

## RAPPORT DE GESTION – 30 JUIN 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 F : FR0013331287)

Date de création :	<b>28/06/2018</b>	Gérant principal :	Nicolas BOURGIN
V.L. (Part F) (€) :	116.55 €	Gérant secondaire :	Jean-Philippe BOLLE
Actif net du fonds (€) :	823 866.77 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

### Commentaires / Faits marquants

#### Environnement économique

Les fondamentaux actuels sont encore relativement robustes (le marché du travail reste très tendu et l'excès d'épargne suggère que la consommation pourrait maintenir l'économie en fin de cycle un peu plus longtemps), ce qui signifie que les marchés pourraient continuer de grimper pendant un certain temps. Cependant, les fondamentaux devraient bientôt se détériorer. Les marchés s'adaptent tardivement à la réalité d'une inflation persistante et aux taux « plus élevés plus longtemps » qu'elle imposera. En règle générale, l'impact de la politique monétaire se matérialise avec un décalage d'environ 12 mois, ce qui signifie que l'économie devrait bientôt ressentir les effets de la hausse des coûts d'emprunt.

#### Environnement de marché

À ce stade, la trajectoire des taux devrait être plus claire car la Fed et la BCE ne devraient plus procéder qu'à quelques relèvements. Si les conditions de crédit étaient déjà en train de se durcir, les tensions dans le secteur bancaire les ont exacerbées.

Les données récentes en provenance de Chine indiquent que la dynamique initiale de la reprise s'essouffle. Nous restons convaincus qu'une base de croissance est garantie, mais il semble que le fort potentiel haussier ait diminué. La Chine et de nombreux marchés émergents font face à moins de difficultés que la plupart des pays développés.

Les indicateurs avancés des bénéfices – tels que les nouvelles commandes, la disponibilité du crédit, l'accès aux liquidités – indiquent un fléchissement au cours des trimestres à venir. De plus, les marchés entrent dans une période calme d'un point de vue saisonnier.

### Performances

### Indicateurs / Statistiques

Perf. 30/06/2023	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	10,12 %	18,39 %	Beta	0.98	0.99	0.99
<i>Perf. 1 an</i>	19,07 %	30,59 %	Ratio de Sharpe	1.11	0.36	0.17
<i>Perf. 3 ans</i>	19,08 %	46,00 %	Volatilité	15.79 %	16.91 %	19.69 %
<i>Perf. 5 ans</i>	17,25 %	45,72 %	Volatilité de l'indice	14.44 %	15.66 %	18.66 %
<i>Perf. Création</i>	16,55 %	45,65 %	Perte Maximum	-14.74 %	-32.32 %	-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 30/06/2023)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 30/06/2023



Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	45,65 %	7,79 %	21,38 %	0,37
Amnica PEA F EUR Acc	16,55 %	3,11 %	19,66 %	0,16

## Portefeuille

### Principales lignes en portefeuilles (%)

AIRBUS	4,80
CM-AM PEA SER.RC3D	4,30
KON.AHOLD DELHAIZE	4,16
SIEMENS	3,69
ASML HOLDING	3,69
MONCLER	3,64
SAP	3,33
SARTOR.STEDIM BIOT	3,32
TOTALENERGIES SE	3,18
BANCO SANTANDER	3,15

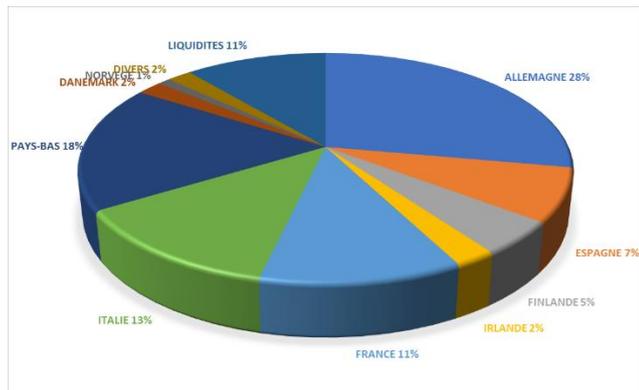
Nombre total de lignes 35

### Mouvements / Opérations principales

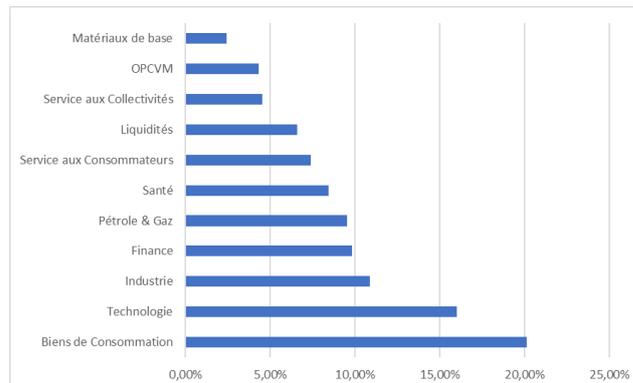
Achats	Ventes
SARTORIUS	LINDE
TOTAL	SIEMENS
ARISTON HLDG	SILTRONIC
SIGNIFY	NEL ASA
SILTRONIC	NOVO NORDISK
MUSTI	PUMA

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	%
LYXOR PEA NASDAQ	15.52%	ZALANDO	-31.60%
ING GROEP	12.88%	BECHTLE	-17.44%
MUSTI	11.05%	SIGNIFY	-16.22%
LINDE	7.84%	NOKIA	-15.20%
SAP	7.82%	SARTORIUS	-13.93%

### 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.