

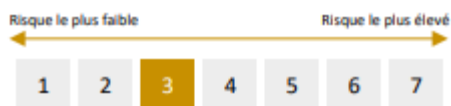
Le **FCPE Agrica Epargne Défensif** est un fonds dont l'actif peut-être investi dans des supports relevant des marchés action, obligataire et monétaire. Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 3 ans minimum et après prise en compte des frais courants, son indice composite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

Agrica Epargne Défensif est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à une organisation tournée vers la santé : 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

Actif net portefeuille (EUR)	34 703 798,85
Valeur liquidative (Part A)	46,39
Valeur liquidative (Part PER GA)	46,46

Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000086429
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	3 ans minimum
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	0,8%
Frais de gestion indirects maximum	0,75%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	8,01%
Volatilité indice	7,72%
Alpha de Jensen	1,08%
Tracking error	1,68%
Ratio d'information	0,56
Ratio de Sharpe	-0,99
Beta (fonds de fonds)	97,54%
Sensibilité	4,54

Performances 28/02/2023

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-0,67%	-0,40%	2,44%	-5,57%	-4,95%	-1,70%
Indice composite Déf *	-0,79%	-0,53%	2,40%	-6,51%	-5,96%	0,17%
Écart	0,12%	0,13%	0,03%	0,94%	1,02%	-1,87%

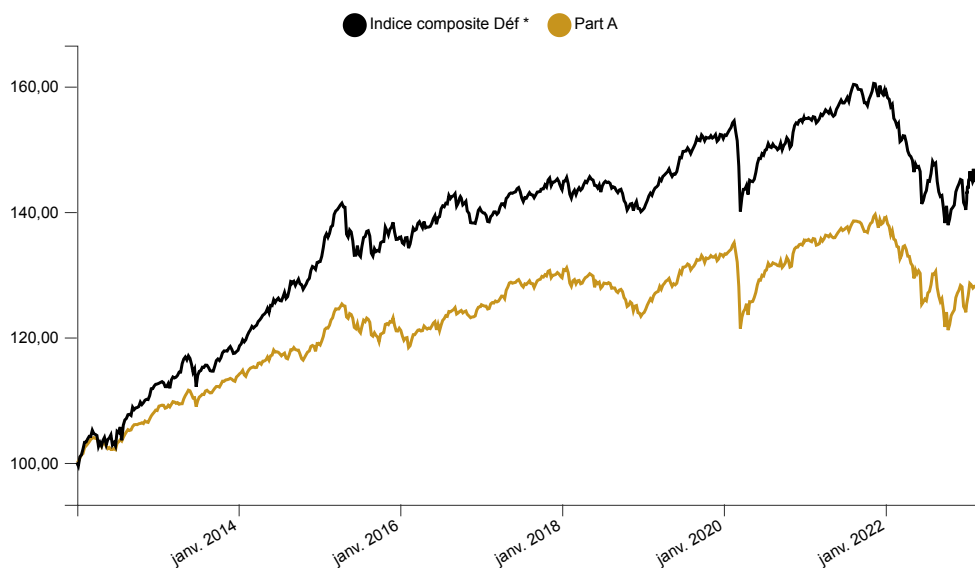
Historique des performances annuelles

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
Part A	-10,76%	2,74%	1,75%	7,40%	-4,53%
Indice composite *	-11,72%	2,53%	2,13%	8,27%	-2,25%

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 Indices Composites Défensif :

Jusqu'au 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% JPM EMU Government Bond Index + 15% MSCI EMU. Depuis le 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% EuroMTS Global + 15% CAC40 dividendes réinvestis. A partir du 01/09/2014, l'indicateur de référence est 55% EuroMTS Global + 30% EONIA + 15% MSCI EMU Net. A partir du 03/01/2017, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% EONIA + 20% MSCI EMU Net. * A partir du 02/01/2022, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% €STR + 20% MSCI EMU Net.

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.

Contribution de performance

Positifs			Négatifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)	Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
MONETA MULTI CAPS	Pas de mouvement	2,87	ASTRIA-CD	Allégé	-2,40
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Pas de mouvement	2,71	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Allégé	-2,17
GROUPAMA AM-FAGUS	Allégé	2,27	BNP EURO GOVERN BD-I	Pas de mouvement	-2,14
PRAIRIAL	Renforcé	2,15	OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Pas de mouvement	-2,14
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Pas de mouvement	2,14	ASYMETRIX-C EUR ACC	Allégé	-2,05

Composition du portefeuille

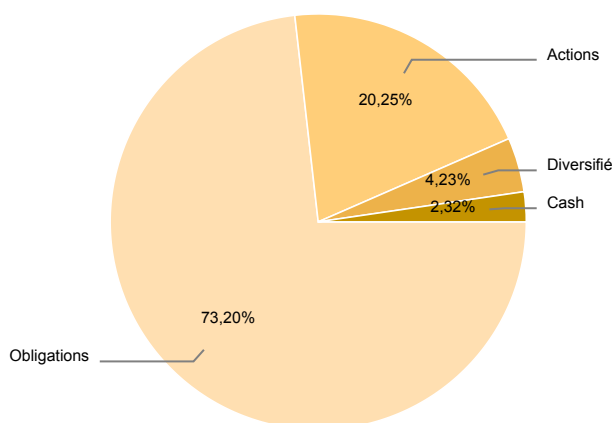
Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	20,72
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Obligations Zone Euro	11,89
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Obligations Zone Euro	10,78
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Obligations Zone Euro	10,75
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Obligations Monde	10,38
AMUNDI-QUERCUS-CD	Actions Zone Euro	7,15
MONETA MULTI CAPS	Actions Zone Euro	3,60
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Actions Zone Euro	3,47
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-IC	Diversifié Monde	3,32
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	2,63

Opérations du mois

20 févr. 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	701 602,05
21 févr. 2023	GROUPAMA AM-FAGUS	Rachat	-244 559,00
21 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	350 785,16
21 févr. 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-702 247,45
21 févr. 2023	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Souscription	348 430,75
22 févr. 2023	RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Rachat	-174 119,40
28 févr. 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-781 974,70
28 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	695 487,06
28 févr. 2023	ASYMETRIX-C EUR ACC	Rachat	-173 281,38
28 févr. 2023	ASTRIA-CD	Rachat	-430 855,56
28 févr. 2023	PRAIRIAL	Souscription	122 781,70
28 févr. 2023	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Rachat	-690 154,63
28 févr. 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	691 313,67
Total			-286 791,73

Allocation d'actifs



Repartition géographique

