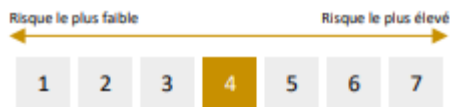


Le FCPE AE Actions Responsable est le fonds nourricier du fonds AE Euro Responsable (fonds Maître). Le fonds Maître sera investi sur des valeurs sélectionnées suivant des critères ESG définis par AGRICA Epargne dans les marchés actions zone Euro. Le FCPE (fonds nourricier) a pour objectif de surperformer, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum et après prise en compte des frais courants, son indice de référence: le MSCI EMU NR

L'Equipe de Gestion

Emmanuelle FERREIRA Responsable Gestion Actions
Thomas CUILIER Gérant Actions

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)	28,15
Actif net portefeuille (EUR)	1 566 770,28

Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000129949
Indice de référence	MSCI EMU NR
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	5 ans minimum
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion maximum	0,5%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%

Ratios de risques (sur 1 an)

Volatilité	22,87%
Volatilité indice	23,40%
Alpha de Jensen	-3,75%
Tracking error	3,92%
Ratio d'information	-1,00
Ratio de Sharpe	0,01
Beta (fonds de fonds)	100,80%

Performances 28/02/2023

Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an
Part A	2,09%	6,10%	9,77%	2,73%
MSCI EMU NR	1,65%	8,22%	11,43%	5,08%
Écart	0,44%	-2,12%	-1,66%	-2,36%

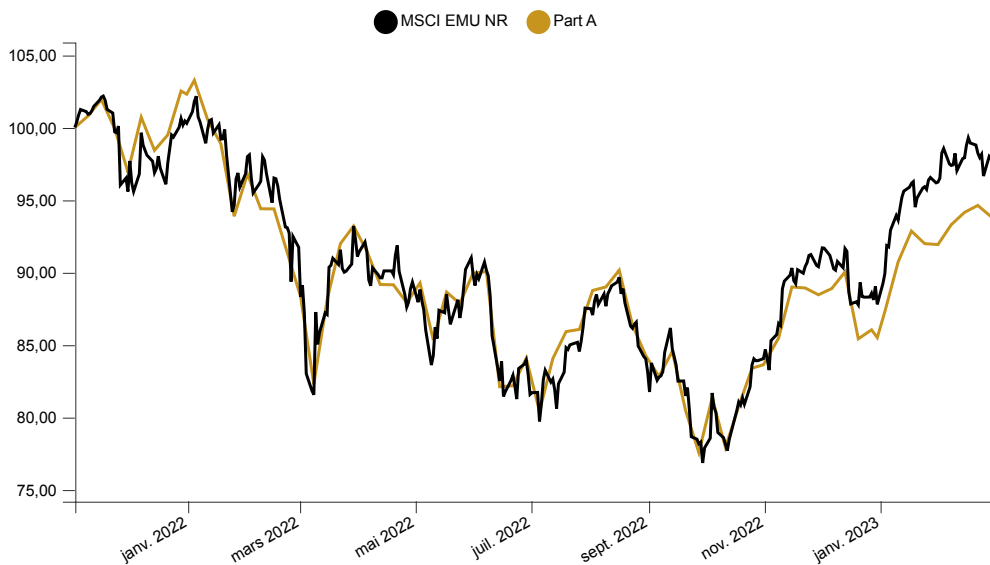
Historique des performances annuelles

Performances	2023
Part A	9,77%
MSCI EMU NR	11,43%

Part A créée le 02/11/2021

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)



Les marchés

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 retiennent (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 -2.4%.

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. De plus, les positions sur le crédit et sur un fonds de performance absolue ont progressivement été renforcées.

Le positionnement du FCPE

A fin février, la sensibilité aux taux est légèrement inférieure à celle de l'indice de référence. Le cœur de notre allocation reste identique, il est composé d'emprunts d'Etats de la Zone Euro, ainsi que d'emprunts court terme. Des fonds de dette d'entreprises européennes de qualité ainsi qu'un fonds de performance absolue viennent diversifier cette allocation et capter un supplément de rendement.

Les performances

Sur le mois de février le portefeuille cède -1.41% contre -1.46% pour son indice de référence. Notre exposition au crédit, classe d'actifs ayant mieux réagi à la remontée des taux que les emprunts d'Etat sur la période, nous a permis d'amortir la baisse des marchés.

Opérations du mois

Date d'opération	Sens	Titre	Montant net
7 févr. 2023	Souscription	AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	22 094,35
14 févr. 2023	Souscription	AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	69 129,99
28 févr. 2023	Rachat	AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	-4 602,64
	Total		86 621,70

Composition du portefeuille

Principales lignes (poids en % de l'actif net)

AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	99,66	Actions Zone Euro
SOLDE ESPECE EUR	0,34	Cash

Allocation d'actifs

Repartition géographique

