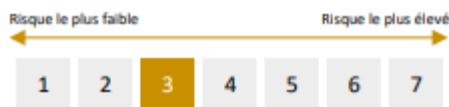


Le **FCPE Agrica Epargne Equilibré** est un fonds dont l'actif peut-être investi dans des supports relevant des marchés action, obligataire et monétaire. Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 3 à 5 ans et après prise en compte des frais courants, son indice composite de référence (depuis le 02/01/2022, cet indice est composé de : 50% MSCI EMU NR + 30% EUROMTS Global + 20% €STR).

Agrica Epargne Equilibré est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à 2 organisations tournées vers la santé : Siel Bleu et Clinatéc

**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)	55,08
Actif net portefeuille (EUR)	29 591 377,77
Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000109419
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	3 à 5 ans minimum
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	1.4%
Frais de gestion indirects maximum	1.5%

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

<b>Volatilité</b>	<b>12,13%</b>
<b>Volatilité indice</b>	<b>12,66%</b>
<b>Alpha de Jensen</b>	<b>-1,43%</b>
<b>Tracking error</b>	<b>2,51%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>-0,46</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,46</b>
<b>Beta (fonds de fonds)</b>	<b>93,78%</b>
<b>Sensibilité</b>	<b>4,53</b>

**Performances 28/02/2023**

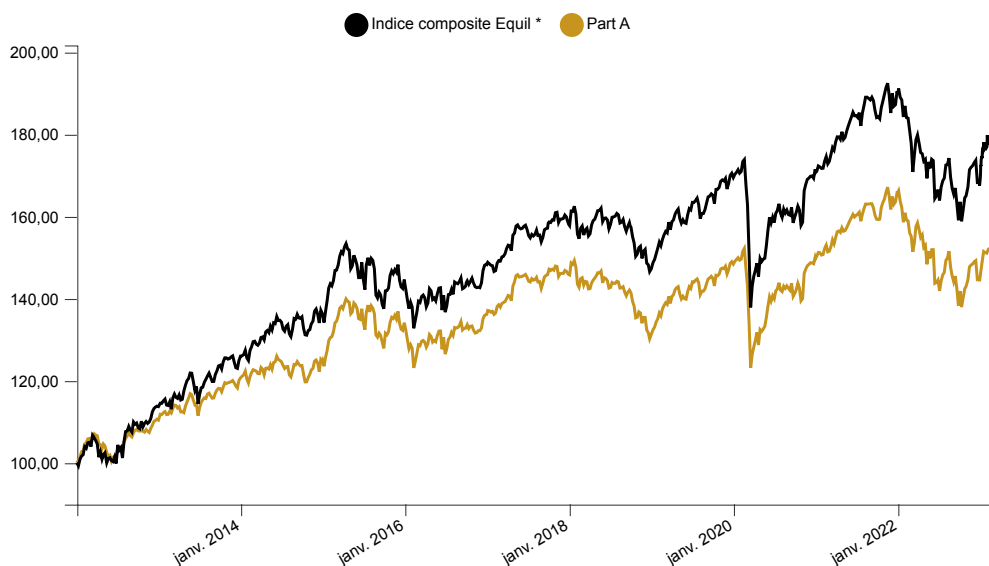
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Part A</b>	<b>-0,07%</b>	<b>1,73%</b>	<b>4,67%</b>	<b>-3,23%</b>	<b>2,39%</b>	<b>4,06%</b>
<b>Indice composite Equil *</b>	<b>0,16%</b>	<b>2,79%</b>	<b>5,76%</b>	<b>-2,08%</b>	<b>5,60%</b>	<b>12,38%</b>
<b>Écart</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-1,06%</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-1,15%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>-8,32%</b>

**Historique des performances annuelles**

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Equilibré A</b>	<b>-13,00%</b>	<b>10,70%</b>	<b>0,94%</b>	<b>13,04%</b>	<b>-10,00%</b>
<b>Indice composite*</b>	<b>-11,77%</b>	<b>9,93%</b>	<b>0,88%</b>	<b>14,63%</b>	<b>-6,19%</b>

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 des Indices Composites Equilibré :**

Jusqu'au 01/07/2011, l'indicateur de référence était 50% JPM EMU Government Bond Index + 50% MSCI EMU.

Depuis le 01/07/2011, l'indicateur de référence était 50% CAC40 dividendes réinvestis + 50% EuroMTS Global.

A partir du 01/09/2014, l'indicateur de référence est 50% MSCI EMU Net + 30% EuroMTS Global + 20% EONIA

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

## Commentaires de gestion

### Les marchés

Après un mois de janvier euphorique (+9.6% en zone Euro), les marchés actions ont évolué de manière plus contrastée en février. Ils terminent néanmoins le mois en progression de +1.6%.

Si les entreprises ont affiché de bons résultats dans l'ensemble, l'inflation et les craintes de restrictions monétaires sont rapidement revenues dans les esprits des investisseurs.

