

RAPPORT DE GESTION – 31 MARS 2026

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 :	28/06/2018	Gérant principal :	Nicolas BOURGIN
V.L. (Part F) (€) :	122.78 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	1 118 600.73 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

Commentaires / Faits marquants

Environnement économique

Le premier trimestre 2026 a marqué un tournant pour les marchés américains. Après un mois de janvier encore porteur mais volatil, février a vu une remise en cause des valorisations technologiques, avec une rotation hors des valeurs liées à l'IA. En mars, l'escalade géopolitique entre les États-Unis et l'Iran a provoqué un choc énergétique majeur, ravivant les craintes inflationnistes. La Fed a maintenu ses taux et durci son discours, entraînant une correction marquée des actions de croissance et une remontée des rendements obligataires.

L'Europe a d'abord bénéficié d'une dynamique « value », portée par l'énergie, la défense et les banques. Mais la flambée des prix du pétrole et du gaz en mars a durement pénalisé le continent. Les tensions sur les taux souverains ont ressurgi et le scénario stagflationniste a refait surface, affaiblissant les secteurs cycliques malgré une BCE résolument prudente.

Le trimestre a accentué les divergences régionales. Après de forts flux vers les émergents, le choc énergétique, la force du dollar et les sorties de capitaux ont pesé sur l'Asie importatrice d'énergie. L'Amérique latine a mieux résisté grâce aux matières premières, tandis que la Chine est restée un soutien limité à la croissance mondiale.

Environnement de marché

L'environnement de marché reste dominé par la prime géopolitique liée au conflit autour de l'Iran. Sans désescalade rapide, le choc énergétique pourrait s'installer durablement, entretenant inflation, volatilité et anticipations de taux élevés, au détriment des actifs risqués et de toute reprise soutenable des marchés.

La saison des résultats du premier trimestre sera déterminante pour évaluer la capacité des entreprises à absorber la hausse des coûts énergétiques et financiers. L'attention portera sur les marges et la visibilité, avec une forte dispersion attendue entre secteurs capables ou non de répercuter l'inflation.

Performances

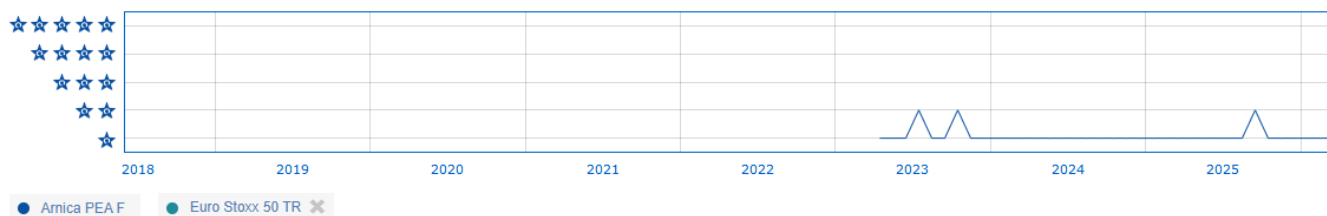
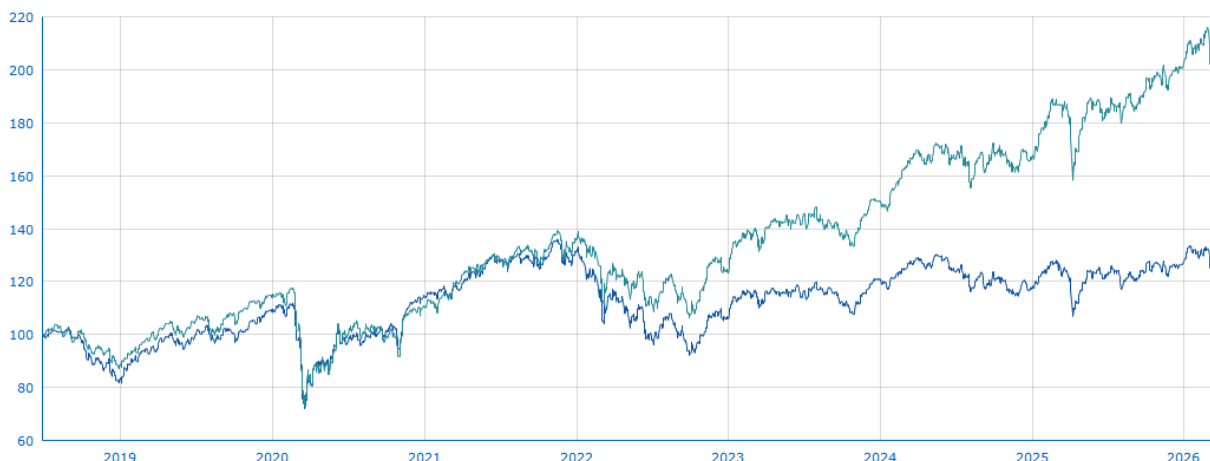
Indicateurs / Statistiques

