

## RAPPORT DE GESTION – 31 DECEMBRE 2025

### 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. Le fonds ne gère pas les effets de levier.

### 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) (€) :	123.70 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	1 066 790.52 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

### Commentaires / Faits marquants

#### Environnement économique

Décembre a marqué un tournant pour l'économie américaine. Après plusieurs mois de ralentissement, les indicateurs montrent une croissance modérée mais résiliente. La Réserve fédérale a procédé à une troisième baisse consécutive de ses taux directeurs, ramenant la fourchette à 3,50–3,75 %. Cette décision reflète la volonté d'accompagner une économie qui reste solide, mais dont la dynamique s'essouffle légèrement.

En zone euro, le mois de décembre a confirmé un ralentissement industriel. Le PMI manufacturier est repassé sous la barre des 50, à 48,8, signalant une contraction après plusieurs mois d'amélioration. L'Allemagne, l'Italie et l'Espagne ont particulièrement souffert d'un recul des nouvelles commandes, tandis que les services continuent de soutenir l'activité.

En Asie, la Chine a envoyé un signal positif en décembre : son PMI manufacturier officiel est repassé en zone d'expansion après neuf mois de contraction. Les services et la construction suivent la même tendance, portés par des commandes en hausse et une confiance retrouvée.

#### Environnement de marché

La saison des résultats reste un pilier essentiel pour le ton du marché : les estimations anticipent une croissance de +8 % de l'EPS du S&P 500, soutenue par la surperformance des grandes technologiques, mais avec des signes de stabilisation en dehors du secteur.

La tendance à la "rotation sectorielle", observée se confirme : les investisseurs se détournent des valeurs technologiques survalorisées au profit des secteurs plus défensifs comme l'énergie, les services aux collectivités et les financières, portés par le recul des taux et la montée des dépenses en infrastructure.

### Performances

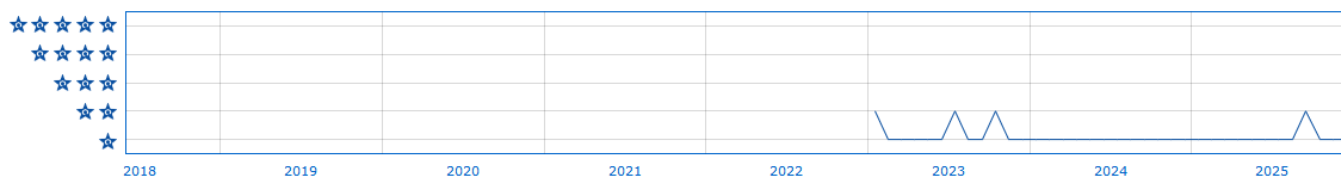
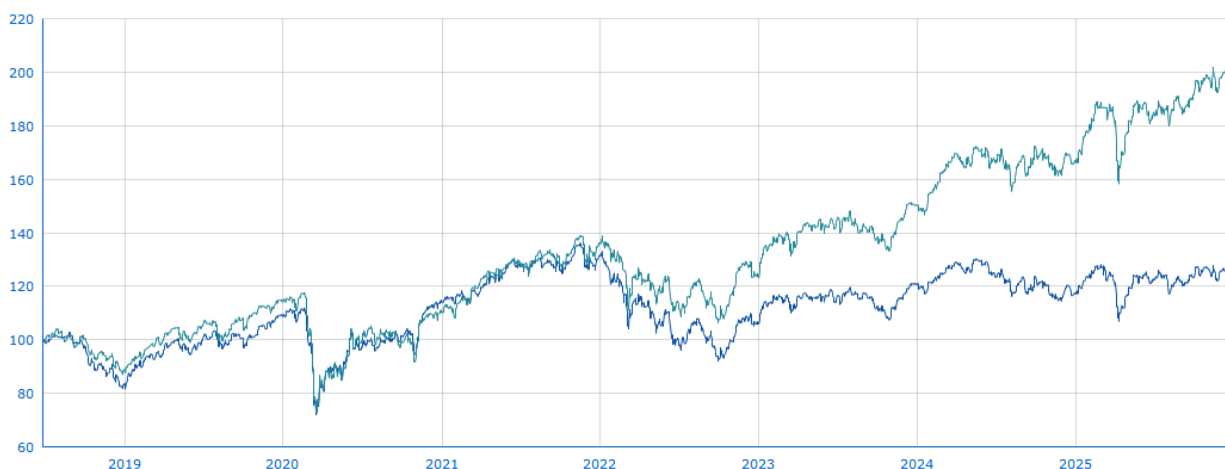
### Indicateurs / Statistiques

