

## **AE ACTIONS RESPONSABLES PART A**

janvier 2024 (données au 30 janv. 2024)

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



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 Ca	aracteristiques	
Valeur liquidative (Part A)	31,67	
Actif net portefeuille (EUR)	2849064,55	
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	Hebdomadaire	

Frais de gestion

Frais de gestion

indirects maximum

maximum

Ratios de risques et d'exposition (1 an)	
Volatilité	10,25%
Volatilité indice	10,75%
Alpha de Jensen	4,49%
Tracking error	2,39%
Ratio de Sharpe	1,07
Ratio d'information	1,67
Beta (fonds de fonds actions)	95,80%

0,50%

1,20%

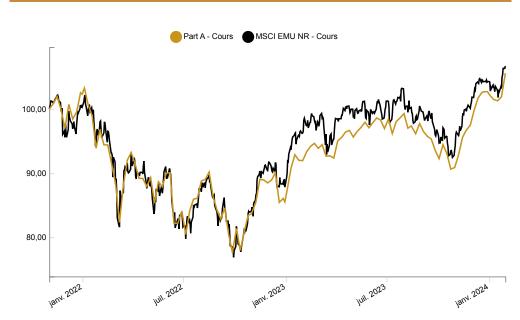
Perro	rmances	30/01/2024	

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an
Part A	2,81%	16,23%	2,81%	14,86%
MSCI EMU NR	2,32%	13,98%	2,32%	10,87%
Écart	0,49%	2,25%	0,49%	3,99%

Historique des performances annuelles			
Performances	2023	2022	
Part A	20.11%	-16.43%	
MSCI EMU NR	18.78%	-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 (en base 100)



Indice de Référence AEAR : MSCI EMU NR



#### Commentaire de gestion

#### Les marchés:

Après un début en demi-teinte, le MSCI EMU termine finalement le mois en hausse de +2,32% (performance calculée entre le 30/12/2023 et le 30/01/2024) et prolonge ainsi le rallye impressionnant de la fin 2023. Cette progression a été alimentée par la publication en fin de mois des résultats annuels de quelques poids lourds de la cote européenne ; ASML, SAP et LVMH et par le secteur technologique dans son ensemble. Sur le plan économique, les données d'activité aux Etats-Unis continuent de se montrer plus solides qu'anticipé. Au 31/01/2024, la croissance du PIB réel s'est élevée à +3,4% en rythme annualisé au 4ème trimestre contre un niveau attendu de +2%, grâce à des dépenses de consommation particulièrement robustes. Le contraste avec la Zone Euro, où la croissance du PIB est restée atone au 4ème trimestre, continue de s'accentuer. En Zone Euro, les indicateurs de confiance PMI se sont stabilisés en janvier mais restent en zone de contraction pour le 8ème mois consécutif. La bonne nouvelle provient de l'inflation qui confirme sa trajectoire de modération avec un niveau de +2,9% et +3,4% sur un an glissant en décembre en Zone Euro et aux Etats-Unis respectivement. Dans ce contexte de désinflation qui se confirme, l'ampleur et le calendrier de l'assouplissement monétaire opéré par la FED et la BCE vont rester des thèmes dominants pour les marchés financiers dans les prochains mois.

Au niveau des secteurs, la technologie s'est nettement distinguée avec un rebond de +11,6% en janvier qui fait suite à une hausse de +35,6% en 2023. Les bonnes publications d'ASML et de SAP ainsi que l'engouement croissant pour l'IA ont porté le secteur. A l'inverse, les services aux collectivités, pénalisés par la baisse des prix de l'électricité sur les marchés spot, et les matériaux reculent de -3,9% et 3,0% respectivement.

#### Les commentaires de gestion du fonds maître AE Euro Responsable:

Le portefeuille a bénéficié de sa surpondération au secteur technologique et d'un effet sélection positif. Entre le 30/12/2023 et le 31/01/2024, les principaux contributeurs à la performance relative sont Dassault Systèmes (+9,0%), Novo Nordisk (+11,0%) et Cap Gemini (+9,8%). Novo Nordisk a publié des résultats pour l'exercice 2023 très impressionnants : une croissance organique de +36% et une croissance du résultat opérationnel de +44% grâce au succès de ses franchises dans le diabète et l'obésité. La croissance devrait rester significative en 2024 et au cours des prochaines années (>+20%) en raison d'un marché adressable substantiel et encore largement sous-pénétré. Le portefeuille a également bénéficié du rebond d'ASML et de SAP. ASML a publié de solides résultats et a engrangé un niveau record de prises de commandes au dernier trimestre de plus de 9Md€. Le géant européen des semi-conducteurs considère que le développement de l'IA pourrait initier un nouveau cycle d'investissement. Quant à SAP (+15,3%), le groupe recueille les fruits de la transition réussie de son modèle économique vers le Cloud.

Au cours du mois, nous avons réduit notre position sur CRH après son rebond de +76% en 2023 et initié une position sur Spie, un des leaders européens des services multi-techniques dans les domaines du génie électrique, mécanique et climatique, des systèmes de communication et des services spécialisés liés à l'énergie. Le groupe bénéficie d'un positionnement attractif sur la transition énergétique puisque plus de 60% du chiffre d'affaires y contribue positivement et qu'environ 40% est aligné sur la taxonomie européenne.

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 63%, 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 :

AGRICA Epargne Actions Responsables A s'est adjugé une hausse de +2,81% en janvier, soit une surperformance de +0,5% par rapport au MSCI EMU.



Composition du portefeuille		
Nombre de lignes		2
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)		
AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	99,79
SOLDE ESPECE EUR	Cash	0,21





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 30/01/2024.