Perf. 30/09/2025	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	-3.64 %	-3.58 %	Beta	0.95	1.00	1.01
<i>Perf. 1 an</i>	2.31 %	8.67 %	Ratio de Sharpe	0.02	- 0.09	- 0.07
<i>Perf. 3 ans</i>	5.47 %	38.90 %	Volatilité	16.49 %	13.94 %	15.38 %
<i>Perf. 5 ans</i>	3.91 %	59.97 %	Volatilité de l'indice	15.43 %	12.48 %	13.77 %
<i>Perf. Création</i>	22.78 %	95.08 %	Perte Maximum	-11.98 %	-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 31/03/2026)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 31/03/2026



● Amica PEA F ● Euro Stoxx 50 TR ✕

Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	95,08 %	8,99 %	19,44 %	0,41
Amica PEA F	22,78 %	2,68 %	17,91 %	0,09

Portefeuille

Principales lignes en portefeuilles (%)

ASML	6,98
TOTAL ENERGIES	6,49
BANCO SANTANDER	5,07
ING GROEP	4,33
IBERDROLA	3,89
AM.ST.50 UC.ETF	3,88
SIEMENS	3,66
AIRBUS	2,87
RWE	2,83
GALP ENERGIA	2,81

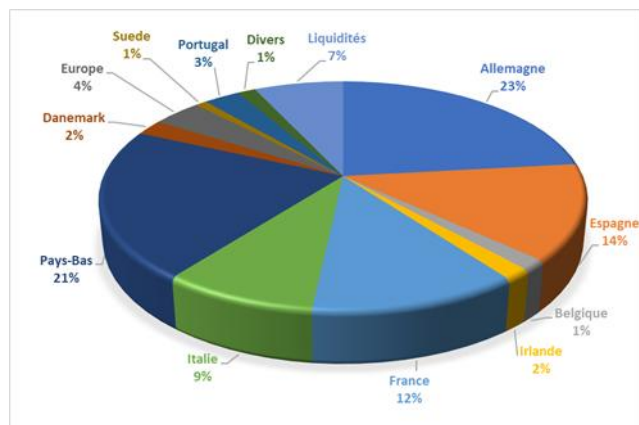
Nombre total de lignes 44

Mouvements / Opérations principales

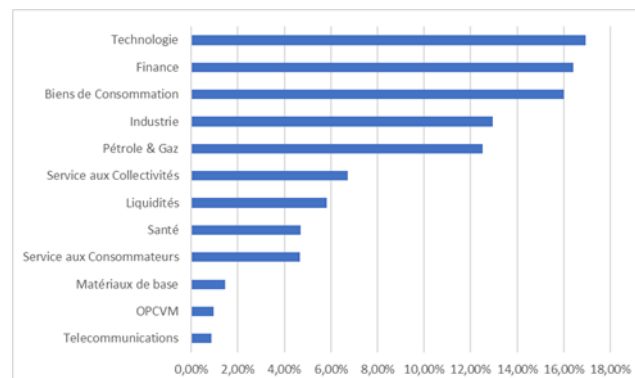
Achats	Ventes
INDRA	DEUTSCHE BOERSE
ADYEN	PUIG BRANDS
INFINEON	ARISTON
UMICORE	
FERROVIAL	
RHEINMETALL	

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	%
REPSOL	54.74%	ADYEN	-38.14%
TOTALENERGIES	45.55%	BECHTLE	-33.24%
GALP ENERGIA	43.61%	AMPLIFON	-31.64%
RWE	27.44%	REPLY	-29.60%
ASML HOLDING	21.47%	SAP	-29.49%

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>	95.39%		

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.