

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 Clinatex

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)	38,67
Actif net portefeuille (EUR)	4 508 895,46

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 de valorisation Hebdomadaire

Frais de gestion maximum 1,5%

Frais de gestion indirects maximum 1,8%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	10,97%
Ratio de Sharpe	-0,49
Beta (fonds de fonds)	78,72%

Performances 31/10/2023

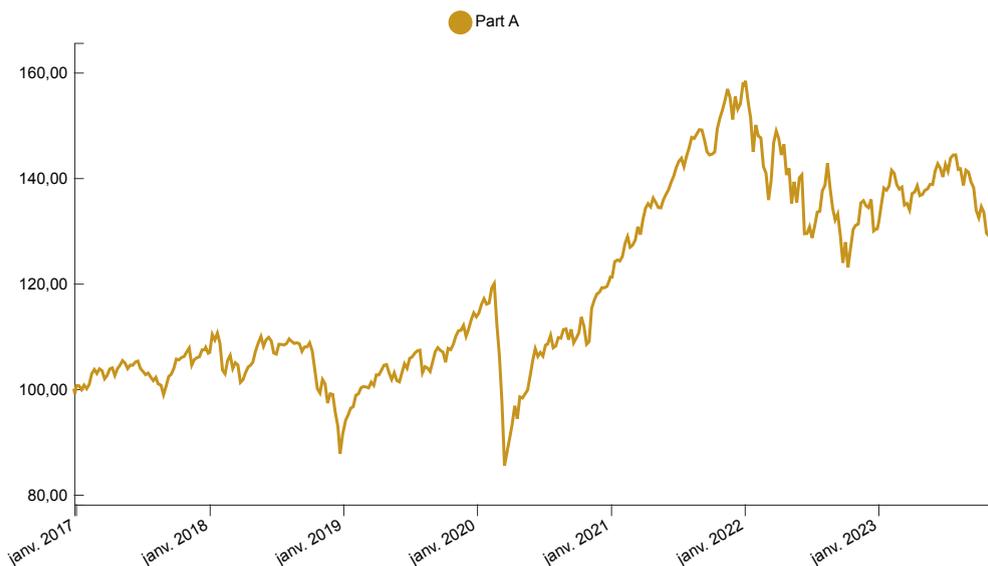
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-3,66%	-10,66%	-1,09%	-1,55%	18,88%	29,96%

Historique des performances annuelles

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
AE Long terme	-17,29%	30,02%	6,64%	24,38%	-14,40%

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

Des deux côtés de l'Atlantique, les banquiers centraux ont opté pour un statu quo en octobre ; les taux directeurs restent donc inchangés, entre 5.25% et 5.50% aux Etats-Unis et entre 4% et 4.75% en Zone Euro.

Sur le plan économique, l'inflation se maintient à +3.7% pour le mois de septembre aux Etats-Unis. L'inflation sous-jacente, quant à elle, continue sa décélération de manière régulière ; elle passe de +4.3% à +4.1%, soit une baisse de 250 points de base depuis le pic atteint en septembre 2022.

La politique monétaire menée par la Fed semble porter ses fruits en ce qui concerne l'inflation, sans pour autant impacter l'économie américaine, qui continue de surprendre par sa vigueur comme en attestent plusieurs indicateurs macroéconomiques publiés durant ce mois d'octobre. A titre d'illustration, les derniers chiffres du PIB national sont ressortis à +4.9% au troisième trimestre en rythme annualisé, bien au-dessus du niveau attendu et en forte hausse par rapport au trimestre précédent.

En zone euro la situation est plus contrastée, les chiffres macroéconomiques demeurent mitigés. En revanche l'inflation suit la même tendance qu'aux Etats-Unis et décélère une fois de plus fortement en septembre, puisqu'elle passe de +4.3% à +2.9% et de +4.5% à +4.3% pour l'inflation sous-jacente.

En Chine, les autorités ont finalement approuvé un plan de financement tant attendu, il sera d'un montant d'environ 137 Md USD et concernera principalement le développement d'infrastructures.