Perf. 30/09/2025	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	8.35 %	21.20 %	Beta	0.94	1.00	1.00
<i>Perf. 1 an</i>	8.35 %	21.20 %	Ratio de Sharpe	0.40	0.23	0.04
<i>Perf. 3 ans</i>	20.39 %	64.46 %	Volatilité	15.23 %	14.23 %	15.27 %
<i>Perf. 5 ans</i>	11.85 %	83.60 %	Volatilité de l'indice	14.12 %	12.73 %	13.75 %
<i>Perf. Création</i>	27.42 %	102.33 %	Perte Maximum	-16.62 %	-18.18 %	-32.32 %

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 31/12/2025)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 31/12/2025



● Amica PEA F ● Euro Stoxx 50 TR ✕

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	102,33 %	9,83 %	19,49 %	0,46
Amica PEA F	27,42 %	3,28 %	17,99 %	0,13

## Portfeuille

### Principales lignes en portefeuilles (%)

ASML	5,93
BANCO SANTANDER	5,55
ING GROEP	4,85
TOTAL ENERGIES	4,60
SIEMENS	4,39
AM.ST.50 UC.ETF	4,16
LVMH	3,85
IBERDROLA	3,70
AIRBUS	3,65
SAP	3,45

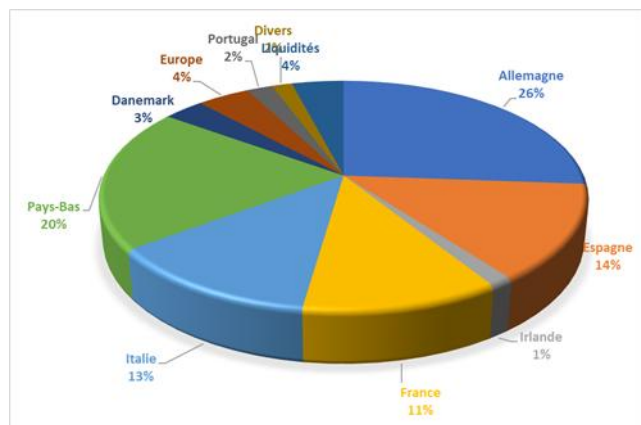
Nombre total de lignes 42

### Mouvements / Opérations principales

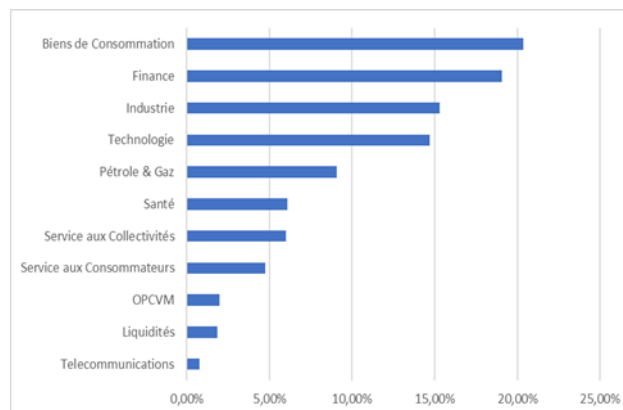
Achats	Ventes
FERRARI	SILTRONIC
ING	SARTORIUS
FINCANTIERI	INFINEON
INFINEON	
RHEINMETALL	

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	%
LVMH	23.92%	FERRARI	-22.57%
SARTORIUS STEDIM	22.06%	GERRESHEIMER	-21.87%
INDITEX	19.95%	RHEINMETALL	-21.34%
RWE	19.67%	FINCANTIERI	-18.66%
IBERDROLA	14.65%	PERNOD RICARD	-12.50%

## 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		
<u>Pourcentage éligible PEA</u>	93.47%		

### 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.