

AGRICA ÉPARGNE

DÉFENSIF

Rapport annuel au 29/12/2023



FONDS COMMUN DE PLACEMENT D'ENTREPRISE

Société de gestion :	AGRICA EPARGNE
Teneur de comptes conservateur de parts :	AMUNDI ESR
Dépositaire :	CACEIS BANK
Commissaire aux comptes :	PWC AUDIT

■ NOM DU FCPE

Agrica Épargne Défensif

■ NATURE JURIDIQUE

Agrica Épargne Défensif est un fonds multi-entreprises régi par les dispositions de l'article L. 214-164 du Code monétaire et financier.

■ CLASSIFICATION AMF

Le FCPE Agrica Épargne Défensif ne fait pas référence à une classification. Le FCPE Agrica Épargne Défensif est un fonds mixte dont l'actif peut être investi dans des supports relevant du marché action, du marché obligataire et du marché monétaire.

■ PROFIL DE RISQUE

L'indicateur synthétique de risque classe les fonds sur une échelle allant de 1 à 7, sur la base d'un calcul reposant sur le comportement du fonds face à la combinaison des risques de marché et de crédit. La présentation et le positionnement sur l'échelle sont normés, le niveau 1 représentant le risque le plus faible.

Le profil de risque SRI du fonds au 29/12/2023 est de 3 à l'issue des calculs réalisés en tenant compte de l'exercice 2023.

■ AFFECTATION DES RESULTATS

Capitalisation dans le fonds.

■ CREE POUR L'APPLICATION

- des divers accords de participation passés entre les sociétés adhérentes et leur personnel ;
- des divers plans d'épargne d'entreprise ou interentreprises, plans d'épargne pour la retraite collectifs, plans d'épargne pour la retraite collectifs interentreprises établis par les sociétés adhérentes pour leur personnel.

■ OBJET DU FONDS

Le fonds a pour objet la constitution d'un portefeuille d'instruments financiers.

A cette fin, le fonds ne peut recevoir que les sommes :

- attribuées aux salariés de l'entreprise au titre de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise ;
- versées dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise, du plan d'épargne de groupe, du plan d'épargne interentreprises, du plan d'épargne pour la retraite collectif, du plan d'épargne pour la retraite collectif interentreprises y compris l'intéressement ;
- versées dans le cadre d'un plan d'épargne retraite conformément à l'article L224-1 et suivants du code monétaire et financier ;
- provenant du transfert d'actifs à partir d'autres FCPE ;
- gérées jusque-là en comptes courants bloqués, pour la période d'indisponibilité restant à courir, dès lors que les accords précités le prévoient ;
- gérées jusque-là en comptes courants bloqués et devenues disponibles en application des articles L. 3323-2, L.3323-3 et D. 3324-34 du Code du travail.

■ OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCPE a pour objectif, sur un horizon de trois ans minimum, de sur performer son indicateur de référence.

Le FCPE gère dans le respect des ratios prévus par la réglementation et son propre règlement, des actifs financiers (valeurs mobilières) français ou étrangers.

Le FCPE est un fonds de fonds et sera investi jusqu'à 100% de son actif net en parts ou actions d'organismes de placement collectif (OPCVM/FIVG), c'est-à-dire :

- en OPCVM (organisme de placement collectif en valeurs mobilières) de droit français ou étranger ;
- en FIVG (fonds d'investissement à vocation générale) de droit français.

Le FCPE sera investi à hauteur de 80% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM ou de FIVG investis en produits de taux ; y compris OPCVM et FIVG monétaire et monétaire court terme, et à hauteur de 20% en parts ou actions d'OPCVM ou de FIVG investis en produits actions.

Ces ratios s'entendent avec une fourchette de plus ou moins 10%, étant précisé que cette fourchette s'applique par poche.

■ INDICATEUR DE REFERENCE

- 50% Euro MTS Global jusqu'au 30/11/2023, puis 50% Barclays Euro Agg. Treasury à compter du 01/12/2023 (décision du Conseil de Surveillance du 22/06/2023)
- 30% €ster,
- 20% MSCI EMU Net (dividendes réinvestis).

