

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)	29,24
Actif net portefeuille (EUR)	2237 311,85
Date de création	17 août 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 de valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	11,73%
Volatilité indice	12,00%
Alpha de Jensen	0,54%
Tracking error	2,62%
Ratio de Sharpe	0,54
Ratio d'information	0,10
Beta (fonds de fonds)	95,70%

Performances 28/11/2023

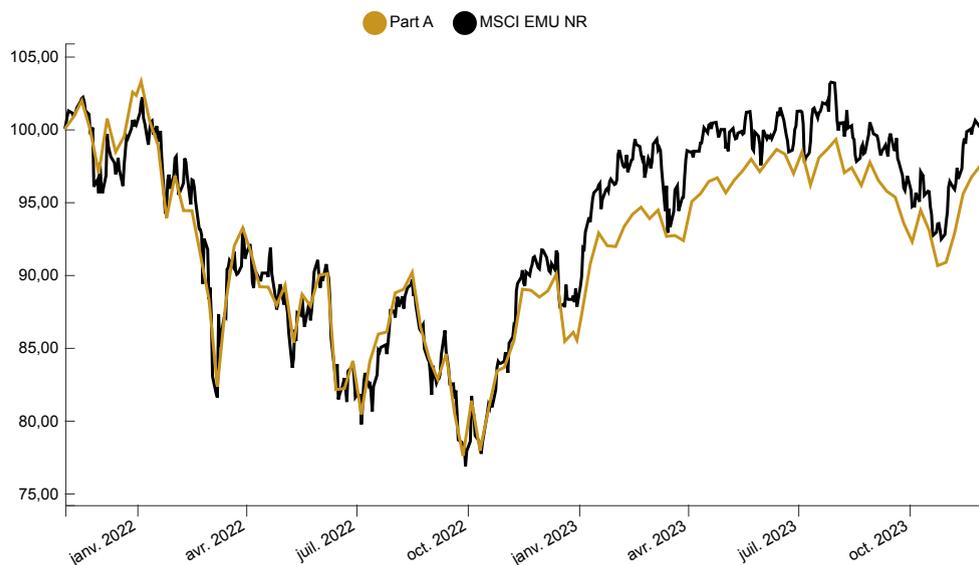
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an
Part A	7,28%	-0,27%	13,99%	10,18%
MSCI EMU NR	6,94%	-0,35%	14,03%	10,75%
Écart	0,34%	0,08%	-0,05%	-0,57%

Historique des performances annuelles

Performances	2022
Part A	-16,43%
MSCI EMU NR	-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 et de son indice (en base 100)



Indice de Référence AEAR : MSCI EMU NR

Commentaire de gestion

Les marchés:

Après trois mois consécutifs de baisse, les marchés actions se sont adjugés un net rebond, entre le 31/10/2023 et le 30/11/2023, et se rapprochent de leurs plus hauts annuels : +7,9% pour le MSCI EMU, +9,1% pour le S&P 500 et +10,7% pour le Nasdaq. Ce rallye impressionnant est alimenté par la probabilité croissante d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine, la poursuite d'un reflux de l'inflation et une détente des tensions obligataires.

Sur le plan économique, la situation reste globalement inchangée. Les différents indicateurs continuent de montrer des signes de faiblesse en Zone Euro alors qu'ils restent résilients aux Etats-Unis. Maillon fort de l'économie américaine, le marché du travail reste solide même s'il commence à montrer des signes de modération, renforçant l'idée d'un ralentissement progressif. Le fait marquant du mois des deux côtés de l'Atlantique reste l'accélération du mouvement de désinflation. Aux Etats-Unis, l'inflation est tombée à +3,2% en octobre. En Zone Euro, le ralentissement est encore plus surprenant avec une inflation à +2,4% en novembre après +2,9% en octobre. Le repli de 13% du prix du pétrole sur le mois, qui résulte de signes de désaccords au sein des pays de l'OPEP sur la poursuite des coupes de production, est de bon augure pour la trajectoire de l'inflation. Dans ce contexte, la FED et la BCE ont probablement terminé leur cycle de resserrement monétaire et toute l'attention se porte désormais sur le calendrier des premières baisses de taux qui devraient intervenir mi-2024.

