

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) | 27,70 |
| Actif net portefeuille (EUR) | 1 602 181,69 |
| 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 | 20,38% |
| Volatilité indice | 20,68% |
| Alpha de Jensen | -5,55% |
| Tracking error | 3,85% |
| Ratio d'information | -1,45 |
| Ratio de Sharpe | -0,19 |
| Beta (fonds de fonds) | 100,80% |

Performances 28/03/2023

| Performances | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Part A | -1,61% | 8,00% | 8,00% | -0,93% |
| MSCI EMU NR | -2,57% | 8,57% | 8,57% | 2,26% |
| Écart | 0,96% | -0,57% | -0,57% | -3,19% |

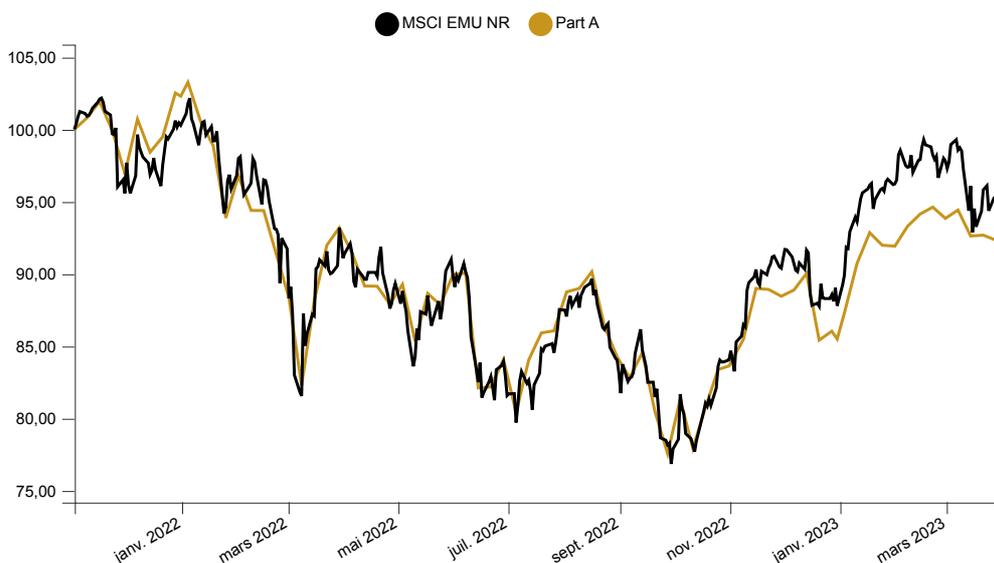
Historique des performances annuelles

| Performances | 2022 |
|--------------------|---------------|
| Part A | 23,34% |
| MSCI EMU NR | 24,10% |

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 :

Malgré un regain de volatilité, le MSCI EMU a confirmé sa tendance haussière en mars et termine le trimestre avec une progression de 12,2%, proche de son plus haut annuel. L'émergence de fragilités dans le système bancaire a été compensée par des données économiques favorables en Zone Euro et en Chine ainsi que par l'anticipation d'une inflexion dans le cycle de resserrement monétaire des banques centrales face aux nouvelles inquiétudes concernant la stabilité financière.

Sur le plan économique, l'activité continue de se montrer résiliente en Zone Euro avec une nouvelle progression des indices PMI dans les services alors que la composante manufacturière est stable. Quant à la Chine, une reprise vigoureuse, soutenue par la consommation des ménages, semble se matérialiser et sera un moteur de croissance significatif pour de nombreuses entreprises européennes.

Si les turbulences financières ont eu à ce stade peu de répercussions sur la performance du MSCI EMU, le secteur financier a été au cœur des préoccupations et a reculé de 8,1% sur le mois. Parallèlement, les craintes d'un resserrement du crédit et de ses conséquences sur les perspectives économiques ont pesé sur les secteurs les plus cycliques comme l'énergie (-5,3%) et les matériaux (-0,4%). A l'inverse, les secteurs défensifs ont été privilégiés : consommation de base (+6,1%), services aux collectivités (+4,6%) et santé (+3,8%). Le secteur de la technologie s'est également illustré avec une progression +7,1% en mars et de +24,0% depuis le début de l'année.

Les commentaires de gestion du fonds maître (AE Euro Responsable) :

L'allocation sectorielle a eu un impact très positif, principalement grâce à une forte sous-pondération des financières, une absence du secteur de l'énergie et une surpondération de la santé et de la technologie. Parmi les principaux contributeurs, figurent **Sanofi** (+12,8%), **L'Oréal** (+9,6%) et **Infineon** (+12,4%). **Sanofi** a annoncé des essais cliniques positifs dans la bronchite chronique du fumeur qui pourrait constituer une nouvelle indication importante pour Dupixent, le principal « blockbuster » du groupe. **L'Oréal** fait partie des principaux bénéficiaires de la reprise de la consommation en Chine, marché qui représente environ 20% de son chiffre d'affaires. Quant à **Infineon**, le groupe de semi-conducteurs a relevé ses prévisions de croissance et de rentabilité pour l'exercice 2023 compte-tenu d'une forte demande sur ses principaux marchés finaux, l'automobile et l'industrie. A l'inverse, les principaux détracteurs sont **BNP Paribas** (-16,5%) et quelques valeurs industrielles comme **Alstom** (-9,9%) et **Saint-Gobain** (-7,1%).

Le portefeuille termine le mois avec un score ESG supérieur de 3,3 points à celui de son indice de référence. L'exposition du portefeuille aux thèmes de la santé et de l'environnement représente 63%, et 57% du portefeuille est investi sur des entreprises offrant une contribution positive aux Objectifs de Développement Durable.

Les performances du fonds nourricier (AE Actions Responsable) :

AGRICA Epargne Actions Responsables a baissé de 1,61 % en mars par rapport à un indice de référence en baisse de 2,57%, illustrant le caractère défensif du portefeuille dans un environnement de marché chahuté.

Opérations du mois

| Date d'opération | Sens | Titre | Montant net |
|------------------|--------------|------------------------------|------------------|
| 8 mars 2023 | Souscription | AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE | 3 936,59 |
| 22 mars 2023 | Souscription | AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE | 59 792,52 |
| Total | | | 63 729,11 |

Composition du portefeuille

Lignes en portefeuille (poids en % de l'actif net)

| | | |
|------------------------------|-------|-------------------|
| AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE | 99,88 | Actions Zone Euro |
| SOLDE ESPECE EUR | 0,12 | Cash |

Allocation d'actifs

Repartition géographique

