

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% ESTR + 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 : 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

Actif net portefeuille (EUR)	34 661 383,06
Valeur liquidative (Part A)	46,53
Valeur liquidative (Part PER GA)	46,61

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	7,89%
Volatilité indice	7,59%
Alpha de Jensen	-0,44%
Tracking error	1,53%
Ratio d'information	-0,39
Ratio de Sharpe	-1,05
Beta (fonds de fonds)	96,92%
Sensibilité	4,36

Performances 28/03/2023

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	0,30%	2,74%	2,74%	-5,37%	2,66%	-0,89%
Indice composite Déf *	0,78%	3,21%	3,21%	-4,78%	0,86%	0,96%
Écart	-0,48%	-0,46%	-0,46%	-0,59%	1,80%	-1,85%

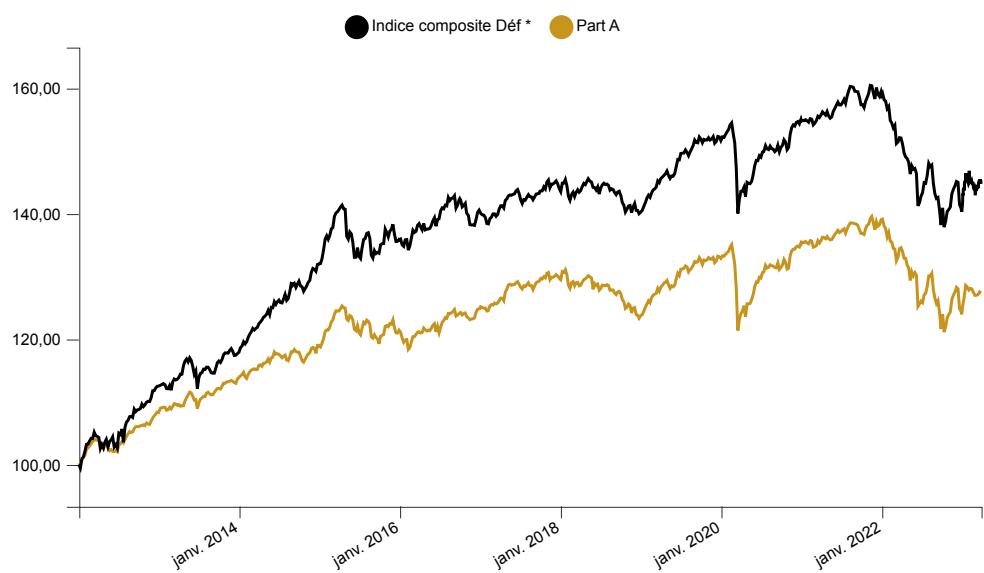
Historique des performances annuelles

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% ESTR + 20% MSCI EMU Net.

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 en ligne avec celle de l'indice de référence. Des opérations ont été passées en milieu de mois de manière à diminuer la sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille. 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 et centrée sur la Zone euro.

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 +0.3% sur le mois contre +0.8% pour son indice de référence.

La poche taux est la principale contributrice à la sous-performance du portefeuille. Notre sélection de fonds taux a majoritairement sous-performé son indice durant un mois qui a vu les taux d'emprunts gouvernementaux se détendre fortement à la suite des épisodes de faillites dans le secteur bancaire, traduisant l'aversion au risque des investisseurs, qui se sont dirigés vers les emprunts gouvernementaux au détriment des émissions d'entreprises.

Notre sélection de fonds actions a quant à elle été pénalisée par un fonds « value » ayant une forte exposition aux secteurs financier et industriel.

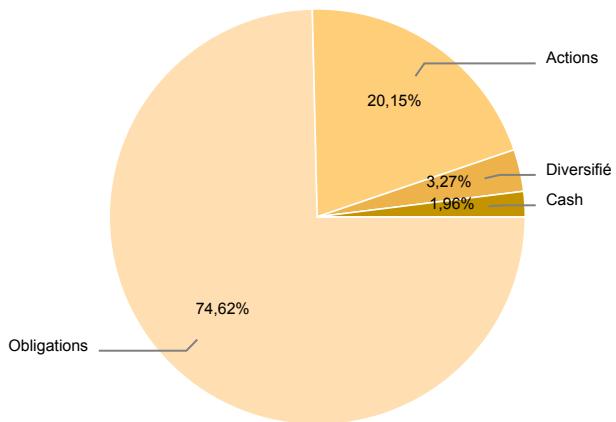
Contribution de performance

Positifs			Négatifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)	Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
ASTRIA-CD	Allégé	2,44	MONETA MULTI CAPS	Allégé	-5,69
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Pas de mouvement	2,40	PRAIRIAL	Renforcé	-2,79
BNP EURO GOVERN BD-I	Pas de mouvement	1,83	AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Pas de mouvement	-2,53
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Pas de mouvement	1,71	GROUPAMA AM-FAGUS	Allégé	-2,28
RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Pas de mouvement	0,89	AMUNDI-QUERCUS-CD	Allégé	-2,22

Composition du portefeuille

Principales lignes (poids en % de l'AN)			Opérations du mois			
ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	18,77	14 mars 2023	ASYMETRIX-C EUR ACC	Rachat	-315202,75
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Obligations Monde	13,68	14 mars 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	609640,94
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Obligations Zone Euro	12,19	14 mars 2023	GROUPAMA AM-FAGUS	Rachat	-344473,60
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Obligations Zone Euro	10,97	14 mars 2023	MONETA MULTI CAPS	Souscription	171559,44
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Obligations Zone Euro	9,24	14 mars 2023	PRAIRIAL	Souscription	171717,00
AMUNDI-QUERCUS-CD	Actions Zone Euro	5,77	16 mars 2023	AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Souscription	518880,00
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Actions Zone Euro	3,38	16 mars 2023	AMUNDI-QUERCUS-CD	Rachat	-427125,00
MONETA MULTI CAPS	Actions Zone Euro	3,36	21 mars 2023	ASTRIA-CD	Rachat	-860407,38
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-IC	Diversifié Monde	3,27	21 mars 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	522214,44
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	3,04	27 mars 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	347397,63
			28 mars 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-521497,98
			28 mars 2023	SEILERN AMERICA-EURUI	Souscription	258635,00
			28 mars 2023	MONETA MULTI CAPS	Rachat	-175074,16
					Total	-43736,42

Allocation d'actifs



Repartition géographique

