

Le **FCPE Agrica Epargne Défensif** est un fonds dont l'actif peut-être investi dans des supports relevant des marchés action, obligataire et monétaire. Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 3 ans minimum et après prise en compte des frais courants, son indice composite de référence (depuis le 02/01/2022, cet indice est composé de : 50% EUROMTS Global + 30% €STR + 20% MSCI EMU NR).

Agrica Epargne Défensif est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à une organisation tournée vers la santé : Clinathec.

L'Equipe de Gestion

Yann CARRE Responsable Multigestion

Alexis BOUNIF Gérant Multigestion

Mousbahou TAHIR Assistant Gérant

Profil de Risque



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)	47,41
Actif net portefeuille (EUR)	35 047 375,43
Date de création	3 août 2004

Fonds Commun de
Placement d'Entreprise
(FCPE)

Code AMF 990000086429

Devise EUR

Durée de placement recommandée 3 ans minimum

Périodicité de valorisation Hebdomadaire

Frais de gestion maximum 0,8%

Frais de gestion indirects maximum 0,75%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	4,65%
Volatilité indice	4,81%
Alpha de Jensen	-0,58%
Tracking error	0,62%
Ratio de Sharpe	-0,45
Ratio d'information	-0,82
Beta (fonds de fonds)	97,07%
Sensibilité	4,38

Performances 28/11/2023

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	2,73%	0,52%	4,71%	1,81%	-3,39%	3,88%
Indice de réf. *	2,86%	0,70%	5,33%	2,32%	-4,14%	4,74%
Écart	-0,13%	-0,17%	-0,63%	-0,51%	0,75%	-0,86%

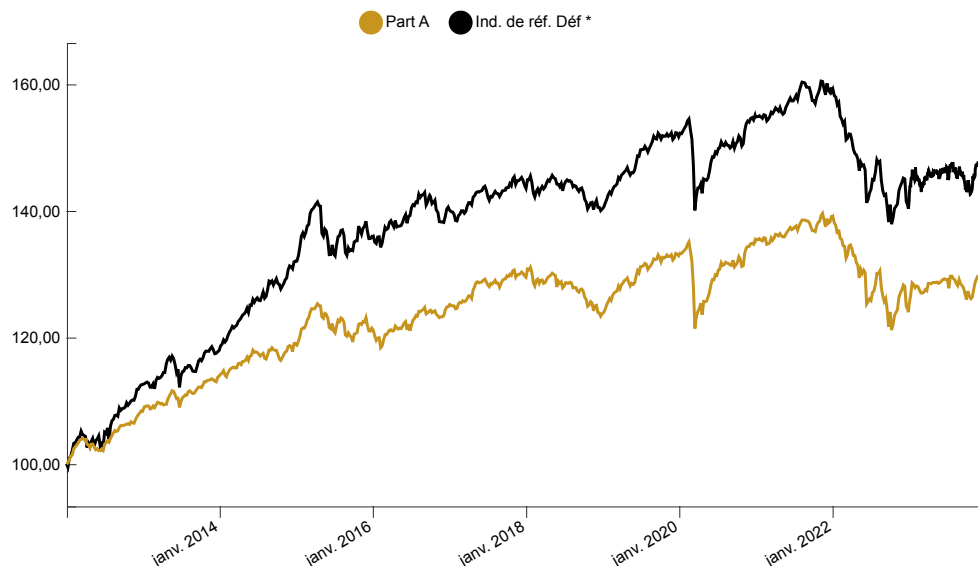
Historique des performances annuelles

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
Part A	-10,76%	2,74%	1,75%	7,40%	-4,53%
Ind.de Réf. *	-11,72%	2,53%	2,13%	8,27%	-2,25%

Part A créée le 03/08/2004

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)



* Historique Indices de Référence Défensif :

Jusqu'au 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% JPM EMU Government Bond Index + 15% MSCI EMU.

Depuis le 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% EuroMTS Global + 15% CAC40 dividendes réinvestis.

A partir du 01/09/2014, l'indicateur de référence est 55% EuroMTS Global + 30% EONIA + 15% MSCI EMU Net

A partir du 03/01/2017, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% EONIA + 20% MSCI EMU Net

* A partir du 02/01/2022, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% €STR + 20% MSCI EMU Net.

Les marchés

Les derniers chiffres d'inflation publiés durant ce mois de novembre surprennent positivement, avec des données très encourageantes des deux côtés de l'Atlantique.

Aux Etats-Unis, l'inflation sur le mois d'octobre ressort à +3.2% contre +3.7% précédemment tandis que l'inflation sous-jacente passe de +4.1% à +4%. A cela s'ajoute la publication des chiffres du PIB national, qui ont été une nouvelle fois révisés à la hausse pour atteindre une croissance de +5.2% au troisième trimestre en rythme annualisé.

En Zone Euro aussi les données surprennent favorablement, les dernières estimations d'inflation totale pour le mois de novembre prévoient un passage de +2.9% à +2.4% et une inflation sous-jacente qui ralentirait à +3.6% contre +4.2% précédemment.

L'inflation qui décélère, couplée à une économie américaine qui ne faiblit pas, renforcent la crédibilité d'un scénario d'atterrissage en douceur de la première économie mondiale, qui serait profitable pour le reste des économies des pays développés. En revanche, la consommation des ménages et le marché de l'emploi restent des variables à suivre attentivement.

