

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)	31,61
Actif net portefeuille (EUR)	10 341 192,63

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	5,81%
Volatilité indice	6,32%
Tracking error	1,60%
Ratio d'information	0,78
Ratio de Sharpe	-1,47
Sensibilité	4,50

Performances 28/03/2023

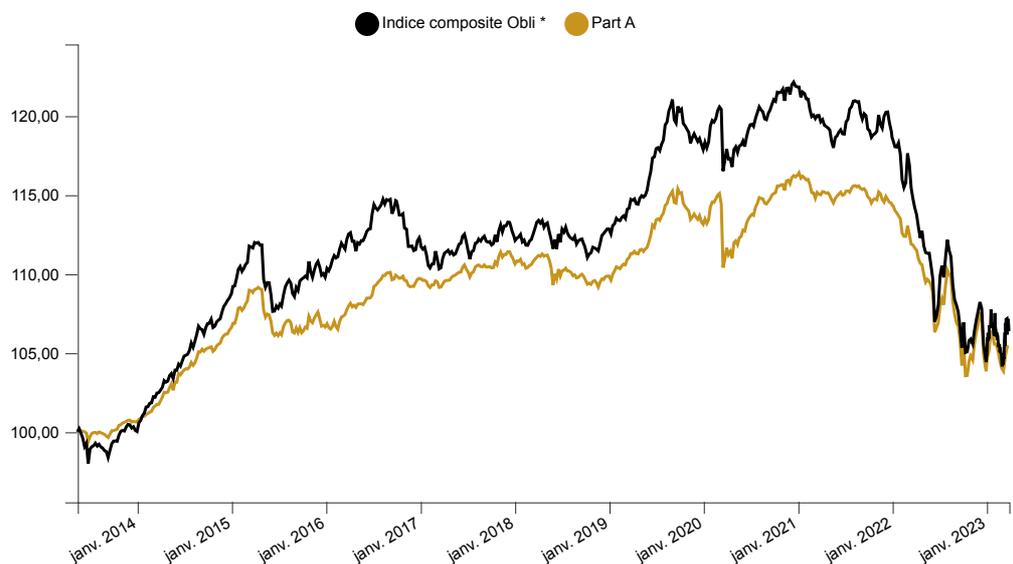
Performances	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	1,29%	1,49%	1,49%	-5,60%	-5,62%	-5,11%
Indice composite Obli *	1,68%	1,87%	1,87%	-6,84%	-9,78%	-6,09%
Écart	-0,39%	-0,39%	-0,39%	1,23%	4,16%	0,97%

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

Au cours du mois sous revue, les marchés financiers mondiaux ont été chahutés, notamment du fait de trois faillites d'entreprises dans le secteur bancaire, aux Etats-Unis et en Europe.

Cela n'a pas entravé pour autant les intentions des banquiers centraux de contenir l'inflation, et ce en maintenant des politiques monétaires restrictives. Du côté européen, la BCE privilégie une gestion indépendante de l'inflation d'une part et des craintes sur le marché bancaire d'autre part. Ainsi, elle a remonté, comme elle l'avait suggéré en février ses trois taux directeurs de 50 points de base.

Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a augmenté son bilan de 300 Mds \$ de manière à contenir tout risque systémique. Puis elle a relevé ses taux de 25 points de base alors qu'une hausse de 50 points prévalait avant que les faillites de banques régionales ne rebattent les cartes.

La BCE comme la Réserve Fédérale ont toutefois laissé entrevoir une position plus modérée à l'avenir, sans pour autant suggérer qu'elles pourraient remettre en cause la poursuite du resserrement monétaire.

En fin de mois, l'inflation pour la Zone Euro a été publiée en baisse pour le cinquième mois consécutif à 6.9% contre 8.5% le mois précédent. Les chiffres hors énergie et alimentation ont en revanche légèrement accéléré en passant de 5.6% à 5.7%.

Malgré un flux d'actualité dense et le retour d'une forte volatilité, les marchés actions de la Zone Euro conservent leurs gains de début d'année et avancent encore de +0.7% sur le mois (-2.6% sur la période commentée arrêtée au 28/03/2023).

Les marchés obligataires quant à eux bénéficient logiquement de leur statut d'actif refuge et les rendements obligataires à 10 ans se détendent fortement (de 3.1% à

2.8% pour l'OAT, de 2.6% à 2.3% pour le Bund et 3.9% à 3.4% pour le taux souverain américain). L'indice des obligations souveraines de la Zone Euro réalise une performance mensuelle de +2.4% (+2.5% sur la période commentée arrêtée au 28/03/2023).

Les opérations

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

Le positionnement du FCPE

A fin mars, 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 +1.3% sur le mois contre +1.7% pour son indice de référence.

La sous-sensibilité aux taux a impacté négativement à la performance du portefeuille durant un mois qui a vu les taux d'emprunts gouvernementaux se détendre fortement à la suite des épisodes de faillites dans le secteur bancaire, traduisant l'aversion au risque des investisseurs, qui se sont dirigés vers les emprunts gouvernementaux au détriment des émissions d'entreprises.

Performances du mois des sous-jacents

Positifs			Négatifs		
Libellé	Type de mouvement	Performance (%)	Libellé	Type de mouvement	Performance (%)
ASTRIA-CD	Pas de mouvement	2,42	SHELCHER SHORT TERM ESG-C	Renforcé	-0,14
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Pas de mouvement	2,40	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Renforcé	0,05
BNP EURO GOVERN BD-I	Pas de mouvement	1,83	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Pas de mouvement	0,07
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Pas de mouvement	1,71	GROUPAMA TRESORERIE-IC	Clôture	0,14
RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Pas de mouvement	0,89	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Renforcé	0,59

Composition du portefeuille

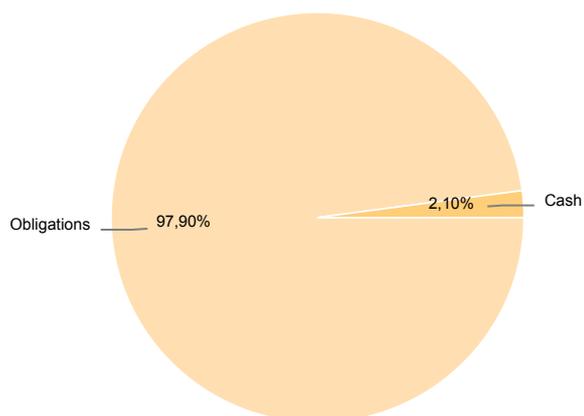
Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	21,55
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Obligations Zone Euro	13,34
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Obligations Monde	13,06
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Obligations Zone Euro	12,97
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Obligations Zone Euro	12,32
BNP EURO GOVERN BD-I	Obligations Zone Euro	11,90
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Obligations Europe	6,34
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Obligations Zone Euro	4,00
RAM LUX TAC-GLBL TTL RTR-EH	Obligations Monde	2,43
SOLDE ESPECE EUR	Cash	2,10

Opérations du mois

8 mars 2023	ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Souscription	101 016,38
14 mars 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Rachat	-102 258,23
28 mars 2023	GROUPAMA TRESORERIE-IC	Rachat	-697 372,69
27 mars 2023	SIENNA MONETAIRE ISR-I	Souscription	311 977,09
28 mars 2023	SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Souscription	312 167,96
		Total	-74 469,49

Allocation d'actifs



Repartition géographique

