

RAPPORT DE GESTION – 31 DECEMBRE 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 :	28/06/2018	Gérant principal :	Nicolas BOURGIN
V.L. (Part F) (€) :	120.80 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	868 753.68 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

Commentaires / Faits marquants

Environnement économique

Avec la perspective d'un assouplissement monétaire des banques centrales et l'impact concomitant d'un ralentissement économique, doit-on s'attendre à un comportement erratique des actions et des obligations en 2024 ? Au regard du rebond de l'inflation en zone euro (2,9 % sur décembre) ou d'un marché américain du travail toujours résilient (216 000 créations de postes en décembre), la rhétorique restrictive est-elle vraiment enterrée pour la FED et la BCE ?

Malgré ce peu de visibilité, un scénario semble toutefois se distinguer. Celui d'une récession cyclique dans les pays développés.... Après une année 2023 de rebond des actifs hors immobilier, cette perspective intime de réduire son exposition au risque à court terme. Plus généralement, durant cette année électorale tourmentée, la sélection de valeur va être essentielle, en commençant par privilégier encore et toujours les actifs de qualité.

Environnement de marché

L'année aura été charnière pour les matières premières, et tout porte à croire que 2024 le sera également. L'or se stabilise proche de ses sommets historiques et le pétrole a connu une année plus chahutée reculant dans le sillage de perspectives de demande dégradées et d'une moindre crédibilité de l'OPEP.

Seuls deux secteurs économiques finissent l'année boursière dans le rouge : l'agroalimentaire (-1%) du fait de son positionnement défensif et des soucis de pouvoir d'achat, et les ressources naturelles (-2%) expliquée par l'absence de dynamique économique chinoise et la bulle immobilière qui se dégonfle avec la hausse des taux.

Une tendance désinflationniste plus progressive devrait se généraliser à l'échelle de l'Europe avec néanmoins des tensions géopolitiques persistantes. Le retour durable de l'inflation vers la cible attendue des 2% devrait s'opérer grâce à la rechute des prix des services, ceci malgré de nouvelles hausses de salaires.

Performances

Indicateurs / Statistiques

Perf. 31/12/2023	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	14,13 %	22,23 %	Beta	0.97	1.00	0.99
<i>Perf. 1 an</i>	14,13 %	22,23 %	Ratio de Sharpe	0.78	0.07	0.37
<i>Perf. 3 ans</i>	6,04 %	35,37 %	Volatilité	13.15 %	15.86 %	19.57 %
<i>Perf. 5 ans</i>	44,53 %	70,18 %	Volatilité de l'indice	14.39 %	16.82 %	21.39 %
<i>Perf. Création</i>	20,80 %	50,38 %	Perte Maximum	-10.23 %	-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 31/12/2023)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 29/12/2023



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

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	50,38 %	7,69 %	20,82 %	0,36
Amica PEA F EUR Acc	20,8 %	3,49 %	19,13 %	0,17

Portefeuille

Principales lignes en portefeuilles (%)

CM-AM PEA SER.RC3D	8,36
AIRBUS	4,82
LVMH	4,22
SIEMENS	3,91
VOLKSWAGEN	3,86
ASML	3,61
SAP	3,53
BANCO SANTANDER	3,35
AHOLD	3,29
NOVO NORDISK	3,23

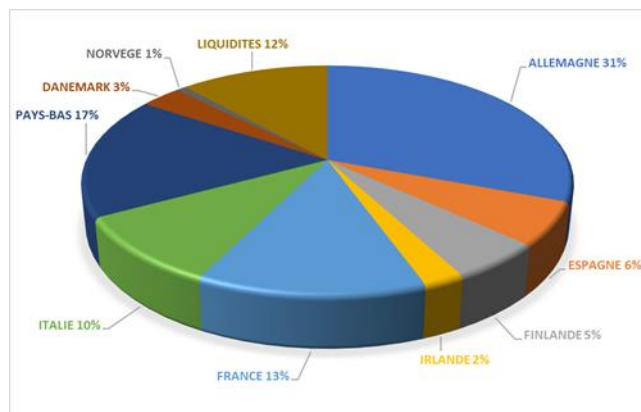
Nombre total de lignes 33

Mouvements / Opérations principales

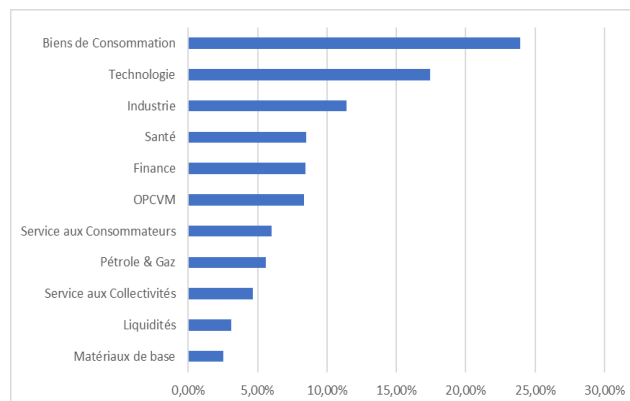
Achats	Ventes
HUGO BOSS	ZALANDO
ARISTON	MUSTI
LVMH	LYXOR PEA NASDAQ
PERNOD RICARD	TOTAL ENERGIES
RUBIS	
NOKIA	

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	%
MUSTI GROUP	45.11%	NEL ASA	-18.38%
MBB	28.03%	NOKIA	-14.51%
SIEMENS	25.25%	PUMA	-14.08%
ASML	21.93%	AHOLD	-8.77%
HUGO BOSS	21.42%	TOTAL ENERGIES	-1.14%

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		

Profil de risque et de rendement



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.