■ VIE DU FCPE SUR L'EXERCICE SOUS REVUE

Lors du Conseil de Surveillance qui s'est tenu le 22 juin 2023, M. Patrick LEROY Directeur général délégué de la société de gestion AGRICA EPARGNE a constaté la présence de M. Claude ABGRALL, président en exercice. Dans ces conditions il a présidé la présente séance (mandat sur exercice 2022) et était porteur des pouvoirs donnés au Président.

Le conseil de surveillance :

- a approuvé la reconduction de M. Claude ABGRALL, représentant salarié d'AGRICIA GESTION, pour les fonctions de Président du FCPE Agrica Épargne Défensif pour l'exercice 2023
- a approuvé le rapport annuel au titre de l'exercice clos le 30 décembre 2022
- a pris acte de l'évolution réglementaire relative à la modification de l'indice de référence, avec prise d'effet, au plus tard, le 01/01/2024 :

	Modification envisagée	Avant la modification	Après la modification
AE Défensif	Modification de l'indice de référence	50% de l'indice EuroMTS Global coupons réinvestis 30% de l'€str 20% de l'indice MSCI EMU Net	50% de l'indice Bloomberg EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR 30% de l'€str 20% de l'indice MSCI EMU Net

■ POLITIQUE D'INVESTISSEMENT SUIVIE PENDANT LA PERIODE SOUS REVUE

Après une année 2022 marquée par un retour de l'inflation qui a forcé les banques centrales à entamer un cycle de resserrement monétaire parmi les plus forts de l'histoire, 2023 a été caractérisée par une phase de désinflation salutaire et une économie mondiale plus robuste qu'initialement anticipée. Les derniers chiffres d'inflation se sont élevés à +2,9% et +3,4% en décembre sur un an glissant en Zone Euro et aux Etats-Unis respectivement contre un pic de l'ordre de 10% en 2022 des deux côtés de l'Atlantique. Concernant le cycle économique, la dynamique des Etats-Unis a pris à contrepied la plupart des économistes qui anticipaient une progression très modeste du PIB début 2023. La consommation des ménages, principal moteur de l'économie américaine, est restée extrêmement dynamique soutenue par des salaires réels en progression et un taux de chômage proche des plus bas historiques. Le PIB des Etats-Unis devrait ainsi progresser de +2,5% en 2023. L'économie européenne est dans une situation plus morose mais a réussi à échapper à la récession et devrait progresser à un rythme inférieur à 1% en 2023. Quant à la Chine, l'objectif officiel de +5% de croissance du PIB en 2023 devrait être légèrement dépassé même si les perspectives sont assombries par le marasme du secteur immobilier.

Sur le plan micro-économique, les bénéficiaires par action des entreprises européennes n'ont pas connu de révisions baissières majeures malgré le durcissement des conditions financières et les niveaux de valorisation du MSCI EMU restent légèrement en deçà des moyennes historiques.

Les marchés financiers ont une nouvelle fois dû s'adapter à la volatilité des données économiques, au discours des banquiers centraux et à un contexte géopolitique tendu. Une économie plus résiliente que prévu couplée à une inflation qui confirme sa trajectoire de modération auront finalement été les thèmes majeurs de l'année 2023 et ont permis aux principaux indices de clôturer l'exercice proches de leur plus haut historique. Le MSCI EMU s'est ainsi adjugé une performance de +18,8% alors que le S&P 500 et le Nasdaq ont affiché des hausses annuelles en dollars de +26,3% et +44,7% respectivement.

En termes de styles, l'indice MSCI EMU « Croissance » enregistre une performance de +19,5% principalement grâce à la technologie (+35,6%) et surperforme légèrement son homologue « Value » qui termine l'année à +18,4% grâce à une bonne performance du secteur financier (+23,5%).

