

Le FCPE Agrica Epargne Obligataire est un fonds dont l'actif sera investi dans des supports relevant des marchés obligataire et monétaire. Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 2 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 : 65% EUROMTS Global + 35% €STR).

Agrica Epargne Obligataire est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à une organisation tournée vers la santé : Siel Bleu

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)	31,21
Actif net portefeuille (EUR)	10 060 390,35

Forme juridique : Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)

Code AMF : 990000109419

Indice de référence : Indice composite Obli *

Devise : EUR

Classification AMF : -

Durée de placement recommandée : 2 ans minimum

Périodicité de valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion maximum : 0,4%

Ratios de risques et d'exposition (1an)

Volatilité	5,64%
Volatilité indice	6,18%
Tracking error	1,79%
Ratio d'information	1,24
Ratio de Sharpe	-1,74
Sensibilité	4,38

Performances 28/02/2023

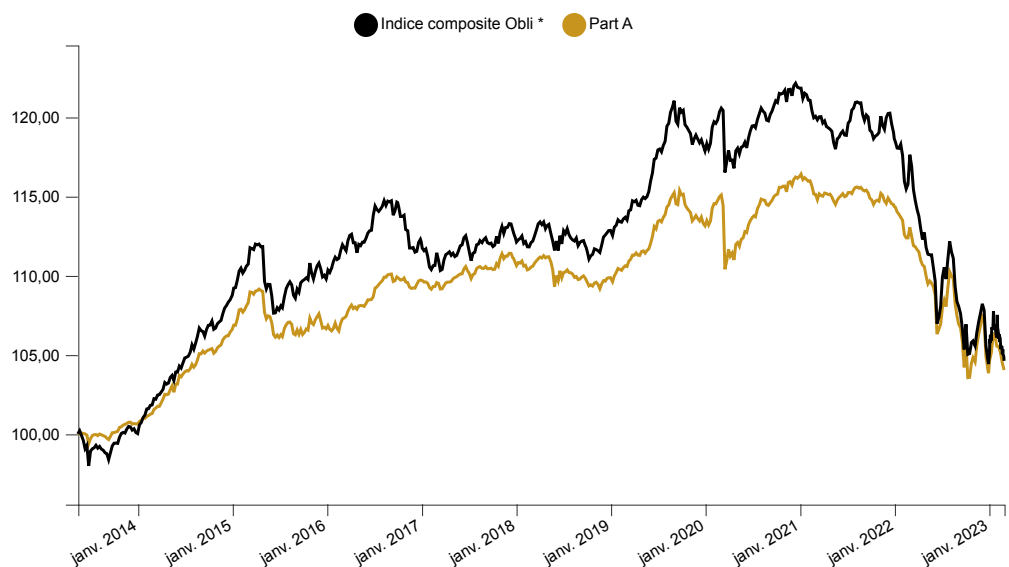
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-1,43%	-2,62%	0,20%	-7,42%	-9,52%	-5,88%
Indice composite Obli *	-1,46%	-2,81%	0,19%	-9,64%	-13,06%	-6,66%
Écart	0,03%	0,19%	0,01%	2,22%	3,55%	0,78%

Historique des performances annuelles

Performances	2022	2021	2020	2019	2018
Part A	-9,20%	-1,64%	2,76%	2,98%	-0,83%
Indice composite*	-11,99%	-2,45%	3,05%	4,15%	0,39%

Part A créée le 14/05/2013

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 des Indices Composites Obligataires :

Jusqu'au 02/01/2022, l'indicateur de référence : 65% de l'indice Euro MTS Global coupons réinvestis + 35% de l'Eonia

* Depuis le 02/01/2022, l'indicateur de référence : 65% de l'indice Euro MTS Global coupons réinvestis + 35% de l'€STR

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 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 -2.4%.

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 ainsi qu'un fonds de performance absolue viennent diversifier cette allocation et capter un supplément de rendement.

Les performances

Le FCPE réalise une performance de -1.43% sur le mois contre -1.46% pour son indice de référence.

Performances du mois des sous-jacents

Positifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Renforcé	0,51
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Allégé	0,22
GROUPAMA TRESORERIE-IC	Allégé	0,18
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Ouverture	0,06
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Ouverture	-0,72

Négatifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
ASTRIA-CD	Allégé	-2,40
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Pas de mouvement	-2,29
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Allégé	-1,92
BNP EURO GOVERN BD-I	Allégé	-1,87
RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Ouverture	-1,47

Composition du portefeuille

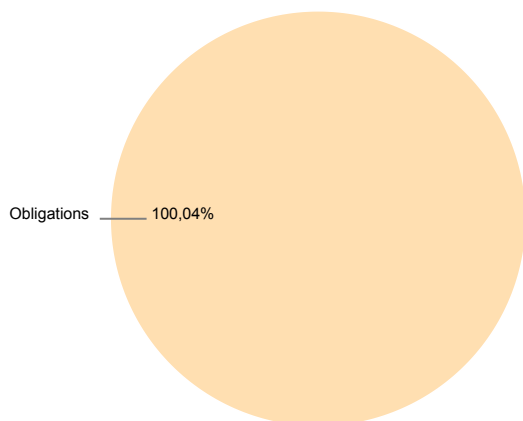
Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	21,63
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Obligations Monde	13,41
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Obligations Zone Euro	13,39
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Obligations Zone Euro	12,45
BNP EURO GOVERN BD-I	Obligations Zone Euro	12,01
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Obligations Zone Euro	11,26
GROUPAMA TRESORERIE-IC	Obligations Zone Euro	6,92
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Obligations Europe	5,47
RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Obligations Monde	2,48
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Obligations Zone Euro	1,01

Opérations du mois

8 févr. 2023	RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Souscription	252 952,47
7 févr. 2023	BNP EURO GOVERN BD-I	Rachat	-203 264,58
14 févr. 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	303 241,80
14 févr. 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-76 015,02
14 févr. 2023	OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Rachat	-202 387,93
21 févr. 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	101 381,89
21 févr. 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-152 367,05
21 févr. 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	50 450,50
27 févr. 2023	GROUPAMA TRESORERIE-IC	Rachat	-200 104,20
28 févr. 2023	ASTRIA-CD	Rachat	-250 796,52
28 févr. 2023	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Souscription	303 336,90
28 févr. 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	201 019,05
		Total	127 447,31

Allocation d'actifs



Repartition géographique

