

Le **FCPE Agrica Epargne Long Terme** est un fonds dont l'actif sera investi dans des supports relevant des marchés actions en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire basée sur une allocation diversifiée (tant en terme géographique que de capitalisation) . La performance réalisée sera appréciée après prise en compte des frais courants. Sa gestion active et discrétionnaire ne peut faire référence à un indice de référence. Son horizon de placement recommandé est de 8 ans et plus.

Agrica Epargne Long Terme est un fonds de partage et reverse 10% de ses frais de gestion à 2 organisations tournées vers la santé : Siel Bleu et Clinatéc

**L'Equipe de Gestion**

**Yann CARRE** Gérant 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)	41,35
Actif net portefeuille (EUR)	4 320 476,86

Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000117809
Indice de référence	-
Devise	EUR
Classification AMF	Actions internationales
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	1,5%

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

<b>Volatilité</b>	<b>18,85%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,29</b>
<b>Perte maximale</b>	<b>-22,32%</b>
<b>Beta (fonds de fonds)</b>	<b>84,62%</b>

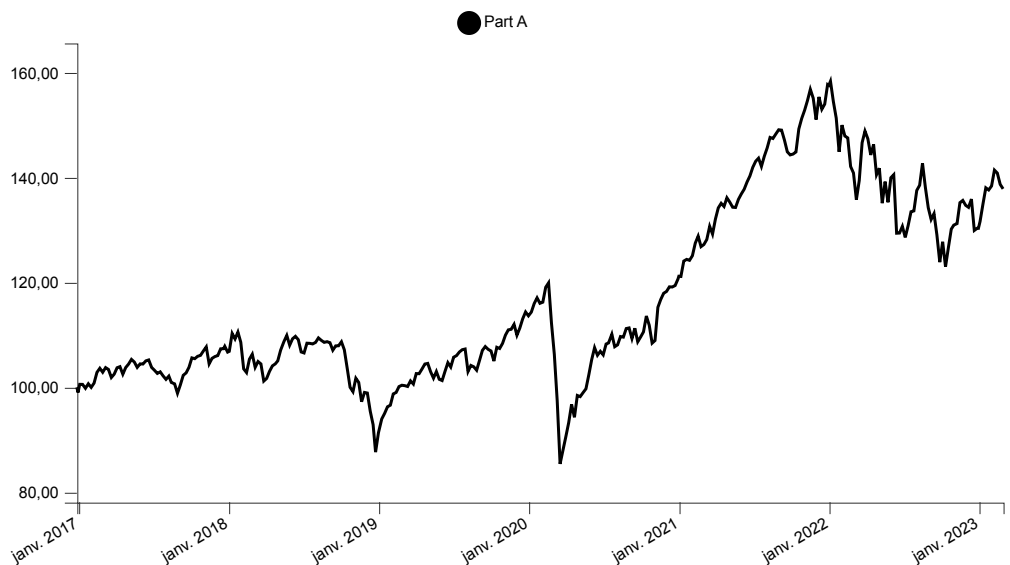
**Performances 28/02/2023**

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Part A</b>	<b>-0,40%</b>	<b>2,33%</b>	<b>5,77%</b>	<b>-3,00%</b>	<b>22,74%</b>	<b>29,64%</b>

**Historique des performances annuelles**

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Long terme</b>	<b>-17,29%</b>	<b>30,02%</b>	<b>6,64%</b>	<b>24,38%</b>	<b>-14,40%</b>

*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)**


## 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.

### Les opérations

Aucune opération d'allocation n'a été effectuée ce mois-ci.

### Le positionnement du FCPE

A fin février, notre allocation est centrée sur les actions européennes (45%), dont 17% structurels sur les petites et moyennes entreprises (PME/ETI). Les actions américaines, représentent 45% du portefeuille. Enfin, les actions mondiales correspondant majoritairement à notre sélection de fonds thématiques, viennent compléter cette allocation.

### Les performances

Le FCPE réalise une performance de -0.4% sur le mois.

Les moins bons contributeurs sur le mois de février sont les fonds investis sur les actions américaines, qui sous-performent largement les actions européennes sur le mois (l'indice des actions de la Zone Euro gagne +1.65% tandis que l'indice des actions américaines recule de -2.61%).

Les meilleurs contributeurs sont, sans surprise, les fonds investis sur les actions européennes, classe d'actifs ayant surperformé toutes les autres sur la période.

## Contribution de performance

Positifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Allégé	2,73
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Pas de mouvement	2,14
AMUNDI MULTI-GER PEA PME-S C	Pas de mouvement	2,11
AMERI GAN-M	Allégé	1,91
PRAIRIAL	Renforcé	1,81

Négatifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	Pas de mouvement	-3,52
AMUNDI S&P 500 ESG-IHE-C	Renforcé	-3,44
SILVER AUTONOMIE	Pas de mouvement	-1,07
KBI GLB ENRG TRANS FUND-D	Allégé	-0,91
Gay-Lussac Microcaps	Pas de mouvement	0,35

## Composition du portefeuille

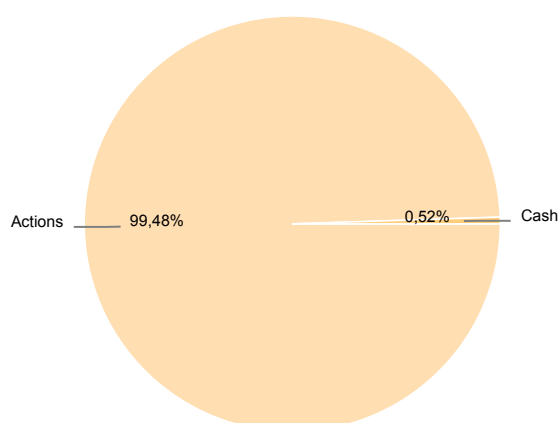
### Principales lignes (poids en % de l'AN)

AMUNDI S&P 500 ESG-IHE-C	Actions USA	14,62
GRAPHENE ACTIONS USA-IH	Actions USA	14,41
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Actions Zone Euro	9,80
KBI GLB ENRG TRANS FUND-D	Actions Monde	9,75
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	9,43
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	9,12
ROCHE-BRUNE EURO PME-I	Actions Zone Euro	8,30
AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Actions Zone Euro	8,24

### Opérations du mois

7 févr. 2023	AMERI GAN-M	Rachat	-249 008,58
7 févr. 2023	PRAIRIAL	Souscription	76 917,26
7 févr. 2023	AMUNDI S&P 500 ESG-IHE-C	Souscription	223 641,60
14 févr. 2023	AMUNDI S&P 500 ESG-IHE-C	Souscription	33 294,30
14 févr. 2023	AMERI GAN-M	Rachat	-53 130,82
21 févr. 2023	AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Rachat	-22 035,42
21 févr. 2023	AMUNDI S&P 500 ESG-IHE-C	Souscription	63 902,16
21 févr. 2023	AMERI GAN-M	Rachat	-55 819,36
28 févr. 2023	AMERI GAN-M	Souscription	42 420,99
28 févr. 2023	KBI INS WATER FUND-EUR H	Rachat	-21 426,30
28 févr. 2023	KBI GLB ENRG TRANS FUND-D	Rachat	-21 733,89
		Total	17 021,94

### Allocation d'actifs



### Repartition géographique