Du côté du marché obligataire le rendement souverain 10 ans américain clôture l'exercice à 3,9%, sans évolution par rapport à la fin d'année précédente. Cela masque néanmoins une très forte volatilité au cours de l'année puisqu'il a fluctué entre 3,3% et 5%. Son homologue français a terminé l'année à 2,6% soit une quarantaine de points de base sous le niveau de début d'année. Il a lui aussi montré une forte volatilité et touché un plus haut à 3,55%. Le repli global des rendements souverains européens a permis à l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury d'enregistrer une progression de +7,1% en 2023.

Dans ce contexte AGRICA EPARGNE Défensif clôture l'exercice en progression de +7,6% (part A) soit 0,8% derrière son indice de référence. Nous avons, au sein de la poche actions, pris des positions tactiques sur les valeurs cycliques (dites « Value ») européennes, et les valeurs de « Croissance » américaines. Nous avons également ajusté tactiquement la sensibilité aux taux dans le but de tirer parti d'une volatilité historiquement élevée. Quelques changements ont eu lieu parmi les fonds investis afin d'enrichir notre poche performance absolue, affiner notre construction de portefeuille, et bien évidemment, de réallouer notre capital sur des gérants plus performants. Ainsi, **Moneta Multicaps, Asymetrix, Ram Tactical Bonds Total Return** et **Groupama Trésorerie** ne font plus partie de notre allocation, alors qu'**Exane Pleiade, Candriam Bonds Credit Opportunities, Sienna Monétaire ISR, Lazard Credit Opportunities, M&G European Credit Investment**, et **Amundi Index JPMorgan EMU Gov** y sont désormais intégrés.

Après un bon cru en 2023, l'année 2024 démarre dans un climat plus incertain. La croissance économique va ralentir aux Etats-Unis et les risques exogènes s'accumulent : tensions géopolitiques, montée du protectionnisme, faiblesse de la croissance en Chine, élections américaine, attentes élevées du marché en matière de d'assouplissement monétaire... Dans ce contexte, nous démarrons les premiers mois de l'exercice 2024 avec prudence sur la dette souveraine, mais adoptons, pour l'ensemble de l'année, une approche globalement plus constructive que lors des années précédentes sur le marché obligataire. La prudence est également le maître mot concernant la poche actions dans laquelle notre allocation accorde une large place aux gérants privilégiant les sociétés de qualité, peu endettées, générant une rentabilité élevée et bien positionnées sur des thèmes de croissance structurelle telles que la digitalisation, la transition énergétique, le luxe ou la santé.

Calcul du risque global

La méthode utilisée pour le calcul du ratio du risque global est la méthode du calcul de l'engagement.

Effet de levier

Effet de levier brut = 0,98

Effet de levier selon la méthode de l'engagement = 1

Politique Environnementale Sociale et de bonne Gouvernance (ESG)

Information relative aux règlements SFDR et Taxonomie :

Le règlement 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) établit des règles de transparence et de fourniture d'informations en matière de durabilité.

Le fonds ne promeut pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance ni n'a pour objectif l'investissement durable au sens des articles 8 et 9 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Toutefois, l'équipe de gestion intègre un prisme environnemental, social et de gouvernance (ESG) dans l'évaluation des OPC sous-jacents dans lesquels le fonds investit, à travers une due diligence.

Sont notamment exclus les fonds ne disposant pas de politique ESG et de politique sur l'armement controversé c'est-à-dire mines anti-personnel et bombes à sous munitions.

Le processus d'investissement vise ainsi à appréhender le risque de durabilité à travers la mise en œuvre de due diligence décrite dans le rapport article 29 LEC dans les sections intitulées « fonds de fonds », qui est disponible sur notre site internet dans la partie « Investissement responsable » et dans la section « informations réglementaires ».

La taxonomie européenne est un système de classification établissant une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par le Règlement Taxonomie, ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. Par ailleurs, d'autres activités pouvant apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux ne font pas encore nécessairement partie du Règlement Taxonomie.

Les investissements du fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental établis par le Règlement Taxonomie.

Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres en 2023

Le FCPE Agricola Épargne Défensif appartient à la gamme de fonds d'épargne salariale gérée par AGRICA ÉPARGNE.