Après 3 mois de baisse sur les marchés financiers, les indices actions de la Zone Euro et des Etats-Unis se redressent en novembre, le MSCI EMU et le S&P 500 rebondissent fortement (respectivement +7.9% et +9.1%).

A l'approche de la clôture de l'année 2023, le bilan des performances annuelles est donc très positif, elles s'établissent à +15% pour l'indice de la Zone Euro et +20.8% (en USD) pour celui des Etats-Unis.

Sur les marchés obligataires, les variations furent tout aussi impressionnantes. Aux Etats-Unis, après avoir atteint des niveaux historiques le mois dernier, le taux 10 ans se détend d'une soixante de points de base en novembre.

En Zone Euro également la détente fut vigoureuse, de l'ordre d'une quarantaine de points de base pour les taux d'emprunt à 10 ans allemands et français, qui reviennent sur les niveaux de 3% pour l'OAT et de 2.4% pour le Bund. L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro s'apprécie ainsi de +3% sur le mois.

Les opérations

L'allocation du portefeuille a évolué durant le mois.

Les fonds de performance absolue, Lazard Credit Opportunities et RAM Global Bond Total Return qui sont exposés principalement aux taux américains, ont été réduits afin de profiter de la baisse des taux américains.

Pour ce qui est de la poche actions, nous avons continué de renforcer notre position sur Fagus au détriment de Quercus et Prairial dont les positions ont été réduites.

Le positionnement du FCPE

A la fin du mois, l'exposition aux actions est en ligne avec celle de l'indice de référence et centrée sur la Zone euro.

La sensibilité aux taux est également en ligne avec celle de l'indice de référence. Cette poche obligataire est principalement investie en emprunts d'Etats et emprunts court terme de la Zone Euro. Plusieurs fonds de performance absolue viennent diversifier cette allocation.

Les performances

Sur la période s'étendant du 31 octobre au 28 novembre, la part A du FCPE réalise une performance de +2.7% contre +2.8% pour son indice de référence.

Les trois poches constituant le portefeuille contribuent positivement sur le mois. La poche actions est en ligne avec l'indice tandis que la poche obligations accuse un léger retard. La surperformance de la poche performance absolue permet d'atténuer ce retard.

Au sein de la poche obligataire, les principaux contributeurs sont les fonds de taux tels que Astria et Vanguard EUR Government Bond. A l'inverse, le plus mauvais contributeur est le fonds de crédit M&G Credit Investment.

Au sein de la poche actions, les meilleurs contributeurs sont Agrica Epargne Euro Sélection et Quercus.

Enfin, parmi la poche performance absolue, les principaux contributeurs sont RAM Global Bond et Lazard Credit Opportunities.

Composition du portefeuille

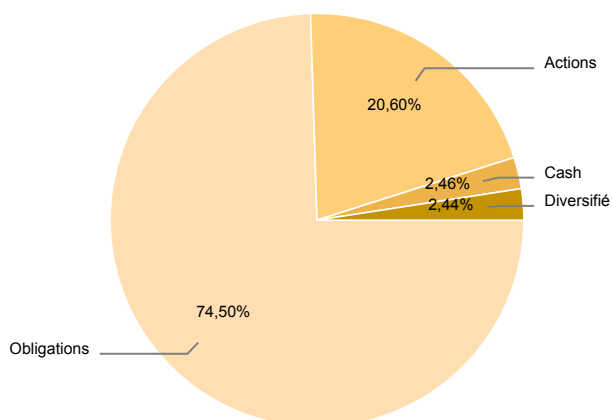
Nombre de lignes

17

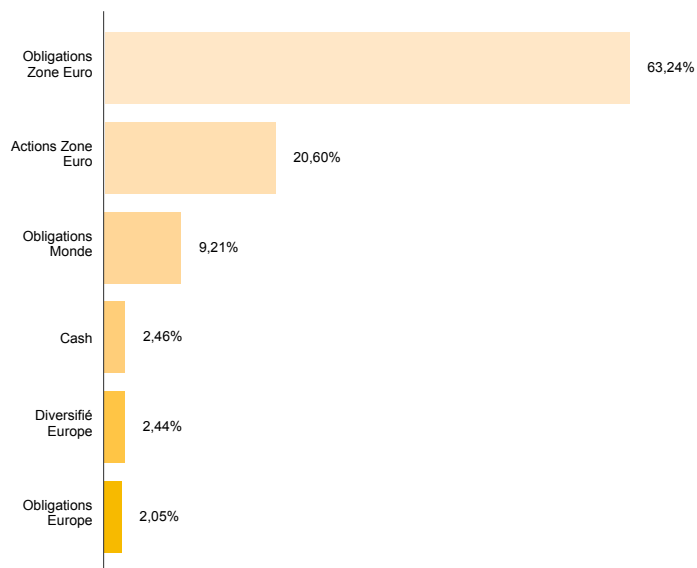
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	19,67
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Obligations Zone Euro	13,95
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Obligations Zone Euro	10,35
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Obligations Zone Euro	8,58
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Obligations Zone Euro	8,38
AE EURO SELECTION	Actions Zone Euro	5,50
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	4,49
AMUNDI-QUERCUS-CD	Actions Zone Euro	4,39
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	3,41
DNCA INVEST ALPHA BD I	Obligations Monde	3,40

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.