

FÉVRIER 2024

Orientation de Gestion

Agilis est un FCP flexible diversifié. Il met en œuvre une gestion de conviction, au travers d'une allocation d'actifs, sans exposition minimum à une classe particulière. Il correspond à un profil « défensif » et prudent au sein de la catégorie des fonds actions. Agilis est agréé par l'AMF, éligible à l'assurance vie et conforme à la norme européenne UCITS. Le FCP a pour objectif une progression du capital supérieure à 5%, 5,5%, 6% ou 6,2% en moyenne par an respectivement pour les parts R, R1, I ou C, sur la durée de placement recommandée (5 ans), en s'exposant aux marchés d'actions (moyennes et grandes capitalisations) et de taux (émetteurs publics ou privés) au travers d'une allocation d'actifs et d'une sélection discrétionnaire de titres.

Informations Clés (Données au : 29/02/2024)

SFDR 8	172,79 VL	3,3% Perf YTD	2,4% Perf MTD	83 M € AUM	7,2% Vol 1 an	1,42 Sharpe 1 an
--------	-----------	---------------	---------------	------------	---------------	------------------

Commentaire de Gestion

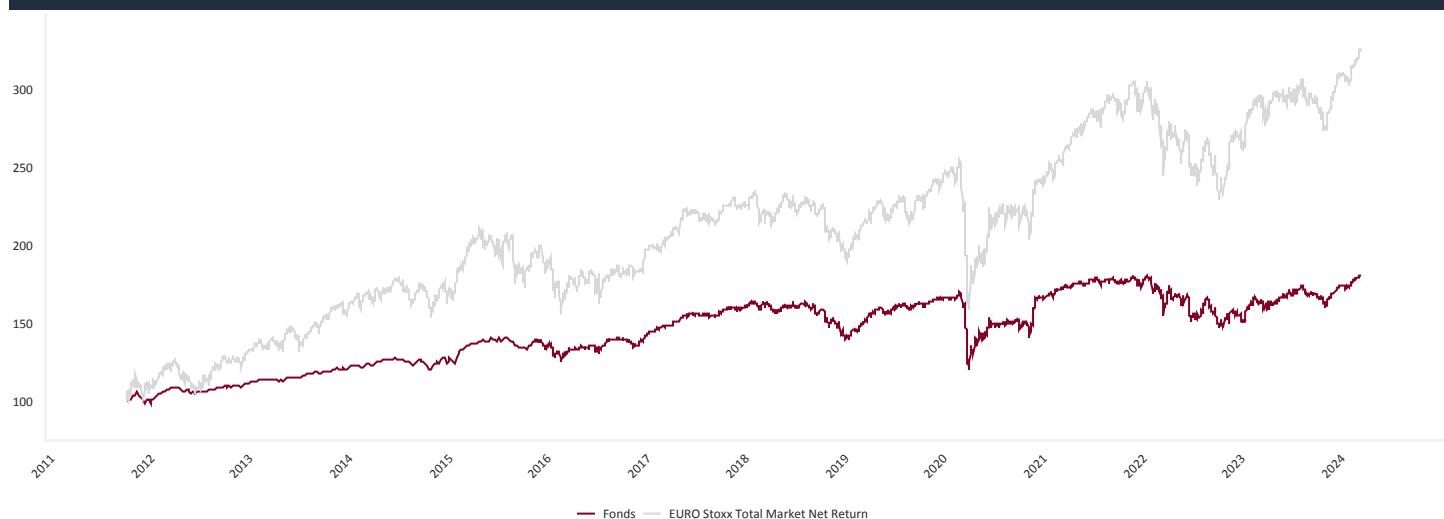
Le fonds progresse de 2,4% sur le mois de février. Depuis le début de l'année la performance est de +3,3%.

La désinflation se poursuit de part et d'autre de l'Atlantique sauf pour les services. C'est la raison pour laquelle les banques centrales repoussent pour le moment leur assouplissement monétaire afin d'éviter l'enclenchement de la boucle « prix-salaires ». Les signaux inquiétants concernant l'évolution récente des prix des services qui peinent à ralentir dans un contexte de croissance économique et d'un marché du travail encore dynamiques aux Etats-Unis, retardent le début de la baisse des taux directeurs. Si l'économie américaine surprend par sa vigueur en fin d'année 2023, les indicateurs d'activité (baisse de la confiance des ménages, ralentissement l'ISM des services) semblent maintenant ralentir en ce début d'année et devrait permettre ainsi la désinflation et l'assouplissement monétaire.

Les publications de résultats pour l'exercice 2023 ont été globalement de bonne qualité. Parmi nos investissements, Critéo, Ferrari, Stellantis, Bureau Véritas et Bouygues ont été salués par les investisseurs. Inversement, la performance de Edenred déçoit en dépit d'une croissance organique publiée de 17,4% pour l'année 2023 et d'une très bonne génération de cash (905 m€). Cependant, le risque juridique et financier pour fraude dans le secteur public pèse sur le titre. Pourtant, les perspectives de croissance organique supérieures à 10% restent très bien orientées.

Nous avons réduit notre exposition aux actions autour de 50%.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	3,3%	2,4%	10,3%	4,6%	19,2%	80,4%	5,4%	11,9%	-12,2%	17,4%	0,6%	7,0%	-15,3%	14,9%
Indice de comparaison	4,9%	3,0%	11,1%	29,5%	51,1%	225,2%	4,3%	12,9%	-13,0%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

Caractéristiques

Date de création	03/02/2009	Date de création de la part	06/05/2011
Actif total	82 975 502 €	Frais de gestion fixes	1,30%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	5% max / Néant
Indicateur de Référence	6,20% annualisés	Commission de surperformance	20% au dessus de 6,20% (HWM)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation réglementaire (DIC, prospectus).