La composition du portefeuille a évolué tout au long de l'année. En 2023, 95 opérations ont été réalisées et le volume des opérations correspondant est de :

Montant des achats: 23 946 034 €

Montant des ventes: 24 290 860 €

Procédure de sélection des intermédiaires

AGRICA ÉPARGNE a mis en place une politique de sélection des intermédiaires.

Les intermédiaires sont sélectionnés sur la base de critères établis par le Comité de sélection des intermédiaires. Ce Comité, composé de l'équipe de gestion, a retenu les critères d'évaluation suivants :

- qualité de la recherche financière produite,
- accès aux émetteurs, séminaires et interactions avec les analystes,
- qualité de la relation commerciale,
- adéquation du prestataire à la stratégie d'AGRICA ÉPARGNE.

AGRICA EPARGNE veille à n'investir que dans des fonds ne prélevant pas de droit d'entrée.

Règlement SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

■ COMMISSIONS DE MOUVEMENT

En conformité avec l'article 322-41 du Règlement général de l'AMF relatif aux règles de bonne conduite applicables à la gestion pour compte de tiers, nous vous informons qu'une commission est facturée à l'OPC à l'occasion des opérations portant sur les instruments financiers en portefeuille.

Cette commission se décompose comme suit :

- des frais de courtage perçus par l'intermédiaire en charge de l'exécution des ordres,
- aucune « commission de mouvement » n'est perçue par la société de gestion.

■ PERFORMANCE ET COMPOSITION DU FONDS

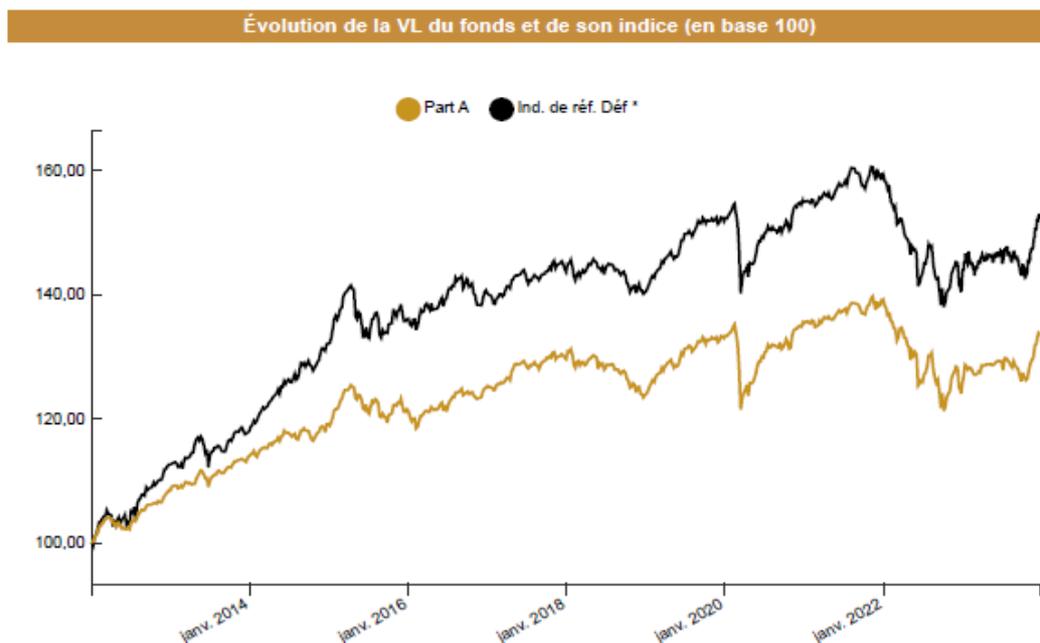
Performances du portefeuille¹

Les performances sont présentées après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Sur la période sous revue (30 décembre 2022 / 29 décembre 2023), la performance s'établit à +8,38% pour l'indice et celle du fonds à :

- +7,63% pour la part A
- +8,04% pour la part PERGA

Les performances présentées sont celles de la part A qui représente la part la plus importante du fonds :



* Historique Indices de Référence Défensif :

Jusqu'au 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% JPM EMU Government Bond Index + 15% MSCI EMU.