La détente sur les marchés obligataires a été logiquement très favorable au secteur technologique qui rebondit de +13,9% en novembre. Depuis le début de l'année, il progresse de +30,1% et reste largement en tête des performances sectorielles. Le secteur de l'industrie s'est également distingué en novembre avec une hausse de +11,4% grâce à de solides publications de résultats sur le segment des biens d'équipements. A l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que la santé (+0,8%) ou les biens de consommation (+3,6%) ont été délaissés ainsi que l'énergie (-0,3%) pénalisé par la baisse récente du prix du pétrole.

Les commentaires de gestion du fonds maître AE Euro Responsable:

Au 30 novembre, sur le mois, les principaux contributeurs positifs sont Siemens AG (+23,2%), Infineon (+29,4%) et Schneider Electric (+16,3%). Siemens AG a délivré de solides résultats trimestriels qui mettent en exergue l'excellent positionnement du groupe sur l'ensemble de ses marchés finaux et la visibilité dont il dispose pour 2024 grâce à un carnet de commandes supérieur à 100Md€. Dans le même secteur, Schneider Electric a présenté ses nouvelles ambitions stratégiques de moyen terme. Le groupe vise désormais une croissance organique comprise entre 7 et 10% jusqu'en 2027. Ces deux sociétés bénéficient des mêmes tendances de croissance structurelle à savoir un besoin croissant en automatismes et software industriels, la digitalisation de l'industrie et la nécessité d'accélérer l'électrification de l'économie afin de tendre vers la neutralité carbone. Dans les semi-conducteurs, Infineon a communiqué des prévisions rassurantes pour 2024. A plus long terme, le groupe dispose de moteurs de croissance solides grâce à son positionnement le véhicule électrique, les énergies renouvelables et l'intelligence artificielle. A l'inverse, les positions sur la santé figurent parmi les principaux détracteurs. Au cours du mois, nous avons sensiblement augmenté le taux d'investissement en renforçant des convictions telles que SAP, Infineon, Essilor Luxottica ou Siemens AG. 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 61%, et 56% du portefeuille est investi sur des entreprises offrant une contribution positive aux Objectifs de Développement Durable.

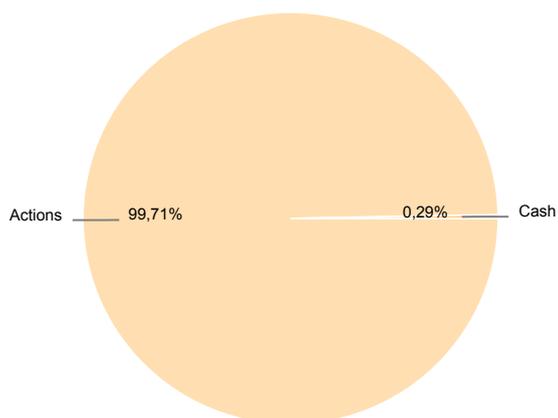
Les performances du fonds nourricier, AE Actions Responsables :

Entre les 31/10 et 28/11/2023, AGRICA Epargne Actions Responsables a rebondi de +7,28% et surperforme le MSCI EMU. Depuis le début de l'année, la part A du fonds et son indice de référence progressent de +14%.

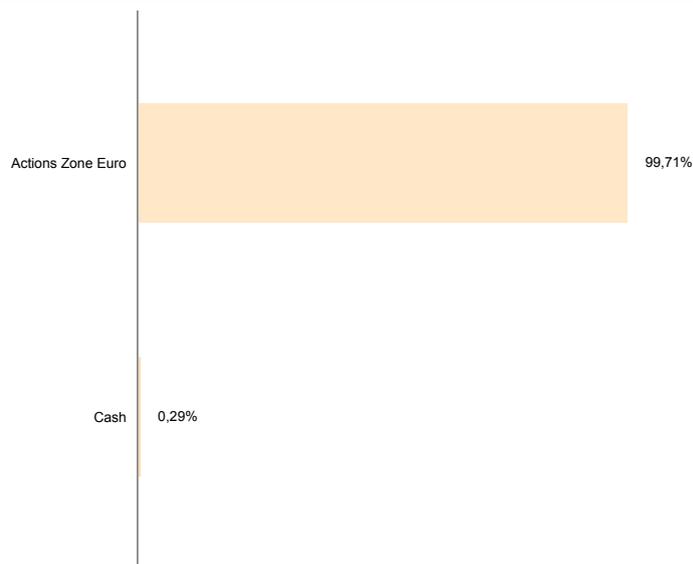
Composition du portefeuille

Nombre de lignes			2
lignes en portefeuille (poids en % de l'AN)			
AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro		99,71
SOLDE ESPECE EUR	Cash		0,29

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 28/11/2023.