AGRICA ÉPARGNE
SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE

Agrica Épargne Équilibré
mars 2023 (données au 28/03/2023)

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 Clinatec

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)	54,42
Actif net portefeuille (EUR)	29 323 991,74
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)

Volatilité	**11,63%**
Volatilité indice	**11,69%**
Alpha de Jensen	**-3,99%**
Tracking error	**1,75%**
Ratio d'information	**-2,23**
Ratio de Sharpe	**-0,76**
Beta (fonds de fonds)	**93,40%**
Sensibilité	**4,53**

Performances 28/03/2023

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-1,20%	3,41%	3,41%	-5,87%	16,36%	4,77%
Indice composite Equil *	-0,50%	5,23%	5,23%	-1,99%	21,19%	13,53%
Écart	-0,70%	-1,81%	-1,81%	-3,88%	-4,83%	-8,77%

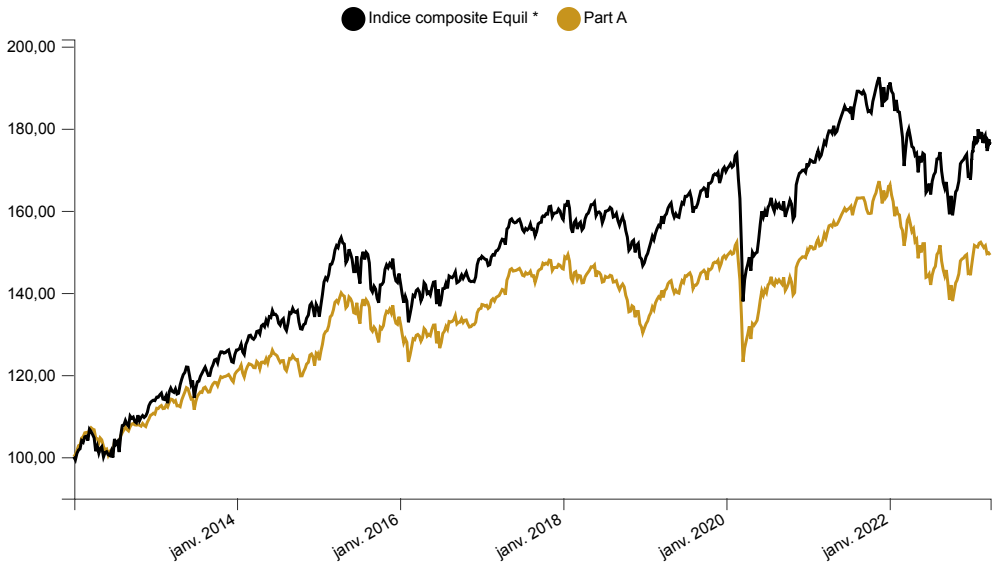
Historique des performances annuelles

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

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*

AGRICA ÉPARGNE – Filliale des institutions de prévoyance membres du Groupe AGRICA
Siège social : 21 rue de la Bienfaisance – 75382 PARIS Cedex 08 – Tél. : 01 71 21 60 78 – Fax : 01 71 21 60 42
www.agricaepargne.com
RCS Paris B 449 912 369 – S.A.S au capital social 3 000 000 € – N° d'agrément AMF GP 04 005

Commentaires de gestion

Les marchés

Au cours du mois sous revue, les marchés financiers mondiaux ont été chahutés, notamment du fait de trois faillites d'entreprises dans le secteur bancaire, aux Etats-Unis et en Europe.

Cela n'a pas entravé pour autant les intentions des banquiers centraux de contenir l'inflation, et ce en maintenant des politiques monétaires restrictives. Du côté européen, la BCE privilégie une gestion indépendante de l'inflation d'une part et des craintes sur le marché bancaire d'autre part. Ainsi, elle a remonté, comme elle l'avait suggéré en février ses trois taux directeurs de 50 points de base.

Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a augmenté son bilan de 300 Mds $ de manière à contenir tout risque systémique. Puis elle a relevé ses taux de 25 points de base alors qu'une hausse de 50 points prévalait avant que les faillites de banques régionales ne rebattent les cartes.

La BCE comme la Réserve Fédérale ont toutefois laissé entrevoir une position plus modérée à l'avenir, sans pour autant suggérer qu'elles pourraient remettre en cause la poursuite du resserrement monétaire.

En fin de mois, l'inflation pour la Zone Euro a été publiée en baisse pour le cinquième mois consécutif à 6.9% contre 8.5% le mois précédent. Les chiffres hors énergie et alimentation ont en revanche légèrement accéléré en passant de 5.6% à 5.7%.

Malgré un flux d'actualité dense et le retour d'une forte volatilité, les marchés actions de la Zone Euro conservent leurs gains de début d'année et avancent encore de +0.7% sur le mois (-2.6% sur la période commentée arrêtée au 28/03/2023).

Les marchés obligataires quant à eux bénéficient logiquement de leur statut d'actif refuge et les rendements obligataires à 10 ans se détendent fortement (de 3.1% à 2.8% pour l'OAT, de 2.6% à 2.3% pour le Bund et 3.9% à 3.4% pour le taux souverain américain). L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro réalise une performance mensuelle de +2.4% (+2.5% sur la période commentée arrêtée au 28/03/2023).

