incertitudes sur la croissance économique.

Les turbulences bancaires survenues dès le 8 mars appellent à une réponse structurelle. Les établissements qui ont fait faillite faisaient l'objet d'une moindre régulation et supervision depuis la réforme de 2019 mise en œuvre par l'administration de D. Trump. Le contexte de resserrement monétaire rapide et de hausse des taux souverains depuis 2021 a ainsi fait peser un risque très élevé pour des institutions dont les dépôts étaient quasi-exclusivement concentrés auprès d'acteurs du secteur de la technologie.

Performances

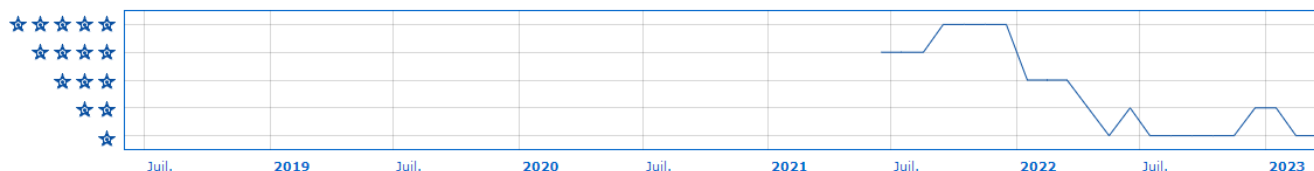
Indicateurs / Statistiques

Perf. 31/03/2023	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
Perf. 1 janvier	9,71 %	14,15 %	Beta	1.01	1.00	
Perf. 1 an	0,80 %	3,49 %	Ratio de Sharpe	0.07	0.63	
Perf. 3 ans	10,63 %	15,29 %	Volatilité	18.24 %	18.89 %	
Perf. 5 ans			Volatilité de l'indice	16.56 %	17.47 %	18.62 %
Perf. Création	10,88 %	40,45 %	Perte Maximum	-20.91 %	-33.32 %	

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 31/03/2023)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 31/03/2023



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

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	40,45 %	7,39 %	21,78 %	0,35
Amica PEA C EUR Acc	10,88 %	2,19 %	20,01 %	0,12

Portefeuille

Principales lignes en portefeuilles (%)

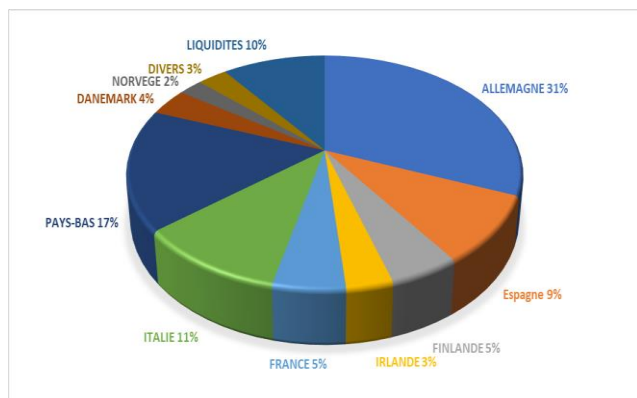
SIEMENS	5,23
AIRBUS	4,63
IBERDROLA	4,43
CM-AM PEA SER.RC3D	4,41
KON.AHOLD DELHAIZE	4,33
NOVO NORDISK B	3,83
MONCLER	3,77
ASML HOLDING	3,60
NOKIA	3,39
VOLKSWAGEN PRIV.	3,30
Nombre total de lignes	32

Mouvements / Opérations principales

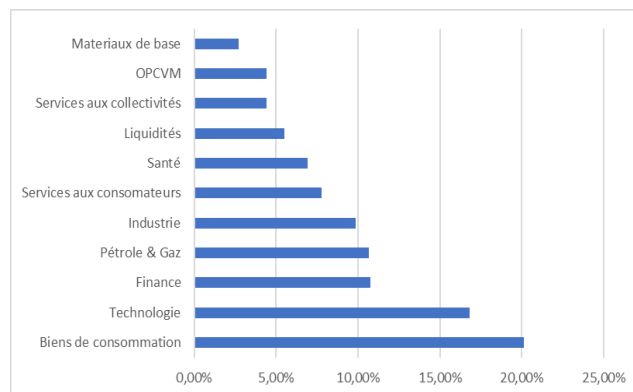
Achats	Ventes
LINDE	LVMH
LYXOR PEA	PUMA
NASDAQ	VESTAS WIND
SIGNIFY	ING GROEP
VOLKSWAGEN	NOVO NORDISK
PUMA	BMW

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

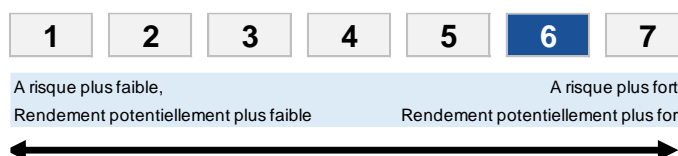


Contributeurs à la performance

Positifs	%	Négatifs	%
BECHTLE	33.06%	MBB	-12,96%
INFINEON	32.54%	NEL ASA	-5.32%
MONCLER	28.36%	REPSOL	-4.48%
LVMH	24.19%	ING GROEP	-4.02%
ASML HOLDING	24.10%	ENI	-2.86%

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.