

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



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)	33,34
Actif net portefeuille (EUR)	4 740 421,94

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	11,03%
Volatilité indice	11,92%
Alpha de Jensen	1,84%
Tracking error	3,44%
Ratio de Sharpe	1,42
Ratio d'information	0,02
Beta (fonds de fonds)	100,90%

Performances nettes de frais 24/09/2024 (source: AGRICA Epargne)

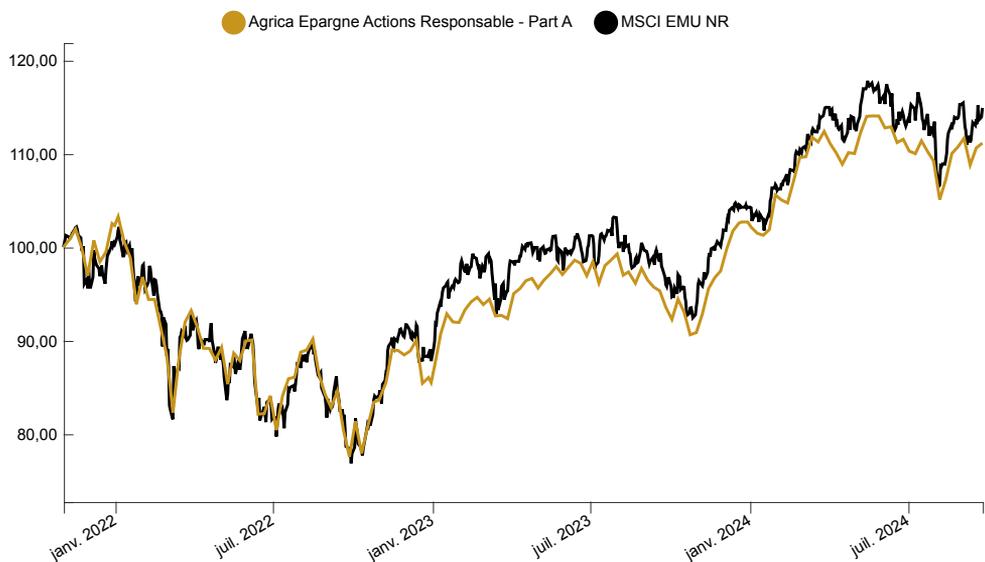
Performances	1 mois	YTD	1 an	Création
Part A	0,35%	8,22%	18,81%	11,13%
MSCI EMU NR	0,94%	10,19%	19,75%	14,90%
Écart	-0,59%	-1,97%	-0,93%	-3,77%

Historique des performances annuelles nettes de frais (source: AGRICA Epargne)

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

Disclaimer : Les performances sont calculées en euro sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion, mais n'incluent pas les frais de souscription éventuels qui restent à la charge du souscripteur. Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile, sauf mention contraire. 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; source AGRICA Epargne)



Indice de Référence AEAR : MSCI EMU NR

Les marchés:

Les marchés actions ont prolongé leur tendance haussière et terminent le 3ème trimestre proches de leurs plus hauts annuels. Le MSCI EMU s'est adjugé une hausse de +0,94% entre les 27 août et 24 septembre 2024 et de +10,19% au 24/09 depuis le début de l'année tandis que le S&P 500 progresse de +20,19%.

La FED a entamé son cycle d'assouplissement monétaire de façon plus agressive que prévu avec une 1ère baisse de taux de 50bps en septembre. Les risques de ralentissement économique et la situation du marché de l'emploi prévalent désormais sur l'inflation qui tend progressivement vers la cible de 2%. La poursuite de la baisse du prix des matières premières, en particulier du pétrole, soutient le mouvement désinflationniste en cours. Les mesures de relance annoncées par la Chine pour soutenir son économie vacillante ont constitué le 2ème catalyseur important pour les marchés actions. Ce plan de relance, qui a surpris par son ampleur, comprend principalement des aides pour enrayer la chute du marché immobilier et des mesures de soutien pour les marchés actions. Si les effets positifs seront probablement très progressifs, cet éventail de mesures montre la détermination des autorités chinoises à relancer la croissance domestique. Ces bonnes nouvelles ont occulté des données économiques mitigées en Zone Euro avec des PMI qui continuent de se détériorer en Allemagne et en France.

Sur le plan sectoriel, l'immobilier et les services aux collectivités affichent les plus fortes progressions en septembre, +5,9% et +3,9% respectivement, en raison de leur forte sensibilité à la baisse des taux d'intérêt. Les secteurs exposés à la Chine, tels que le luxe ou les matériaux, ont également surperformé l'indice. A l'inverse, l'automobile (-6,1%) impactée par de nombreux avertissements sur résultats, l'énergie (-5,1%) pénalisée par la baisse du prix du baril et la technologie (-3,3%) ont nettement sous-performé.