Depuis le 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% EuroMTS Global + 15% CAC40 dividendes réinvestis.

A partir du 01/09/2014, l'indicateur de référence est 55% EuroMTS Global + 30% EONIA + 15% MSCI EMU Net

A partir du 03/01/2017, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% EONIA + 20% MSCI EMU Net

A partir du 02/01/2022, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% €STR + 20% MSCI EMU Net.

* A compter du 01/12/2023, l'indicateur de référence est 50% Barclays Eur Agg Treas. TR + 30% €STR + 20% MSCI EMU Net.

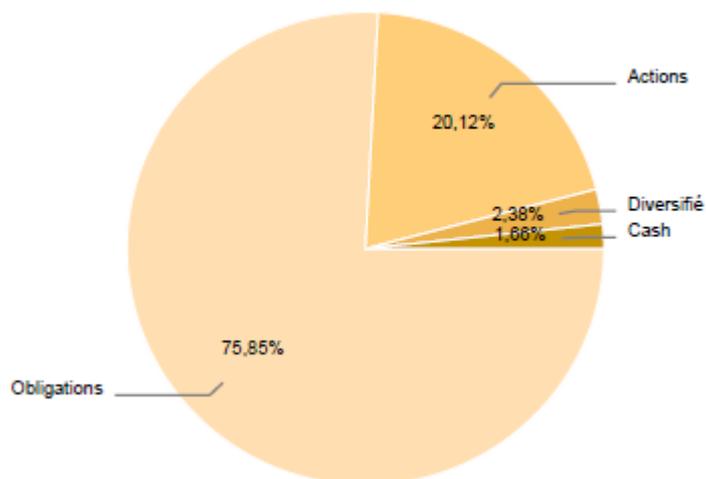
Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le FCPE Agrica Épargne Défensif était composé à 75,8% d'OPCVM/FIVG investis en produits de taux, à 20,1% d'OPCVM/FIVG investis en actions, 2,4% en parts d'OPCVM/FIVG investis autres produits (fonds mixtes ou ne faisant référence à aucune classification) et à 1,7% en parts d'OPCVM/FIVG monétaires et liquidités pures.

¹ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

10 Principales lignes (poids en % de l'AN)		
ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	19,78
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	Obligations Zone Euro	14,04
OSTRM SOUVERAIN EUR-ICEUR	Obligations Zone Euro	10,36
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EURA	Obligations Zone Euro	10,11
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Obligations Zone Euro	6,13
AE EURO SELECTION	Actions Zone Euro	5,57
AMUNDI-QUERCUS-CD	Actions Zone Euro	4,49
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	3,75
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	3,44
DNCA INVEST ALPHA BD I	Obligations Monde	3,31

Allocation d'actifs



Il convient de noter que des fonds gérés par les équipes d'AGRICA EPARGNE ont été investis dans ce FCPE. Ils représentent au 29/12/2023 :

- 2,8% de l'actif du FCPE pour le fonds Agrica Epargne Euro Responsable,
- 5,6% de l'actif du FCPE pour le fonds Agrica Epargne Euro Sélection.

■ FRAIS DE FONCTIONNEMENT DU FOND DE FONDS

Part A :

Frais de fonctionnement et de gestion Part A	0,73%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement	0,54%
Ce coût se détermine à partir :	
▪ Des coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement	0,54%
▪ Déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPC investisseur	0,00%
Autres frais facturés à l'OPC	0,00%
Ces autres frais se décomposent en :	
▪ Commission de surperformance	0,00%
▪ Frais de transactions	0,00%
Total facturé à l'OPC au cours du dernier exercice clos	1,27%
Total des frais facturés à l'entreprise au cours du dernier exercice clos	Néant

Part PER GA :

Frais de fonctionnement et de gestion Part PER GA	0,35%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement	0,54%
Ce coût se détermine à partir :	
▪ Des coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement	0,54%
▪ Déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPC investisseur	0,00%
Autres frais facturés à l'OPC	0,00%
Ces autres frais se décomposent en :	
▪ Commission de surperformance	0,00%
▪ Frais de transactions	0,00%
Total facturé à l'OPC au cours du dernier exercice clos	0,89%
Total des frais facturés à l'entreprise au cours du dernier exercice clos	Néant

■ HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les honoraires du commissaire aux comptes sont pris en charge par le fonds.

