

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)	41,08
Actif net portefeuille (EUR)	4 874 661,07

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 : 1,50%

Frais de gestion indirects maximum : 1,80%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	11,14%
Ratio de Sharpe	-0,20
Beta (fonds de fonds)	78,74%

Performances 28/11/2023

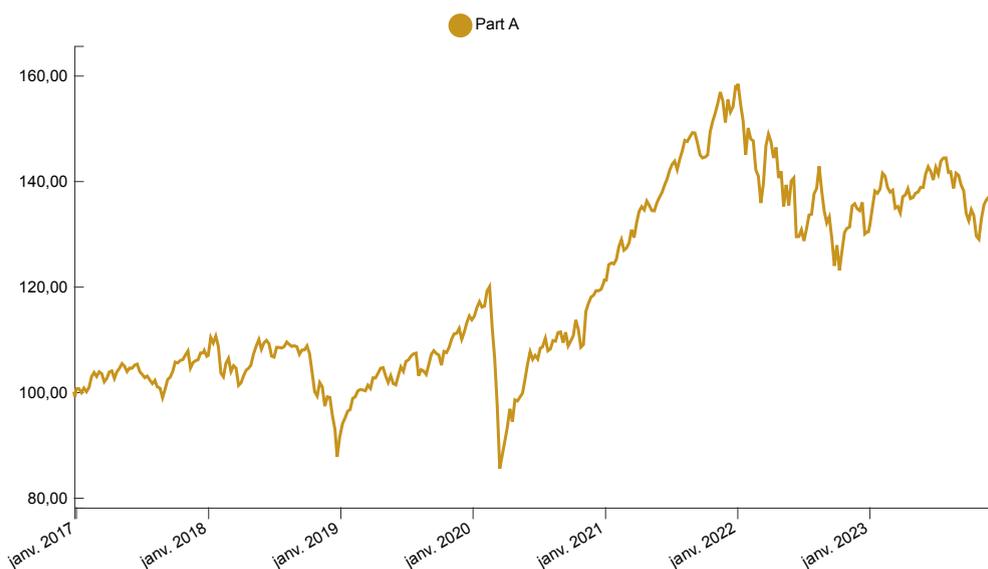
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	6,25%	-3,16%	5,09%	1,68%	16,13%	38,27%

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

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 n'a pas évolué 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 31 octobre au 28 novembre, le FCPE réalise une performance de +6.2%.

L'intégralité des fonds contribue positivement sur le mois. Les principaux contributeurs sont Agrica Epargne Euro Sélection et Silver Autonomie.

Composition du portefeuille

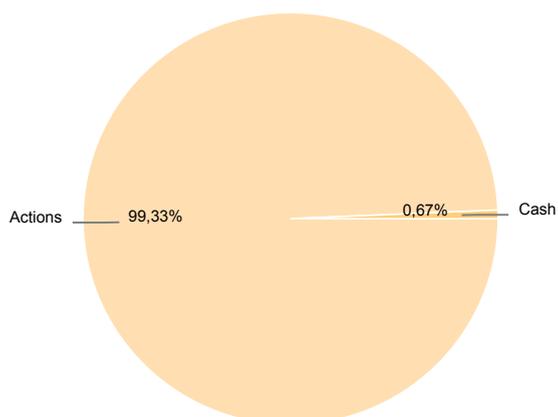
Nombre de lignes

15

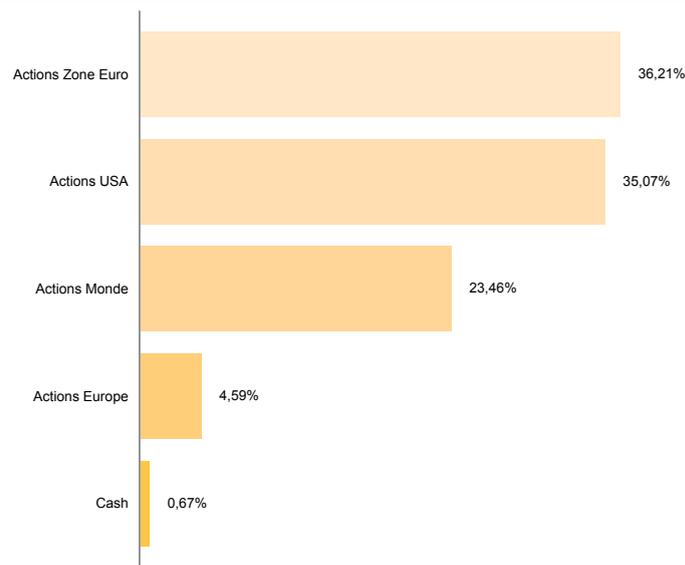
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	12,19
AMUNDI S&P 500 ESG-IE-C	Actions USA	10,96
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	10,80
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	8,39
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	7,44
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	7,14
AE EURO SELECTION	Actions Zone Euro	6,80
ROCHE-BRUNE EURO PME-I	Actions Zone Euro	6,67
Gay-Lussac Microcaps	Actions Zone Euro	6,52
ABN AMRO PARNA US ESG	Actions USA	5,87

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.