

RAPPORT DE GESTION – 30 JUIN 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) (€) :	123.47 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	874 782.21 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

Commentaires / Faits marquants

Environnement économique

Le premier semestre a été incontestablement dominé par la remarquable performance des valeurs technologiques américaines. Ces compagnies profitent évidemment d'une adoption accélérée de technologies disruptives dans divers secteurs économiques.

La France a vu l'OAT 10 ans atteindre plus de 3,15% alors qu'il se situait 55 pb plus bas au début de l'année. Si inquiétant soit-il, ce marasme ne semble pas être une exclusivité hexagonale. En termes de croissance, il convient de regarder celle, anémique, de l'Allemagne, subissant de plein fouet le fractionnement du commerce international.

Le baril de brut est en légère progression, les marchés anticipant des baisses de production de l'OPEP au cours du T3 et une hausse de la demande cet été, ce qui confirme le scénario d'un ralentissement mondial.

En Chine, l'activité manufacturière croît très légèrement plus vite qu'en mai à la faveur des nouvelles commandes, en particulier à l'export. Pourtant, l'équivalent officiel manufacturier davantage tourné sur la demande domestique évoluait toujours en territoire de contraction, tandis que l'indice pour les services s'approche du seuil de stagnation. Cela illustre la dualité de l'économie chinoise davantage portée par la demande étrangère.

Environnement de marché

La Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés et laissé entendre que son assouplissement monétaire n'aurait peut-être pas lieu avant décembre, les responsables de la banque ne prévoyant qu'une seule baisse pour 2024.

Après avoir entamé l'assouplissement de sa politique monétaire, la BCE se montre également prudente concernant la suite. Plusieurs incertitudes planent sur les perspectives économiques et la trajectoire d'inflation. Le degré d'incertitude a en effet été relevé d'un cran avec le regain de tensions sur le fret maritime et les tensions commerciales avec la Chine ainsi que l'instabilité politique actuelle.

Performances

Indicateurs / Statistiques

Perf. 30/06/2024	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
Perf. 1 janvier	2.21 %	10.43 %	Beta	1.02	1.03	0.99
Perf. 1 an	5.94 %	14.02 %	Ratio de Sharpe	0.17	- 0.16	0.19
Perf. 3 ans	-2.86 %	29.84 %	Volatilité	11.81 %	15.85 %	19.32 %
Perf. 5 ans	23.83 %	58.05 %	Volatilité de l'indice	10.40 %	14.01 %	28.39 %
Perf. Création	23.47 %	66.07 %	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 30/06/2024)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 30/06/2024



Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	66,07 %	8,8 %	20,26 %	0,41
Amica PEA F EUR Acc	23,47 %	3,57 %	18,58 %	0,16

Portefeuille

Principales lignes en portefeuilles (%)

CM-AM PEA SER.RC3D	8,48
ASML	5,05
SAP	4,75
NOVO NORDISK	4,60
LVMH	4,06
SIEMENS	3,96
BANCO SANTANDER	3,80
VOLKSWAGEN	3,60
KON.AHOLD DELHAIZE	3,46
ING GROEP	3,45

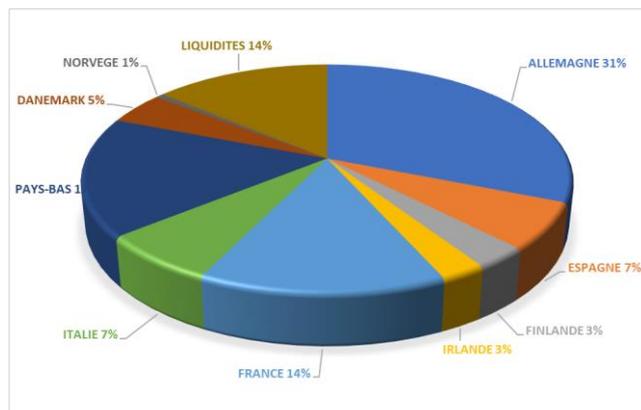
Nombre total de lignes 31

Mouvements / Opérations principales

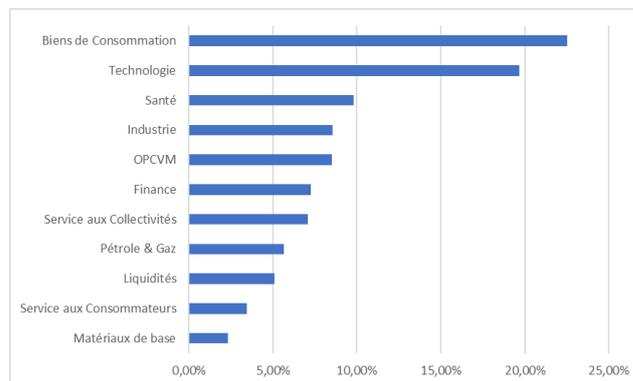
Achats	Ventes
JERONIMO MARTINS	JERONIMO MARTINS
SARTORIUS	CAVENDISH
PERNOD RICARD	
HUGO BOSS	

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	%
NEL ASA	19.51%	SARTORIUS	-42.00%
NOVO NORDISK	14.09%	ARISTON	-25.91%
INFINEON	8.85%	AIRBUS	-24.87%
ASML	8.07%	HUGO BOSS	-23.53%
NOKIA	7.88%	RUBIS	-19.79%

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.