

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 Clinatoc

## L'Equipe de Gestion

**Yann CARRÉ** 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)	44,32
Actif net portefeuille (EUR)	5 712 110,97

**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** Hebdomadaire

**Frais de gestion maximum** 1,50%

**Frais de gestion indirects maximum** 1,80%

## Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	10,12%
Ratio de Sharpe	0,28
Beta (fonds de fonds actions)	80,02%

## Performances 30/01/2024

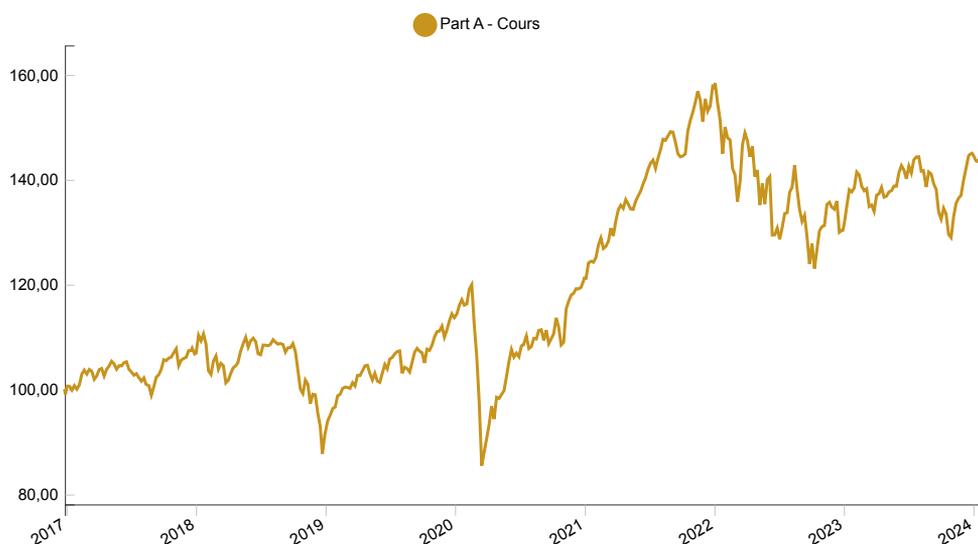
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Part A</b>	<b>1,91%</b>	<b>14,62%</b>	<b>1,91%</b>	<b>6,76%</b>	<b>18,95%</b>	<b>52,93%</b>

## Historique des performances annuelles

Performances	2023	2022	2021	2020	2019
<b>AE Long terme</b>	<b>11,25%</b>	<b>-17,29%</b>	<b>30,02%</b>	<b>6,64%</b>	<b>24,38%</b>

*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

Aux Etats-Unis, l'inflation sur le mois de décembre accélère légèrement à +3.4% contre +3.1% précédemment en raison d'effets de base liés aux prix de l'énergie moins avantageux tandis que l'inflation sous-jacente continue sa décrue, à +3.9% contre +4% le mois dernier.

En Zone Euro, les chiffres de janvier ont été publiés en fin de mois, ils affichent également un léger rebond à +2.8% pour l'inflation totale, ainsi qu'une confirmation du ralentissement à +3.3% pour l'inflation sous-jacente.

Les principales Banques Centrales ont tenu leur première réunion de l'année 2024. La BCE maintient ses taux directeurs inchangés tout comme son discours attentiste : le suivi de l'évolution des salaires en Zone Euro sera la prochaine variable clef.

Aux Etats-Unis aussi, la Fed conserve ses taux directeurs inchangés et diffère les anticipations d'une première baisse de taux pour mars à une prochaine échéance. En effet, la robustesse de l'économie américaine couplée à un marché de l'emploi solide offre une marge de manœuvre confortable quant à la nécessité d'un ajustement à la baisse des taux directeurs à très court terme.