Le mois a débuté par deux jalons d'importance : les réunions des banques centrales américaine et européenne. L'une comme l'autre ont maintenu un discours ferme au regard de l'inflation et du chemin restant à parcourir. Elles ont également réaffirmé leur volonté d'avancer pas à pas, au rythme des publications de statistiques économiques.

Aux Etats-Unis les derniers chiffres d'inflation ressortent à 6.4% contre 6.5% le mois précédent. Même constat du côté de la Zone Euro dont les chiffres d'inflation passent de 8.6% à 8.5%. Ces légers replis sont en grande partie dus au recul des prix de l'énergie. L'inflation hors prix de l'énergie et de l'alimentation en Zone Euro est en hausse à 5.6% contre 5.3% le mois précédent tandis qu'aux Etats-Unis elle ralentit très légèrement à 5.6% contre 5.7% le mois dernier. La trajectoire reste donc incertaine et justifie la prudence affichée par les banquiers centraux.

En chine, la réouverture totale de l'économie a été confirmée comme en attestent les derniers chiffres d'activité, qui sont tous ressortis en expansion sur le mois de février. C'est un facteur de soutien important des perspectives sur l'économie mondiale.

Dans ce contexte plutôt incertain, les marchés obligataires perdent du terrain et les rendements obligataires à 10 ans se retendent (3.1% pour l'OAT, 2.6% pour le Bund et 3.9% pour le taux souverain américain). L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro est en repli, il affiche une performance mensuelle de -2.35%.

### Les opérations

Nous avons démarré le mois avec une sensibilité en ligne avec celle de l'indice de référence. Des opérations ont été passées en fin de mois de manière à diminuer la sensibilité du portefeuille. Les positions sur un fonds de performance absolue ont progressivement été renforcées. De plus, une position a été initiée sur un fonds investi en dettes d'entreprises européennes de qualité.

La poche actions n'a pas fait l'objet d'opérations d'allocation durant ce mois.

### Le positionnement du FCPE

A fin février, 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 très légèrement inférieure à 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 et capter un supplément de rendement.

### Les performances

Le FCPE réalise une performance de -0.67% sur le mois contre -0.79% pour son indice de référence. La poche actions est la principale contributrice à la surperformance du fonds. L'intégralité de notre sélection de fonds actions a surperformé notre indice de référence.

## Performance du mois des sous-jacents

### Positifs

Libellé	Performance (%)
BDL CONVICTIONS-I	4,11
MONETA MULTI CAPS	2,87
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	2,71
GROUPAMA AM-FAGUS	2,30
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	2,14

### Négatifs

Libellé	Performance (%)
GEMEQUITY-I	-5,39
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	-3,52
ASTRIA-CD	-2,40
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	-2,14
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	-2,11

## Composition du portefeuille

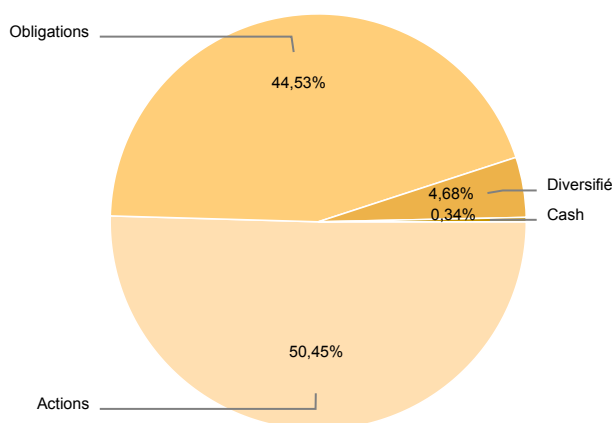
### Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	12,00	Obligations Zone Euro
AMUNDI-QUERCUS-CD	11,56	Actions Zone Euro
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	10,38	Obligations Zone Euro
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	8,27	Actions Zone Euro
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	7,77	Obligations Monde
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	6,70	Actions USA
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	6,21	Actions Zone Euro
MONETA MULTI CAPS	6,21	Actions Zone Euro
SHELCHER SHORT TERM ESG-C	5,55	Obligations Zone Euro
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	5,06	Obligations Zone Euro

### Opérations du mois

28 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	369 444,24
28 févr. 2023	ASTRIA-CD	Rachat	-366 012,87
28 févr. 2023	SHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-295 528,90
28 févr. 2023	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Rachat	-366 564,93
28 févr. 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	514 102,95
28 févr. 2023	PRAIRIAL	Souscription	224 175,62
21 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	373 564,95
21 févr. 2023	GROUPAMA AM-FAGUS	Rachat	-297 724,00
21 févr. 2023	SHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-597 968,80
21 févr. 2023	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Souscription	370 948,38
20 févr. 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	597 857,87
<b>Total</b>			<b>526 294,51</b>

### Allocation d'actifs



### Repartition géographique

