

RAPPORT DE GESTION – 30 SEPTEMBRE 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) (€) :	122.13 €	Gérant secondaire :	David SIMONNOT
Actif net du fonds (€) :	945 470.66 €	Indice de référence :	EURO STOXX 50 NR

Commentaires / Faits marquants

Environnement économique

L'activité a ralenti en zone Euro au mois de septembre : le trou d'air allemand se confirme et l'effet JO semble s'estomper rapidement en France. L'emploi est en repli rapide en Allemagne et stable en France. L'inflation devrait ralentir nettement d'ici à la fin de l'année. Dans le sillage de la progression des salaires réels des ménages européens, la poursuite de cette tendance offrira un relais de croissance à la zone euro, d'autant que l'assouplissement monétaire de la BCE d'ici la fin de l'année et en 2025 viendra également favoriser l'activité (tant du côté de la consommation que de l'investissement).

De nouveaux stimulus monétaires interviendront sûrement après le 05 novembre. Le résultat des élections présidentielle aux États-Unis sera déterminant. Une interrogation demeure, le rythme de consommation des ménages chinois, profondément affectés par la crise immobilière qui a englouti une grande partie de leur épargne.

En Chine, un plan de relance sans précédent a été annoncé pour sortir l'économie de sa phase déflationniste et la ramener vers l'objectif de croissance du gouvernement.

Environnement de marché

La Fed a baissé les taux des fonds fédéraux de 50 points de base, à 4,75%-5,00%, une baisse d'une ampleur plus importante que prévu. Le marché estime désormais que la baisse des taux de la Fed devrait soutenir les dépenses et l'économie américaine. La BCE a procédé à la deuxième baisse de ses taux en 2024. La BCE juge que son action a contribué à dompter l'inflation et estime que le moment est arrivé pour stimuler à nouveau l'économie. Elle aidera également les États à se refinancer sur les marchés.

Les espoirs liés à la Chine n'auront pas suffi à prolonger l'appétit pour le risque actions, rebond sensible avec le rebond du secteur du Luxe. De multiples avertissements sur résultats au sein du secteur automobile et l'escalade des tensions au Moyen-Orient ont stoppé net la progression des marchés en fin de mois

Performances

Indicateurs / Statistiques

Perf. 30/09/2024	Fonds	EURO STOXX 50 NR	Statistiques	1 an	3 ans	5 ans
<i>Perf. 1 janvier</i>	1.10 %	13.08 %	Beta	1.15	1.06	1.00
<i>Perf. 1 an</i>	8.51 %	22.75 %	Ratio de Sharpe	0.34	- 0.18	0.15
<i>Perf. 3 ans</i>	-2.80 %	33.16 %	Volatilité	13.62 %	16.48 %	19.54 %
<i>Perf. 5 ans</i>	21.35 %	57.05 %	Volatilité de l'indice	10.98 %	14.35 %	18.47 %
<i>Perf. Création</i>	22.13 %	70.04 %	Perte Maximum	-11.05 %	-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 30/09/2024)

Historique base 100 du 28/06/2018 au 30/09/2024



Performances	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Sharpe
Euro Stoxx 50 TR	70,04 %	8,84 %	20,25 %	0,4
Amica PEA F EUR Acc	22,13 %	3,24 %	18,57 %	0,14

Portefeuille

Principales lignes en portefeuilles (%)

CM-AM PEA SER.RC3D	7,93
SAP	4,74
ASML	4,72
SIEMENS	3,82
AIRBUS	3,80
BANCO SANTANDER	3,73
LVMH	3,63
AMUNDI ESX 50	3,41
NOVO NORDISK	3,34
ING GROEP	3,26

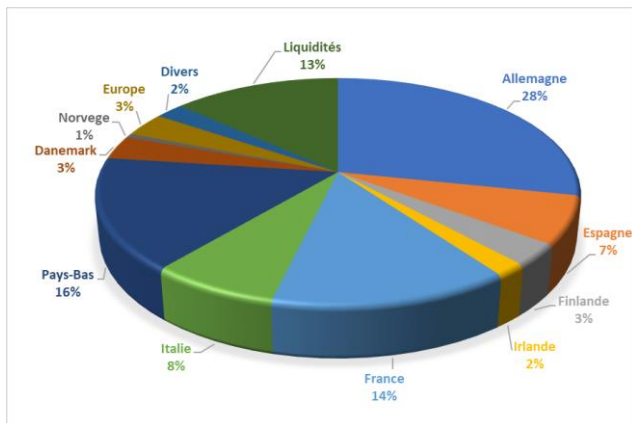
Nombre total de lignes 34

Mouvements / Opérations principales

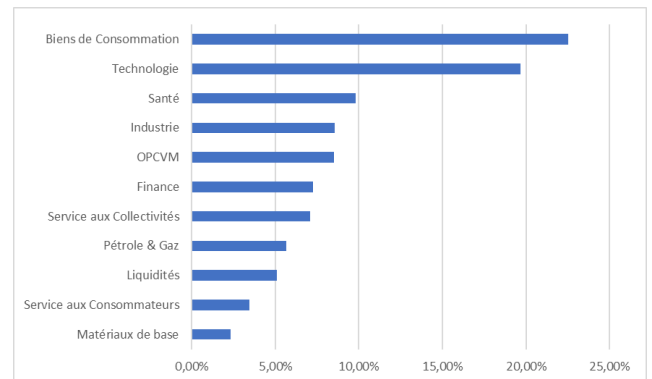
Achats	Ventes
AIRBUS	AHOLD
AMUNDI NASDAQ	LINDE
INTERPUMP	SOITEC
SOITEC	
AMUNDI ESX 50	
ASML	

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	%
SARTORIUS	22.47%	ASML	-22.67%
IBERDROLA	14.60%	AMPLIFON	-22.35%
ARISTON	13.47%	NOVO NORDISK	-21.73%
AHOLD	12.47%	NEL ASA	-14.29%
NOKIA	9.83%	PUMA	-12.53%

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.