Si ces communiqués ont influencé quelque peu les marchés obligataires, les marchés actions sont désormais focalisés sur la saison des publications annuelles qui bat son plein. Des résultats de bonne facture, dans les secteurs de la technologie et du luxe notamment, ont permis au MSCI EMU de prolonger son rallye entamé fin 2023, il progresse ainsi de +2.2% en janvier. Aux Etats-Unis, le S&P 500 gagne +1.7% (en USD).

Les taux d'intérêt à 10 ans français et allemand se sont tendus d'une dizaine de points de base et s'établissent à 2.7% pour l'OAT et 2.2% pour le Bund. Le Treasury américain reste inchangé, à 3.9%. L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro recule de -0.5% sur le mois.

### Les opérations

Une position a été initiée sur iShares MSCI Global Semiconductors afin de bénéficier d'une exposition à la thématique de la digitalisation et de l'intelligence artificielle. Elle représente 1% du portefeuille.

### 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 29 décembre au 30 janvier, le FCPE réalise une performance de +1.9%.

Les principaux contributeurs sont Parnassus US ESG, Amundi S&P 500 ESG et Graphène, bénéficiant d'un renforcement de l'USD.

A l'inverse, les principaux détracteurs sont KBI Global Energy Transition et Amundi Multi-Gérants PEA PME.

Composition du portefeuille

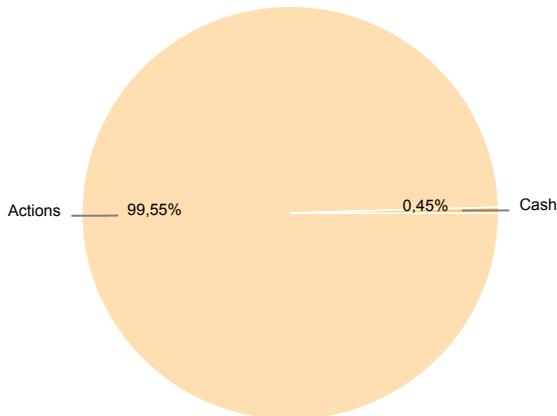
Nombre de lignes

16

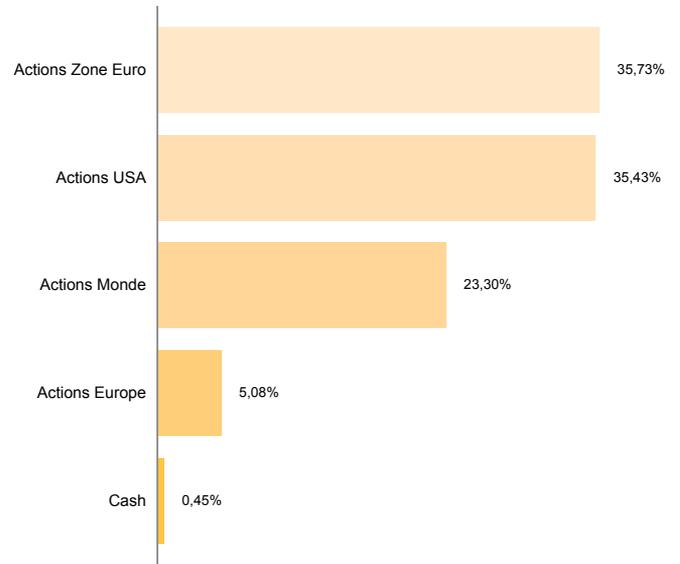
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	13,25
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	9,34
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	9,05
AMUNDI S&P 500 ESG IN-IE ACC	Actions USA	8,53
ABN AMRO-PRNS US ESG-IEURC	Actions USA	8,50
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	7,79
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	7,40
ROCHE-BRUNE EURO PME RESP-I	Actions Zone Euro	6,08
GAY-LUSSAC MICROCAPS-A	Actions Zone Euro	6,02
AE EURO SELECTION	Actions Zone Euro	5,30

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 30/01/2024.