AE ACTIONS RESPONSABLES PART A

février 2024 (données au 27 févr. 2024)

Le FCPE AE Actions Responsables est le fonds nourricier du fonds AE Euro Responsable (fonds Maître). Le fonds Maître sera investi sur des valeurs sélectionnées suivant des critères ESG définis par AGRICA Epargne dans les marchés actions zone Euro . Le FCPE (fonds nourricier) a pour objectif de surperformer, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum et après prise en compte des frais courants, son indice de référence: le MSCI EMU NR

L'Equipe de Gestion

Yann CARRE Responsable Multigestion
Alexis BOUNIF Gérant Multigestion
Mousbahou TAHIR Assistant Gérant

Profil de Risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Disclaimer : La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Les valeurs liquidatives sont calculées hebdomadairement, les mardis.

Principales caractéristiques

Valeur liquidative (Part A)	32,88
Actif net portefeuille (EUR)	3 104 878,44
Date de création	2 nov. 2021
Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000129949
Devise	EUR
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Durée de placement recommandée	5 ans minimum
Périodicité	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	10,54%
Volatilité indice	10,92%
Alpha de Jensen	4,49%
Tracking error	2,56%
Ratio de Sharpe	1,23
Ratio d'information	1,54
Beta (fonds de fonds actions)	96,20%

Performances 27/02/2024

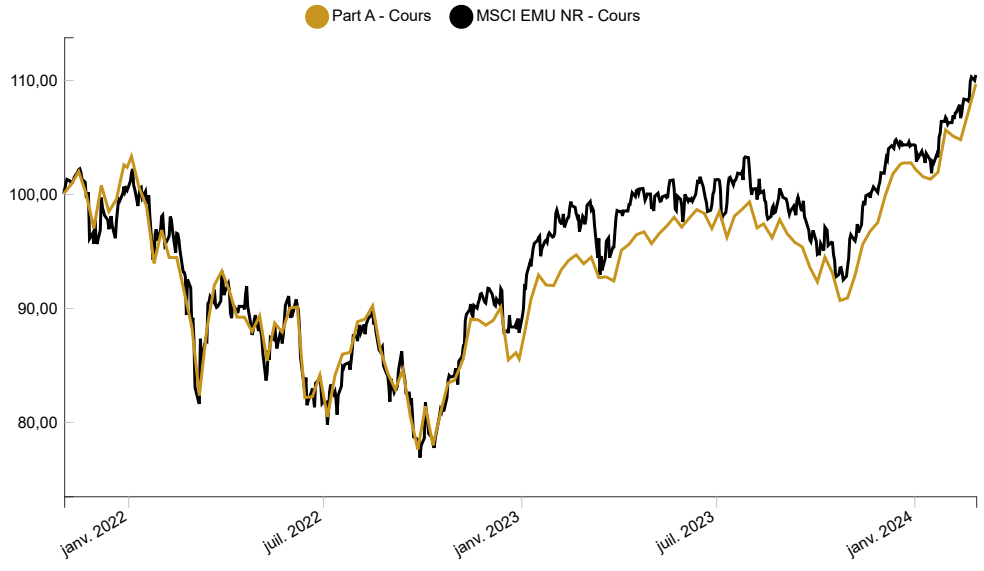
Performances	1 mois	YTD	1 an	Création
Part A	3,80%	6,72%	16,78%	9,59%
MSCI EMU NR	3,47%	5,88%	12,86%	10,40%
Écart	0,33%	0,85%	3,92%	-0,81%

Historique des performances annuelles

Performances	2023	2022
Part A	20.11%	-16.43%
MSCI EMU NR	18.78%	-12.47%

Disclaimer : Les performances ne sont pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Évolution de la VL du fonds (en base 100)



Indice de Référence AEAR : MSCI EMU NR

Commentaire de gestion

Les marchés:

Les marchés actions ont poursuivi leur mouvement de hausse pour le 4ème mois consécutif avec un rebond de +3,3% pour le MSCI EMU (+3,5% entre le 30/01 et le 27/02/2024), +5,3% pour le S&P 500 et +6,2% pour le Nasdaq en février. Les marchés restent soutenus par des données économiques globalement résilientes, confortant le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économique mondiale, et par des publications de résultats des sociétés globalement rassurantes. Les derniers chiffres de l'inflation (IPC et prix à la production) ont néanmoins été plus mitigés aux Etats-Unis, ravivant les craintes d'une réaccélération de l'inflation après plusieurs mois de ralentissement, et incitent la FED à plus de prudence quant au calendrier et à l'ampleur des baisses de taux en 2024. Dans ce contexte, les taux longs souverains ont poursuivi leur mouvement de hausse pour s'établir à 4,25% contre 3,88% fin 2023 aux Etats-Unis et à 2,88% pour l'OAT contre 2,55% fin 2023. La vigueur des marchés actions contraste donc fortement avec la hausse récente des rendements obligataires. Les publications de résultats, qui ont démontré la solidité des fondamentaux des entreprises, ont constitué le principal moteur de performance sur le mois.

Sur le plan sectoriel, la dispersion des performances a été particulièrement forte en février : la consommation discrétionnaire (+9,3%) grâce aux valeurs du luxe, l'industrie (+6,6%) et la technologie (+6,5%) affichent les plus fortes performances grâce à de bonnes publications de résultats. A l'inverse, l'immobilier (-8,5%), les services aux collectivités (-6,6%) et l'énergie (-2,1%) sont en retrait. Depuis le début de l'année, le leadership sectoriel reste porté par la technologie en hausse de +19%. Le succès de NVIDIA, qui illustre l'adoption très rapide de l'IA générative, a déclenché une vague d'optimisme sur le secteur et en particulier sur les semi-conducteurs.