Les commentaires du gérant du fonds maître AE Euro Responsable:

En septembre, la sous-performance d' AGRICA Epargne Euro Responsable s'explique tout d'abord, par les baisses de Novo Nordisk (-16,1%) et d'AstraZeneca (-11,6%). Les deux laboratoires pharmaceutiques ont fait l'objet de prises de profits après leur remarquable performance récente, accentuées le retour de l'appétit pour le risque, plus favorable aux valeurs cycliques. La correction de Novo Nordisk a été également exacerbée par des craintes de baisses des prix de ses médicaments phare contre le diabète et l'obésité. Rappelons que la société opère sur un marché duopolistique et que les deux leaders ne sont pas en mesure de produire suffisamment pour satisfaire la demande. Le 2ème facteur explicatif est la surpondération du portefeuille au secteur de la technologie. Le segment des semi-conducteurs est particulièrement sous pression depuis plusieurs mois en raison des tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine qui pourraient engendrer plus de restrictions de transfert de technologie ainsi que par des craintes de ralentissement de la demande sur certains marchés finaux (automobile, industrie ...).

Concernant les mouvements, nous avons profité de la baisse du cours d'AstraZeneca pour augmenter notre position. Pour rappel, la société qui a revu à la hausse ses prévisions financières 2024 lors de sa publication semestrielle, attend désormais une croissance de son BPA de l'ordre de 15%, portée notamment par sa franchise en oncologie. Avec un PER 2025 de 16x, la valorisation actuelle nous semble attrayante au regard du profil de croissance de la société. Pour financer cette opération, nous avons soldé une partie de notre position sur Carl Zeiss Meditec.

Si la volatilité récente sur les marchés et les rotations tactiques nous ont été défavorables en septembre, nous restons confiants sur nos choix d'investissements qui s'articulent autour de tendances de croissance structurelles telle que la santé et la transition environnementale.

Les performances du fonds nourricier, AE Actions Responsables :

AGRICA Epargne Actions Responsables affiche une performance de +0,35% entre le 27 août et le 24 septembre et sous-performe sensiblement le MSCI EMU.

Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

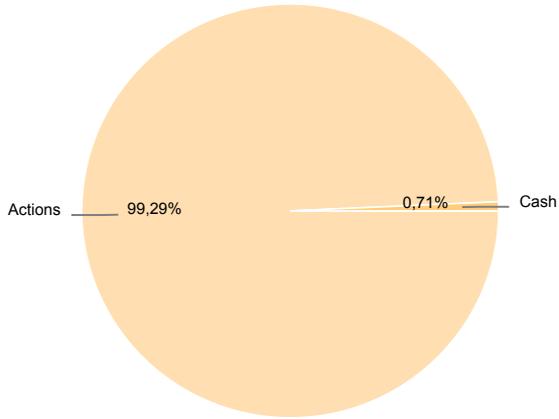
Nombre de lignes

2

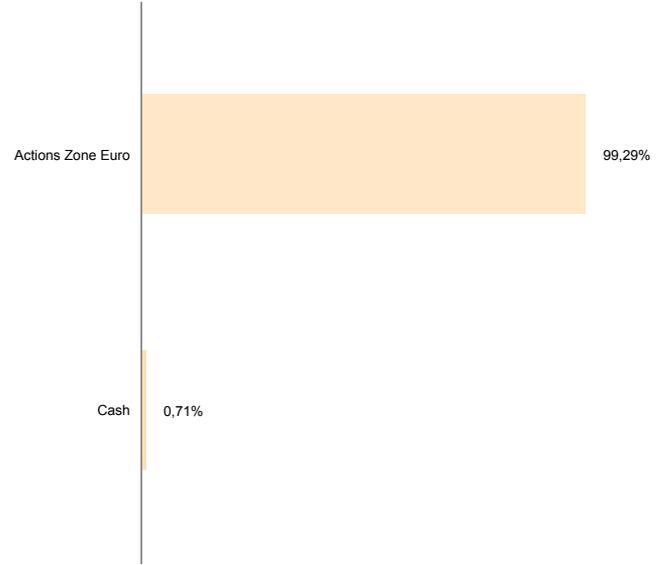
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Actions Zone Euro	99,29
SOLDE ESPECE EUR	Cash	0,71

Allocation d'actifs



Repartition géographique





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

Document non contractuel à caractère commercial.

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. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (DIC). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. 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 24/09/2024.