

## RAPPORT DE GESTION – 30 SEPTEMBRE 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) (€) :	112.55 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	800 906.18 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

### Commentaires / Faits marquants

#### Environnement économique

Nous restons prudents à l'égard des actifs risqués. Les indicateurs avancés montrent que l'activité économique devrait s'essouffler dans les prochains mois, alors que le positionnement des investisseurs est déjà assez important et que les valorisations se sont tendues. Cependant, nous sommes conscients que la croissance résiste encore assez bien aux États-Unis et que les indicateurs quantitatifs à court terme suggèrent que le marché pourrait continuer de progresser, du moins dans certains segments. Le moment est venu de rester flexible et, si possible, de tirer parti des spécificités à l'échelle des régions et des secteurs pour ajuster l'exposition aux risques, en particulier en privilégiant les segments de marché de meilleure qualité.

#### Environnement de marché

Malgré une pause de la Fed et l'intention annoncée de la BCE qu'elle ferait de même, les premières baisses de taux directeurs semblent encore éloignées, l'attention se porte désormais sur la durée pendant laquelle les taux resteront à leurs niveaux actuellement restrictifs.

Les chiffres de croissance dans la zone euro témoignent d'une dégradation et le secteur des services commence à vaciller. L'Europe dépend davantage de la demande extérieure et pourrait être fragilisée par la croissance décevante en Chine, qui reste dans un contexte d'incertitude politique et qui pose question quant au calendrier des mesures de relance.

Le prix du pétrole pourrait dépasser les 100 dollars le baril, mais nous doutons que la dynamique actuelle entre l'offre et la demande puisse le soutenir durablement. Toutefois, les banquiers centraux, désireux de voir l'inflation revenir à leurs objectifs, suivront de près l'évolution des marchés de l'énergie.

### Performances

### Indicateurs / Statistiques

Perf. 30/09/2023	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	6,34 %	12,60 %	Beta	0.96	1.01	1.00
<i>Perf. 1 an</i>	21,27 %	29,00 %	Ratio de Sharpe	1.35	0.18	0.15
<i>Perf. 3 ans</i>	11,22 %	40,03 %	Volatilité	13.84 %	16.98 %	19.75 %
<i>Perf. 5 ans</i>	16,15 %	38,11 %	Volatilité de l'indice	13.07 %	15.50 %	18.73 %
<i>Perf. Création</i>	12,55 %	38,53 %	Perte Maximum	-6.97 %	-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 30/09/2023)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 30/09/2023



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

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	38,53 %	6,39 %	21,12 %	0,3
Arnica PEA F EUR Acc	12,55 %	2,27 %	19,37 %	0,11

## Portefeuille

### Principales lignes en portefeuilles (%)

AIRBUS	4,74
CM-AM PEA SER.RC3D	4,47
VOLKSWAGEN	4,06
KON.AHOLD DELHAIZE	3,90
TOTAL ENERGIES SE	3,87
BANCO SANTANDER	3,46
SIEMENS	3,37
SAP	3,36
NOVO NORDISK	3,22
ASML HOLDING	3,20

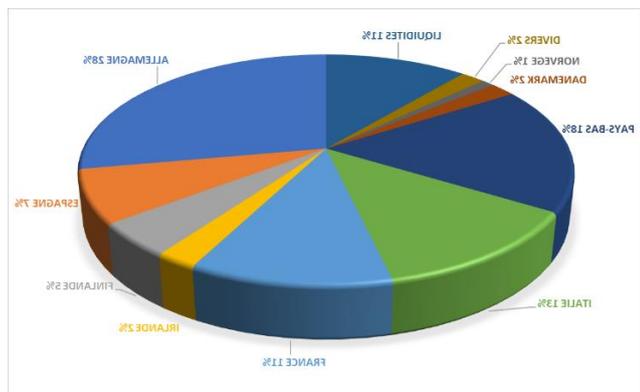
Nombre total de lignes 34

### Mouvements / Opérations principales

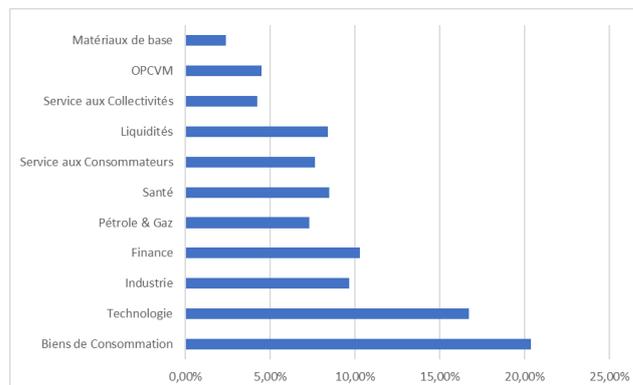
Achats	Ventes
PERNOD RICARD	REPSOL
LVMH	SARTORIUS STEDIM
VOLKSWAGEN	MONCLER
NOVO NORDISK	ENI
INFINEON	TOTAL ENERGIES
MUSTI	

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	21.81%	ARISTON	-36.31%
TOTAL ENERGIE	18.57%	NEL ASA	-30.66%
NOVO NORDISK	17.00%	ZALANDO	-19.84%
SILTRONIC	15.64%	INFINEON	-17.02%
BANCO SANTANDER	6.90%	LVMH	-16.99%

### 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.