Les commentaires de gestion du fonds maître AE Euro Responsable:

La surpondération du secteur technologique et le bilan des publications de résultats favorable pour les sociétés en portefeuille expliquent l'essentiel de la surperformance. En février, les meilleurs contributeurs à la performance relative sont Schneider Electric (+14,7%), Siemens AG (+12,9%), CRH (+17,9%) et Air Liquide (+8,2%). Schneider Electric a confirmé ses objectifs moyen terme qui visent à atteindre une croissance du chiffre d'affaires comprise entre +7 et +10% par an pour les 4 prochaines années grâce à son positionnement sur la transition énergétique. Le groupe réalise également environ 20% de son activité dans les « data centers », division qui pourrait afficher une croissance supérieure à 10% dans les prochaines années grâce à l'essor de l'IA générative. A l'inverse, Dassault Systèmes (-10,5%) figure parmi les principaux détracteurs du mois. La publication des résultats était en ligne avec les attentes mais la division santé a vu son rythme de croissance ralentir en raison d'une baisse de volumes des essais cliniques chez ses clients après 3 années exceptionnelles. La réaction exagérée du titre nous a incités à renforcer la position alors que les autres divisions restent très dynamiques (industrie, automobile, aérospatiale…) et que les perspectives globales du groupe restent très robustes. Nous avons également complété nos positions sur Spie, Bureau Veritas et Carl Zeiss.

Le portefeuille termine le mois avec un score ESG supérieur de 2.9 points à celui de son indice de référence. L'exposition du portefeuille aux thèmes de la santé et de l'environnement représente 63%, et 56% du portefeuille est investi sur des entreprises offrant une contribution positive aux Objectifs de Développement Durable.

Les performances du fonds nourricier, AE Actions Responsables :

AGRICA Epargne Actions Responsables réalise une hausse de +3,8 % entre les 30 janvier et 27 février et surperforme le MSCI EMU de +0,3%. Depuis le début de l'année, le fonds progresse de +6,7% contre +5,9% pour son indice de référence.

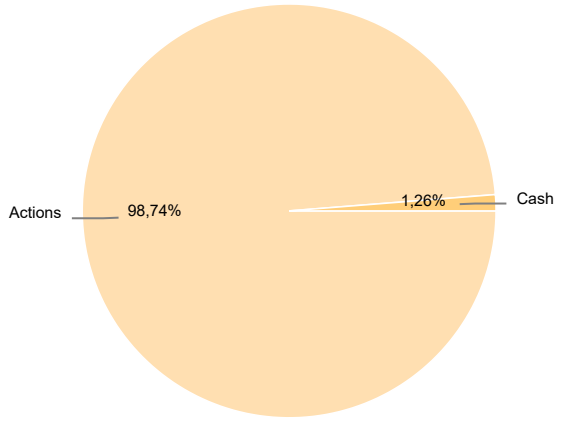
Composition du portefeuille

Nombre de lignes	2

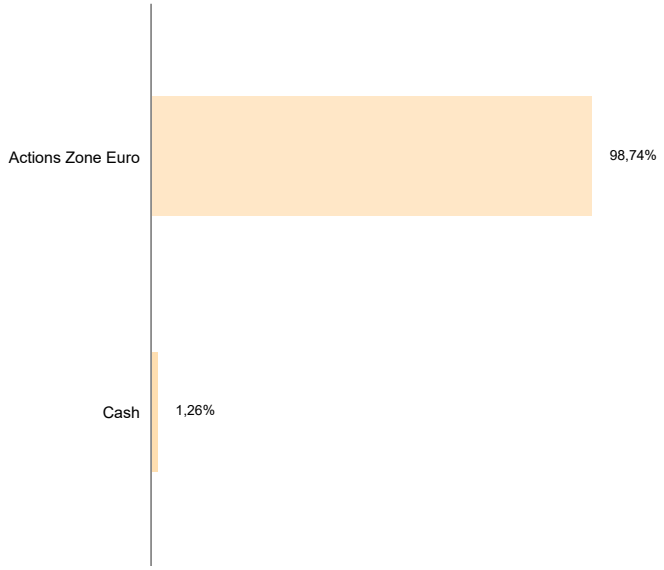
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	98,74
SOLDE ESPECE EUR	Cash	1,26

Allocation d'actifs



Repartition géographique



AGRICA ÉPARGNE
SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE

AGRICA ÉPARGNE • Filiale des institutions de prévoyance membres du groupe AGRICA
21 rue de la Bienfaisance - 75382 Paris Cedex 08 • Tél. : 01 71 21 00 00
RCS Paris 449 912 369 • S.A.S au capital social de 3 000 000 euros • N° d'agrément AMF GP 04 005

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une sollicitation de vente ou d'achat de produits. Il ne saurait être assimilé à un conseil en investissement. Le présent document a été réalisé sur la base de données obtenue à partir de sources considérées comme fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Agrica Epargne n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toute information contenue dans ce document. Le contenu du document ne peut être ni reproduit ni modifié ni traduit ni distribué ni communiqué sans l'accord écrit préalable d'Agrica Epargne, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à Agrica Epargne ou à ses produits de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Ce document n'est pas destiné aux résidents ou citoyens des États-Unis d'Amérique ni aux « US Persons » tels que définis par le « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu de l'US Securities Act de 1933. Les informations contenues dans le présent document sont considérées comme exactes au 27/02/2024.