Ils sont inclus dans les frais de gestion et de fonctionnement.

Pour l'année 2023, les honoraires du commissaire aux comptes s'élèvent à 2 942,64 € TTC.

■ POLITIQUE DE REMUNERATION DU PERSONNEL EXERCICE 2023

Dans le cadre de sa demande d'agrément en qualité de Société de Gestion de portefeuille soumise intégralement à la Directive AIFM, AGRICA ÉPARGNE s'est engagée à respecter les principes de rémunération prévus par ladite directive dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- l'existence d'une politique de rémunération n'encourageant pas la prise de risque et visant l'ensemble des collaborateurs,
- la détermination et l'attribution des rémunérations avec pour objectif l'alignement d'intérêts entre les investisseurs et le gestionnaire du FIA.

Les grands principes de rémunération mis en place au sein de la société de gestion sont les suivants :

- composante fixe : rétribuant la capacité du collaborateur à assumer une fonction dans la société de façon satisfaisante. Cette fonction est corrélée aux compétences et à l'expérience du collaborateur,
- la composante fixe peut être complétée, de manière équilibrée, d'une rémunération variable (bonus) qui vise à reconnaître la performance individuelle dans la création de valeur pour la société de gestion. La performance du collaborateur est appréciée dans le cadre d'un processus d'évaluation formalisé au travers d'objectifs quantitatifs et qualitatifs définis.

Le bonus n'est payé que si la situation financière de la société de gestion le permet et s'il est réellement justifié au travers de l'évaluation individuelle, mais aussi collective des collaborateurs au regard de leur contribution dans la création de valeur pour la société de gestion.

La rémunération variable des preneurs de risques prend en compte des critères quantitatifs ainsi que des critères qualitatifs. Les rémunérations variables éventuelles sont déterminées chaque année par les dirigeants compte tenu de l'évaluation et de l'atteinte des objectifs définis pour chaque collaborateur. Elles sont versées en fonction de la rentabilité de la Société et de la performance individuelle (performance individuelle et collective, contribution au développement interne de la société, respect des processus et procédures, attitude à l'égard des autres collaborateurs...).

Le contrôle de la politique de rémunération et de son application s'inscrit dans les procédures et le plan annuel de contrôle.

La politique de rémunération fait l'objet d'une revue périodique par les dirigeants et d'une évaluation, au moins annuellement et à l'occasion de tout changement dans l'organisation ou le périmètre d'activité de la Société.

Ensemble des collaborateurs 14 collaborateurs	Salaires en K€ (salaires bruts hors charges patronales)	Commentaires
Salaires fixes	1 298	Montant annuel, incluant les augmentations et les primes versées lesquelles récompensent le mérite professionnel et non la performance des produits gérés*.
Total	1 298	

* Les éléments de rémunération alloués aux collaborateurs sont prévus au budget adopté par les Associés.

Partie variable : NEANT

Appliquant le principe de proportionnalité, AGRICA ÉPARGNE ne procède pas à un affichage plus précis des rémunérations. En effet, compte tenu de la taille de la société, cet affichage pourrait permettre de déduire des rémunérations individuelles.

■ RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES DU FCPE

■ COMPTES ANNUELS DU FCPE



AGRICA EPARGNE DEFENSIF

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023**

**AGRICA EPARGNE DEFENSIF
FONDS D'EPARGNE SALARIALE**
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
SAS AGRICA EPARGNE
21, rue de la Bienfaisance
75382 PARIS CEDEX 08

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'épargne salariale AGRICA EPARGNE DEFENSIF relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'épargne salariale à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



