AGRICA EPARGNE LONG TERME PART A

février 2024 (données au 27 févr. 2024)

Le FCPE Agrica Epargne Long Terme est un fonds dont l'actif sera investi dans des supports relevant des marchés actions en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire basée sur une allocation diversifiée (tant en terme géographique que de capitalisation) . La performance réalisée sera appréciée après prise en compte des frais courants. Sa gestion active et discrétionnaire ne peut faire référence à un indice de référence. Son horizon de placement recommandé est de 8 ans et plus.
Agrica Epargne Long Terme est un fonds de partage et reverse 10% de ses frais de gestion à 2 organisations tournées vers la santé : Siel Bleu et Clinatec

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)	45,23
Actif net portefeuille (EUR)	5 865 916,09
Date de création	27 déc. 2016
Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000117809
Devise	EUR
Classification AMF	Actions internationales
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Périodicité	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	1,80%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	9,81%
Ratio de Sharpe	0,56
Beta (fonds de fonds actions)	81,59%

Performances 27/02/2024

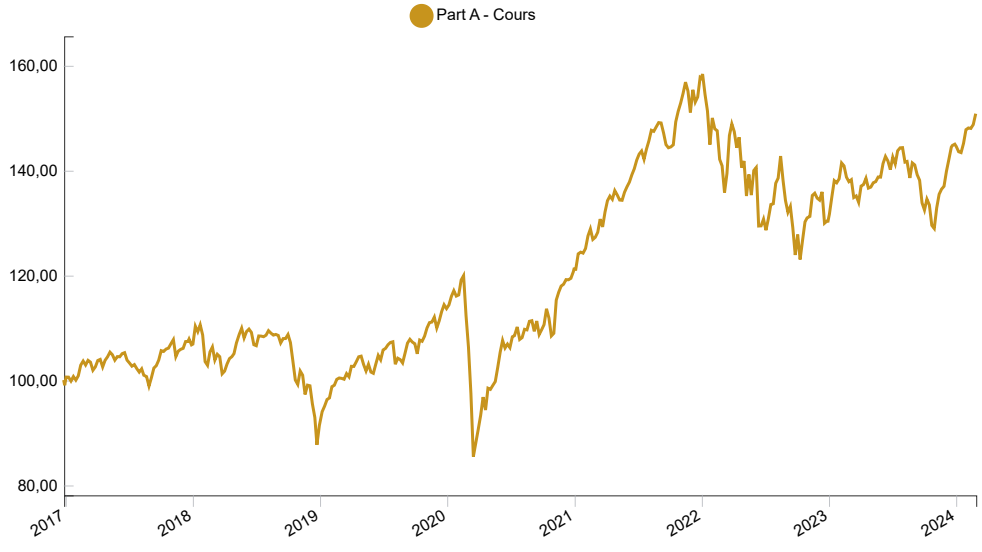
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	2,06%	4,01%	9,40%	18,90%	50,18%

Historique des performances annuelles

Performances	2023	2022	2021	2020	2019
AE Long terme	11,25%	-17,29%	30,02%	6,64%	24,38%

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)



Ce fonds est géré de manière dynamique et ne fait référence à aucun indice.

Commentaire de gestion

Les marchés

Aux Etats-Unis, l'inflation poursuit son mouvement de décélération en janvier, elle s'établit à +3.1% contre +3.4% le mois précédent tandis que l'inflation sous-jacente reste inchangée à +3.9%. Malgré l'orientation baissière de l'inflation totale qui est toujours soutenue par une contribution négative de l'énergie (prix à la pompe et du gaz en baisse sur un an), les deux chiffres ressortent légèrement au-dessus des attentes du marché.

En Zone Euro, les estimations concernant le mois de février affichent également une décélération moindre qu'attendue, +2.6% contre +2.8% précédemment pour l'inflation totale, ainsi qu'une inflation sous-jacente ralentissant à +3.1% contre +3.3%.

L'économie américaine demeure bien orientée, comme l'illustre la croissance de son PIB qui ressort à +3.2% en rythme annualisé au 4ème trimestre 2023, la consommation des ménages qui demeure solide y contribue pour une belle part.

La situation est plus mitigée en Zone Euro où les chiffres trimestriels du PIB sont restés stables et les premières estimations pour l'année 2023 tablent sur une croissance annuelle du PIB de +0.5%. Par ailleurs, la Commission Européenne a révisé à la baisse ses prévisions de croissance pour 2024 à +0.8% contre +1.2% attendu en fin d'année dernière.

En revanche, la progression des salaires affiche un léger ralentissement au dernier trimestre. Si cette inflexion se confirme ce pourrait être encourageant pour la suite de la trajectoire inflationniste en Zone Euro.