Les opérations

Nous avons démarré le mois avec une sensibilité aux taux très légèrement inférieure à celle de l'indice de référence. Des opérations ont été passées en milieu de mois de manière à amplifier cette sous-exposition au risque de taux. Par ailleurs, la position sur un fonds actions de croissance défensive a été renforcée.

Le positionnement du FCPE

A fin mars, l'exposition aux actions est en ligne avec celle de l'indice de référence. Les actions de la Zone Euro/Europe, largement majoritaires dans notre allocation, sont complétées par des valeurs américaines et des pays émergents à des fins de diversification.

La sensibilité aux taux est 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 -1.2% sur le mois contre -0.5% pour son indice de référence.

La poche actions est la principale contributrice à la sous-performance du FCPE. Notre sélection de fonds actions a été pénalisée par deux fonds « value » ayant une forte exposition aux secteurs financier et industriel. Un fonds d'actions américaines contribue aussi négativement à la performance du portefeuille.

Performance du mois des sous-jacents

Positifs

Libellé	Performance (%)
ASTRIA-CD	2,44
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	2,40
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	1,71
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	0,54
SIENNA MONETAIRE ISR-I	0,13

Négatifs

Libellé	Performance (%)
MONETA MULTI CAPS	-6,05
BDL CONVICTIONS-I	-5,96
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	-5,05
PRAIRIAL	-3,15
GROUPAMA AM-FAGUS	-2,71

Composition du portefeuille

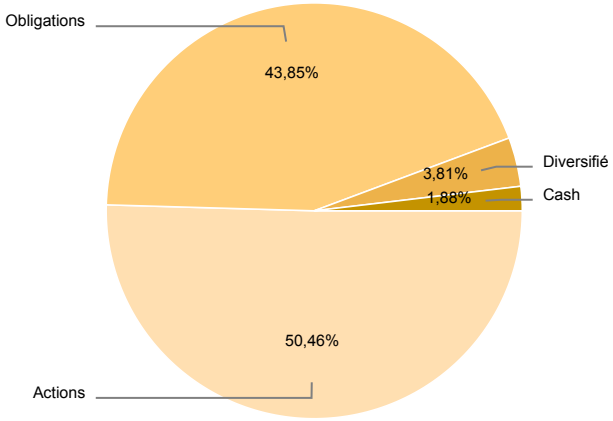
Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	10,93	Obligations Zone Euro
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	10,73	Obligations Zone Euro
AMUNDI-QUERCUS-CD	10,19	Actions Zone Euro
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	8,14	Actions Zone Euro
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	7,85	Obligations Monde
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	7,68	Actions Zone Euro
MONETA MULTI CAPS	5,89	Actions Zone Euro
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	5,40	Actions USA
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	5,19	Obligations Zone Euro
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	4,34	Obligations Zone Euro

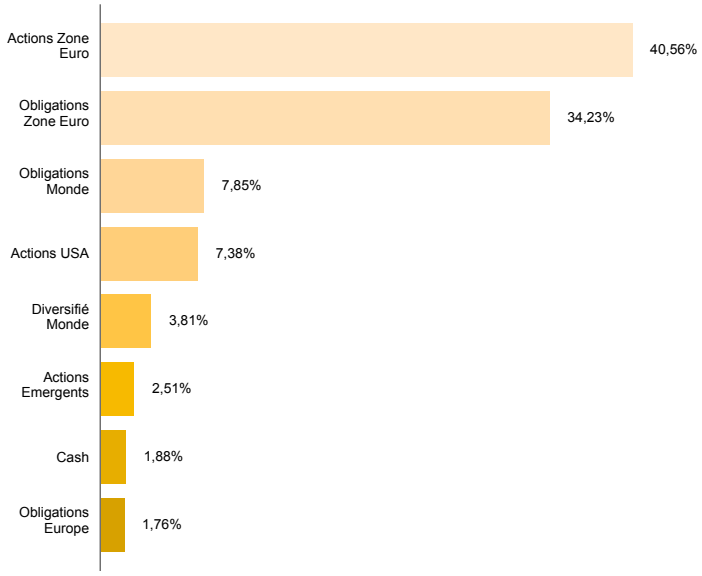
Opérations du mois

28 mars 2023	GRAPHENE ACTIONS USA-IH	Rachat	-297 838,64
28 mars 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-366 197,03
28 mars 2023	SEILERN AMERICA-EURUI	Souscription	581 928,75
27 mars 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	292 836,18
21 mars 2023	ASTRIA-CD	Rachat	433 500,27
16 mars 2023	AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Souscription	439 920,00
16 mars 2023	AMUNDI-QUERCUS-CD	Rachat	-361 125,00
14 mars 2023	ASYMETRIX-C EUR ACC	Rachat	-245 950,18
		Total	**477 074,35**

Allocation d'actifs



Repartition géographique



AGRICA ÉPARGNE – Filliale des institutions de prévoyance membres du Groupe AGRICA
Siège social : 21 rue de la Bienfaisance – 75382 PARIS Cedex 08 – Tél. : 01 71 21 60 78 – Fax : 01 71 21 60 42
www.agricaepargne.com
RCS Paris B 449 912 369 – S.A.S au capital social 3 000 000 € – N° d'agrément AMF GP 04 005