AGRICA EPARGNE DEFENSIF

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



AGRICA EPARGNE DEFENSIF

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



AGRICA EPARGNE DEFENSIF

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	35 627 263,04	33 161 844,63
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	35 627 263,04	33 161 844,63
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	35 627 263,04	33 161 844,63
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	667 838,03	1 058 499,64
Liquidités	667 838,03	1 058 499,64
TOTAL DE L'ACTIF	36 295 101,07	34 220 344,27

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	35 885 510,62	34 776 239,87
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	579 137,82	-396 012,72
Résultat de l'exercice (a,b)	-236 302,40	-213 489,62
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	36 228 346,04	34 166 737,53
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	66 755,03	53 606,74
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	66 755,03	53 606,74
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	36 295 101,07	34 220 344,27

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	14 443,20	1 951,23
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Crédits d'impôt	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	14 443,20	1 951,23
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	4 180,05
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	4 180,05
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	14 443,20	-2 228,82
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	251 553,13	209 535,22
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5)	0,00	0,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)	-237 109,93	-211 764,04
Régularisation des revenus de l'exercice (6)	807,53	-1 725,58
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)	-236 302,40	-213 489,62

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Conformément à l'instruction n°2011-21 du 21 décembre 2011 de l'Autorité des Marchés Financiers, les titres de capital ou donnant accès au capital de l'entreprise, les obligations et les titres de créances négociables non admis aux négociations sur un marché réglementé sont évalués suivant la méthode de valorisation déterminée par un expert indépendant.

Toutefois, les obligations émises par l'entreprise non admises aux négociations sur un marché réglementé peuvent être évaluées à leur valeur nominale augmentée du coupon couru si le contrat d'émission comporte l'engagement par la société émettrice de racheter des titres à leur valeur nominale augmentée du coupon couru, à première demande du souscripteur.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au règlement du fonds.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le règlement du fonds :

FR0014009SN0 - AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.

QS0009086420 - AGRICA EPARGNE DEFENSIF A : Taux de frais maximum de 0,80% TTC.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est :

Pour la part C1 est de 0,60% TTC du 01/01/2023 au 20/02/2023. A compter du 21/02/23 le taux appliqué est de 0.75 % TTC.

Pour la part C2 le taux appliqué est de 0.35%.

Les frais se décomposent de la manière suivante

- Les frais de gestion administratifs de 248 610.49 € TTC.
- les honoraires du contrôleur légal des comptes 2 942.64€ TTC

Ces frais sont à la charge du fonds.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF A	Capitalisation	Capitalisation
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	34 166 737,53	37 230 374,58
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) (*)	4 014 911,97	5 606 466,83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-4 526 438,44	-4 643 100,21
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 097 422,70	603 051,04
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-519 495,49	-989 979,92
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-0,14	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 232 317,84	-3 428 310,75
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 111 845,34</i>	<i>-1 120 472,50</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>1 120 472,50</i>	<i>-2 307 838,25</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-237 109,93	-211 764,04
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	36 228 346,04	34 166 737,53

(*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

DÉTAIL DES COLLECTES^(*)

	29/12/2023	30/12/2022
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	4 014 911,97	5 606 466,83
Versements de la réserve spéciale de participation	128 049,90	192 653,32
Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation)	0,00	0,00
Versement de l'intéressement	1 561 141,06	1 668 559,87
Intérêts de retard versés par l'entreprise (Intéressement)	0,00	0,00
Versements volontaires	823 858,30	1 580 679,48
Abondements de l'entreprise	1 081 132,87	1 258 846,77
Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	420 729,84	905 727,39
Transferts provenant d'un CET	0,00	0,00
Transferts provenant de jours de congés non pris	0,00	0,00
Distribution des dividendes	0,00	0,00
<i>Droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>	<i>195,28</i>	<i>166,706</i>
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	4 526 438,44	4 643 100,21
Rachats	3 629 107,35	3 774 413,09
Transferts à destination d'un autre OPC	897 331,09	868 687,12

(*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES		
TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	667 838,03	1,84
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	667 838,03	1,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Frais de gestion fixe	66 755,03
TOTAL DES DETTES		66 755,03
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-66 755,03