En effet la Banque Centrale Européenne accorde un intérêt tout particulier à cette statistique, la considérant comme le principal risque de rebond de l'inflation. La BCE tiendra d'ailleurs sa réunion en tout début de mois prochain, cela permettra d'avoir plus de visibilité.

Dans ce contexte qui demeure incertain, les taux continuent de se tendre sur le mois. Les taux d'intérêt à 10 ans français et allemand augmentent d'une vingtaine de points de base et s'établissent à 2.9% pour l'OAT et 2.4% pour le Bund. Le *Treasury* américain augmente d'une trentaine de points de base, il termine le mois à 4.3%.

L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro recule de -1.2% sur le mois.

Les marchés actions quant à eux font totalement fi des incertitudes monétaires et continuent leur progression, aidés par la résilience de l'économie américaine ainsi qu'une bonne saison de publications annuelles, d'un côté de l'Atlantique comme de l'autre.

Ainsi, le MSCI EMU gagne +3.3%, principalement tiré par les secteurs de la consommation discrétionnaire (+9.3%), de l'industrie (+7%) ainsi que de la technologie (+6.7%). Aux Etats-Unis, le S&P 500 progresse de +5.3% (en USD), le secteur se démarquant étant celui des semi-conducteurs (+17.9%).

Les opérations

L'allocation n'a pas été modifiée durant le mois.

Le positionnement du FCPE

A la fin du mois, notre allocation est centrée sur les actions européennes, dont 17% sur les petites et moyennes entreprises (PME/ETI) conformément à la stratégie d'investissement. Les actions américaines, ainsi que les actions mondiales, correspondant majoritairement à notre sélection de fonds thématiques, viennent compléter cette allocation.

Les performances

Sur la période s'étendant du 30 janvier au 27 février, le FCPE réalise une performance de +2%.

Les principaux contributeurs sont *Agrica Epargne Euro Sélection*, *Agrica Epargne Euro Responsable, Amundi S&P 500 ESG* et *Graphène*.

A l'inverse, les principaux détracteurs sont *KBI Global Energy Transition* et *Amundi Multi-Gérants PEA PME.*

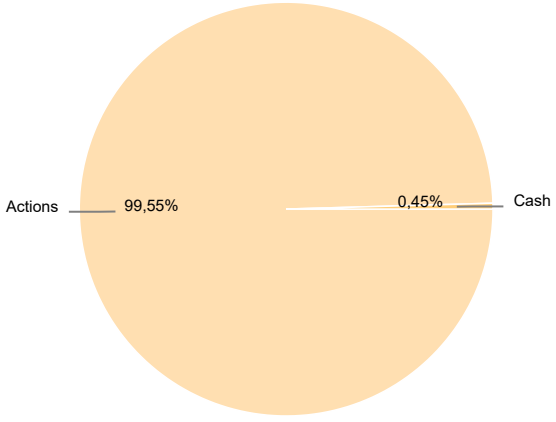
Composition du portefeuille

Nombre de lignes	16

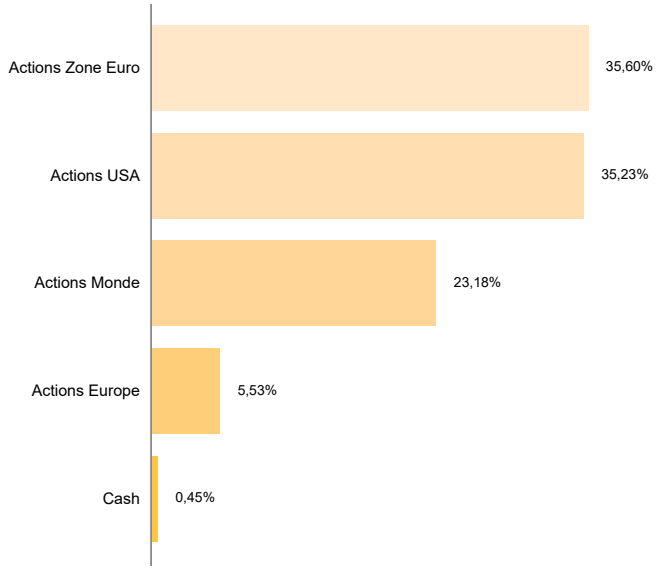
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	13,40
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	9,32
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	8,93
AMUNDI S&P 500 ESG IN-IE ACC	Actions USA	8,53
ABN AMRO-PRNS US ESG-IEURC	Actions USA	8,45
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	7,65
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	7,41
ROCHE-BRUNE EURO PME RESP-I	Actions Zone Euro	5,92
GAY-LUSSAC MICROCAPS-A	Actions Zone Euro	5,81
AMUNDI MULTI-GER PEA PME-S C	Actions Europe	5,53

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.