Pour ce qui est des marchés financiers, l'indice MSCI EMU enregistre un troisième mois consécutif de performance négative, il abandonne -3.3% en octobre, ce qui réduit un peu plus sa performance annuelle, à +6.6%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 s'est également replié de -2.1%, il affiche à présent une performance annuelle de +10.7% (en USD).

Les marchés obligataires européens ont peu varié et terminent le mois non loin des niveaux auxquels ils les ont débuté ; autour de 3.4% pour l'OAT et

2.8% pour le Bund. L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro réalise une performance mensuelle proche de l'équilibre (+0.4%).

A l'inverse, les marchés obligataires américains ont fait l'objet d'une forte volatilité. Le taux 10 ans a franchi la barre des 5% (en séance), ce qui représente une hausse d'une quarantaine de points de base sur le mois ; ce niveau a dernièrement été atteint en 2007... Il termine cependant le mois en deçà, à 4.9%. Cette tension est due, une fois encore, à la publication de chiffres macroéconomiques meilleurs qu'attendus, démontrant la robustesse de l'économie américaine, ce qui inciterait la Fed à rester durablement restrictive.

Les opérations

La position initiée le mois dernier sur Pictet Premium Brands, a été renforcée au détriment de KBI Global Energy Transition.

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 26 septembre au 31 octobre, le FCPE réalise une performance de -3.7%.

L'intégralité des fonds contribue négativement sur le mois. Les principaux détracteurs sont KBI Global energy Transition ainsi que les fonds de petites capitalisations Roche Brune Euro PME Responsables, Gay Lussac Microcaps et Amundi Multi-Gérants PEA PME.

Composition du portefeuille

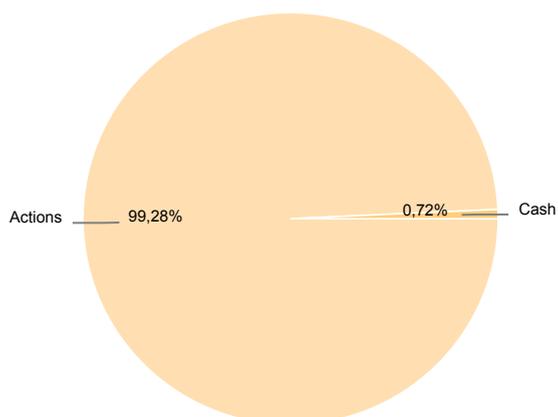
Nombre de lignes

15

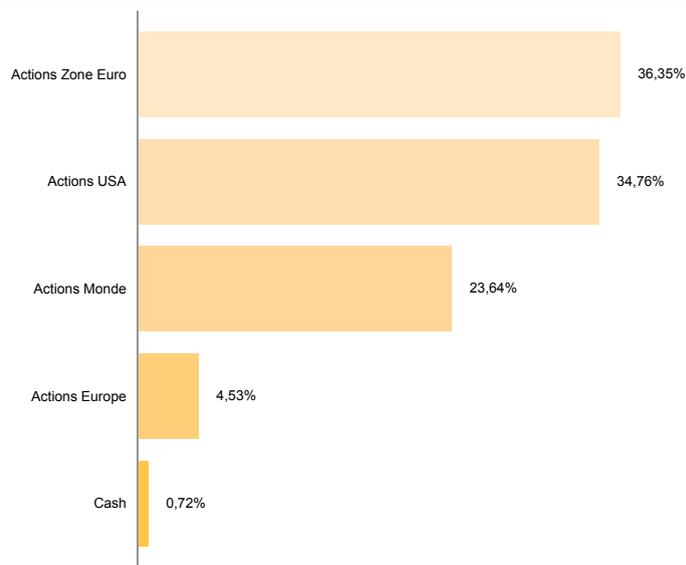
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	12,27
AMUNDI S&P 500 ESG IN-IE ACC	Actions USA	11,31
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	11,25
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	8,28
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	7,22
AE EURO SELECTION	Actions Zone Euro	6,84
GAY-LUSSAC MICROCAPS-A	Actions Zone Euro	6,57
ROCHE-BRUNE EURO PME RESP-I	Actions Zone Euro	6,56
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	6,11
ABN AMRO-PRNS US ESG-IEURC	Actions USA	6,10

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

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 31/10/2023.