

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 F : FR0013331287)

Date de création :	28/06/2018	Gérant principal :	Nicolas BOURGIN
V.L. (Part F) (€) :	129.01 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	918 430.74 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

Commentaires / Faits marquants

Environnement économique

Nous restons dans un environnement favorable aux actifs risqués. Le cycle macroéconomique semble prêt à se prolonger, car la croissance américaine, toujours favorisée par d'importants déficits, continue d'enregistrer de bons résultats. Sur les prochains mois, une inflation trop élevée semble constituer un risque plus important qu'un ralentissement de la croissance au vu du contexte.

Pour le sujet des politiques monétaires, au vu du ralentissement économique en Allemagne, les investisseurs devraient anticiper des baisses de taux directeurs d'abord en Europe puis aux États-Unis.

Environnement de marché

La croissance reste solide et les valorisations ont atteint leurs moyennes historiques, voire y sont légèrement supérieures. La tension sur les marchés du travail et la stabilisation du moral des consommateurs continuent de soutenir l'économie dans l'environnement actuel de fin de cycle.

Aux États-Unis, les données relatives au PIB publiées ont laissé planer le doute, soit sur la capacité de la Réserve fédérale à ralentir l'économie, soit sur le niveau de restriction nécessaire pour obtenir un ralentissement. Il serait en effet néfaste de dégrader le niveau d'activité au-delà de ce qui peut être considéré comme un retour à la normale. De plus, l'incertitude des positions budgétaires à venir, lors d'une année électorale, laisse planer un niveau de risque conséquent sur les perspectives du secteur public, donc des moteurs actuels de la surperformance américaine.

Dans le sillage des données américaines, la baisse de l'inflation en zone euro a marqué le pas en ce début d'année 2024, comparativement aux très bons chiffres de la fin d'année 2023. Ce contexte a été accompagné de mauvaises nouvelles sur le front de la croissance, avec de nouvelles prévisions à la baisse pour 2024 et un premier trimestre qui s'est également avéré décevant.

Performances

Indicateurs / Statistiques

Perf. 31/03/2024	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	6.80 %	12.80 %	Beta	1.00	1.02	0.99
<i>Perf. 1 an</i>	10.82 %	20.78 %	Ratio de Sharpe	0.61	0.11	0.30
<i>Perf. 3 ans</i>	9.18 %	39.10 %	Volatilité	11.72 %	15.68 %	19.37 %
<i>Perf. 5 ans</i>	36.24 %	70.29 %	Volatilité de l'indice	12.71 %	16.37 %	21.32 %
<i>Perf. Création</i>	29.01 %	69.63 %	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 31/03/2024)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 31/03/2024



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

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	69,63 %	9,6 %	20,49 %	0,45
Amica PEA F EUR Acc	29,01 %	4,52 %	18,84 %	0,22

Portefeuille

Principales lignes en portefeuilles (%)

CM-AM PEA SER.RC3D	7,98
LVMH	4,52
ASML	4,45
SAP	4,31
VOLKSWAGEN	4,00
NOVO NORDISK	3,85
SIEMENS	3,84
BANCO SANTANDER	3,78
AIRBUS	3,70
KON.AHOLD DELHAIZE	3,31

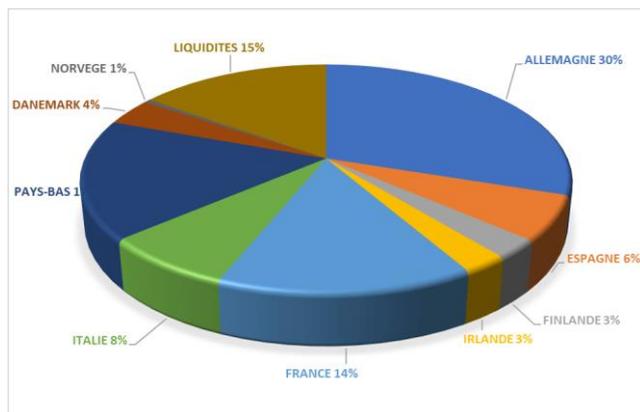
Nombre total de lignes 31

Mouvements / Opérations principales

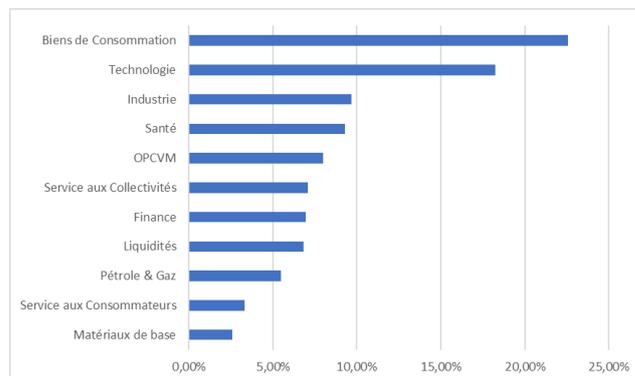
Achats	Ventes
PERNOD RICARD	AIRBUS
PUMA	PIRELLI
RWE	MUSTI GROUP
	MBB

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	%
RUBIS	45.51%	NEL ASA	-32.79%
ASML	30.88%	HUGO BOSS	-19.03%
SAP	29.38%	ARISTON	-16.91%
NOVO NORDISK	26.16%	PUMA	-16.83%
MONCLER	24.20%	INFINEON	-16.61%

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.