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part AGRICA EPARGNE DEFENSIF A		
Parts souscrites durant l'exercice	80 490,723	3 791 382,36
Parts rachetées durant l'exercice	-95 254,490	-4 468 971,87
Solde net des souscriptions/rachats	-14 763,767	-677 589,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	724 211,964	
Part AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA		
Parts souscrites durant l'exercice	4 729,505	223 529,61
Parts rachetées durant l'exercice	-1 221,996	-57 466,57
Solde net des souscriptions/rachats	3 507,509	166 063,04
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	19 022,451	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part AGRICA EPARGNE DEFENSIF A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

	29/12/2023
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	248 742,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 810,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 055 483,27
	FR0013529856	AGRICA EPARGNE EURO RESPONSABLE Part B	1 037 915,00
	FR0007372206	AGRICA EPARGNE EURO SELECTION	2 017 568,27
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			3 055 483,27

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-236 302,40	-213 489,62
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-236 302,40	-213 489,62

	29/12/2023	30/12/2022
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-233 580,40	-212 473,85
Total	-233 580,40	-212 473,85

	29/12/2023	30/12/2022
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 722,00	-1 015,77
Total	-2 722,00	-1 015,77

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	579 137,82	-396 012,72
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	579 137,82	-396 012,72

	29/12/2023	30/12/2022
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	564 275,47	-385 350,50
Total	564 275,47	-385 350,50

	29/12/2023	30/12/2022
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	14 862,35	-10 662,22
Total	14 862,35	-10 662,22

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	33 270 194,82	34 856 786,39	37 230 374,58	34 166 737,53	36 228 346,04
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF A en EUR					
Actif net	33 270 194,82	34 856 786,39	37 230 374,58	33 463 452,73	35 296 726,26
Nombre de titres	685 395,219	705 726,442	733 688,069	738 975,731	724 211,964
Valeur liquidative unitaire	48,541	49,391	50,744	45,283	48,738
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,50	-0,27	2,17	-0,52	0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,23	-0,24	-0,28	-0,28	-0,32
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	703 284,80	931 619,78
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	15 514,942	19 022,451
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	45,329	48,974
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,68	0,78
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,06	-0,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AGRICA EPARGNE EURO RESPONSABLE Part B	EUR	820	1 037 915,00	2,87
AGRICA EPARGNE EURO SELECTION	EUR	7 681	2 017 568,27	5,57
ASTRIA	EUR	12 493	7 166 109,73	19,78
FAGUS	EUR	1 679	1 360 023,58	3,75
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR	EUR	737	885 770,82	2,44
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS Action I(C)	EUR	25,02	3 753 299,24	10,36
PRAIRIAL	EUR	1 494	1 247 699,16	3,44
QUERCUS	EUR	3 799	1 625 022,25	4,49
SCHELCHER SHORT TERM ESG C	EUR	18 848,92	5 084 873,15	14,04
SIENNA MONETAIRE ISR I	EUR	21 880	2 220 604,70	6,13
TOTAL FRANCE			26 398 885,90	72,87
IRLANDE				
VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX FUND EUR ACC	EUR	17 448	3 663 758,96	10,11
TOTAL IRLANDE			3 663 758,96	10,11
LUXEMBOURG				
AMUNDI IND BofA MERR LYNC EUR GOV11-10IE	EUR	6 895	737 971,85	2,03
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES I EUR ACC	EUR	4 926	1 179 826,26	3,26
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	EUR	9 698	1 197 412,06	3,30
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	EUR	7 927	742 094,03	2,05
EXANE PLEIADE FUND A	EUR	66	861 423,42	2,38
PARV EU GV BD IN	EUR	4 176	845 890,56	2,34
TOTAL LUXEMBOURG			5 564 618,18	15,36
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			35 627 263,04	98,34
TOTAL Organismes de placement collectif			35 627 263,04	98,34
Dettes			-66 755,03	-0,18
Comptes financiers			667 838,03	1,84
Actif net			36 228 346,04	100,00

Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF A	EUR	724 211,964	48,738
Parts AGRICA EPARGNE DEFENSIF GA	EUR	19 022,451	48,974