

Le FCPE Agrica Epargne Dynamique est un fonds dont l'actif sera investi dans des supports relevant des marchés action à hauteur de 75% de son actif net (les 25% restant le seront dans des supports relevant des marchés obligataire et monétaire). Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 5 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 : 75% MSCI EMU NR + 15% €STR + 10% EUROMTS Global).

Agrica Epargne Dynamique est un fonds de partage et reverse 8% 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

Valeur liquidative (Part A)	66,42
Actif net portefeuille (EUR)	21 904 534,68
Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000086459
Devise	EUR
Classification AMF	Actions internationales
Durée de placement recommandée	5 ans minimum
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	1,5%
Frais de gestion indirects maximum	1,80%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	15,68%
Volatilité indice	17,48%
Alpha de Jensen	-0,76%
Tracking error	4,35%
Ratio d'information	-0,17
Ratio de Sharpe	-0,05
Sensibilité	2,72
Beta (fonds de fonds)	95,18%

Performances 28/02/2023

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	0,87%	4,60%	7,36%	1,58%	14,15%	13,61%
Indice composite Dyn *	1,03%	5,80%	8,60%	2,34%	15,31%	22,09%
Écart	-0,16%	-1,20%	-1,24%	-0,76%	-1,16%	-8,48%

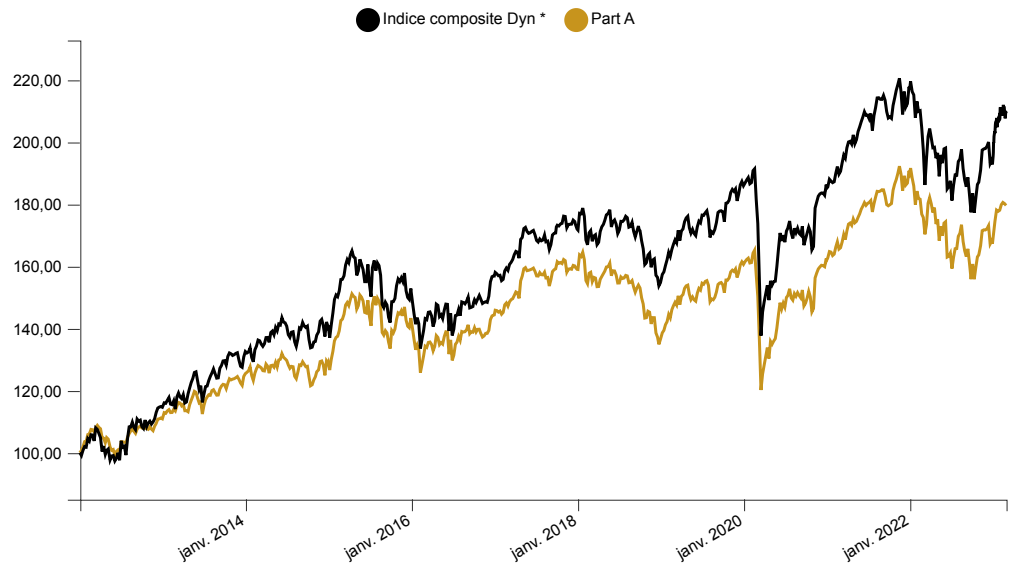
Historique des performances annuelles

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
Part A	-11,98%	17,33%	0,85%	17,63%	-14,14%
Indice composite*	-11,20%	16,19%	-0,34%	19,70%	-9,50%

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 au 31/01/2023)



Historique des Indices Composites Dynamique :

Jusqu'au 01/07/2011, l'indicateur de référence était 75% MSCI EMU + 25% JPM EMU Government Bond Index.

Depuis le 01/07/2011, l'indicateur de référence était 75% CAC40 dividendes réinvestis + 25% EuroMTS Global.

A partir du 01/09/2014, l'indicateur de référence est 75% MSCI EMU Net + 10% EuroMTS Global + 15% EONIA

* A compter du 02/01/2022, l'indicateur de référence est 75% MSCI EMU Net + 10% EuroMTS Global + 15% €STR

Commentaire 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.

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. 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 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

Sur le mois, le FCPE réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence, +0.87% contre +1.03%.

La poche actions est la principale contributrice à la sous-performance du FCPE. C'est plus précisément l'élargissement aux valeurs américaines et des pays émergents qui a pénalisé la performance sur le mois. Les indices de ces zones géographiques ayant cédé respectivement -2.61% (S&P 500) et -6.54% (MSCI EM).

L'intégralité de notre sélection de fonds actions de la Zone Euro a néanmoins surperformé notre indice de référence.

La poche de diversification contribue elle aussi positivement et vient réduire l'écart de performance avec l'indice de référence.

Performances du mois des sous-jacents

Positifs		Négatifs	
Libellé	Performance (%)	Libellé	Performance (%)
BDL CONVICTIONS-I	4,11	GEMEQUITY-I	-5,39
MONETA MULTI CAPS	2,87	GRAPHENE ACTIONS USA-IH	-3,52
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	2,71	ASTRIA-CD	-2,40
PRAIRIAL	2,26	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	-2,09
GROUPAMA AM-FAGUS	2,21	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	0,00

Composition du portefeuille

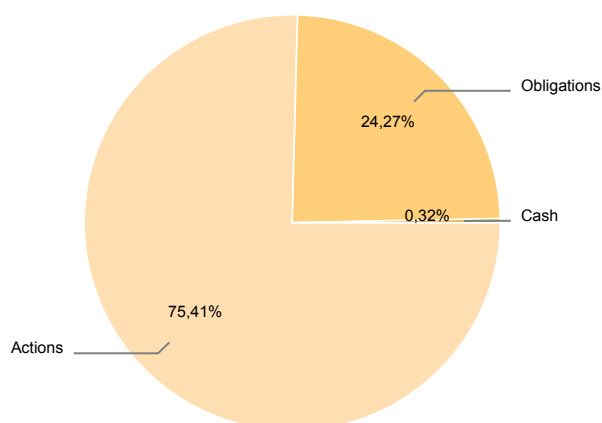
Principales lignes (poids en % de l'AN)

Titre	Poids (%)	Classe d'Actifs 2
AMUNDI-QUERCUS-CD	16,11	Actions Zone Euro
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	12,47	Actions Zone Euro
PRAIRIAL	10,25	Actions Zone Euro
MONETA MULTI CAPS	8,77	Actions Zone Euro
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	7,78	Obligations Zone Euro
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	7,68	Actions USA
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	6,16	Obligations Monde
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	5,52	Actions Zone Euro
IP ACTON EURO-D	4,23	Actions Zone Euro
ASTRIA-CD	4,21	Obligations Zone Euro

Opérations du mois

Date	Titre	Opération	Montant
28 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	109 035,72
28 févr. 2023	ASTRIA-CD	Rachat	-324 213,45
28 févr. 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	216 716,85
28 févr. 2023	PRAIRIAL	Souscription	110 107,46
21 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	662 620,42
21 févr. 2023	GROUPAMA AM-FAGUS	Rachat	-110 127,50
21 févr. 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-110 551,05
21 févr. 2023	VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Souscription	109 625,32
20 févr. 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	220 973,15
14 févr. 2023	PRAIRIAL	Souscription	110 471,20
Total			994 658,12

Allocation d'actifs



Repartition géographique

