

AGORA ACTIONS EURO - R

ISIN FR0010738153

FÉVRIER 2024

Durée de placement recommandée : 5 ans



Orientation de Gestion

Agora Actions Euro est un FCP actions européennes correspondant à une gestion de conviction. Il offre une sélection de valeurs fondée sur une analyse fondamentale approfondie des entreprises. Investissement minimum de 75% dans des actions d'entreprises européennes. Exposition minimum de 60% aux marchés d'actions européens. Le fonds Agora Actions Euro implique un niveau de risque élevé, identique à celui des marchés réglementés d'actions. Agréé par l'AMF et éligible au régime fiscal du Plan d'Epargne en Actions, il est conforme à la norme européenne UCITS. Il 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).

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

SFDR 8	254,83 VL	4,9% Perf YTD	3,5% Perf MTD	31 M € AUM	12,0% Vol 1 an	0,39 Sharpe 1 an
--------	--------------	------------------	------------------	---------------	-------------------	---------------------

Commentaire de Gestion

Les marchés d'actions ont continué leur progression atteignant de nouveaux records malgré le discours plus prudent des banquiers centraux sur le resserrement monétaire et le rythme de baisses de taux. Le fonds AGORA Actions Euro enregistre en février une performance mensuelle de +3.49%.

Visiativ (+32%), premier intégrateur européen des logiciels de Dassault Systèmes, fait l'objet d'une OPA de la part de l'opérateur marseillais SNEF à 37€ avec une prime significative qui reflète la sous-valorisation de cet acteur français. Criteo (+25%) a profité d'une fin d'année très dynamique sur son activité de publicité digitale qui va poursuivre en 2024. Le secteur automobile a fortement contribué à la performance mensuelle grâce de bonnes publications annuelles. A l'image de Ferrari (+20%) qui enregistre des ventes en hausse de 17% et un bénéfice par action en hausse de 35%, tout comme Stellantis (+18%) qui continue d'afficher une rentabilité record à 11.2% et une génération de trésorerie très solide de 12.9Md€ en 2023. Le groupe de luxe LVMH (+9%) a bénéficié de plusieurs relèvements d'objectifs de brokers sur l'amélioration de la demande notamment aux États-Unis. L'industriel Nexans a annoncé des prévisions 2024 au-delà des attentes du consensus. Le titre s'est significativement redressé après la forte baisse de l'automne dernier, mais sa valorisation reste attractive avec un ratio EV/EBITDA de 6,7x estimé pour cette année.

L'éditeur de logiciels Ateame (-34%) a contribué négativement après la publication d'un chiffre d'affaires dans la fourchette basse de ses objectifs et d'un avertissement sur son excédent brut d'exploitation. Nous restons convaincus du positionnement de son offre de la montée en puissance du levier opérationnel à partir de 2024. Edenred (-17%) a souffert de l'ouverture d'une enquête par la cour de justice de Rome pour fraude dans le secteur public, qui représente moins de 7% des clients du groupe en Italie. Certains investisseurs ont été déçus par les résultats de Dassault Systèmes (-10%), impactés par la faible croissance de Medidata, une solution digitale pour les essais cliniques.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	4,9%	3,5%	4,8%	2,3%	49,3%	154,9%	8,8%	24,2%	-21,2%	30,1%	14,0%	11,1%	-15,0%	11,0%
Indice de comparaison	4,9%	3,0%	11,1%	29,5%	51,1%	203,2%	4,3%	12,9%	-13,0%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

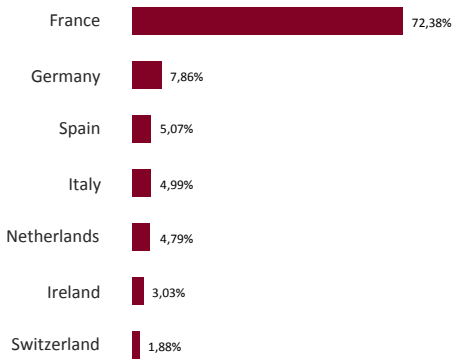
Caractéristiques

Date de création	02/06/2009	Date de création de la part	02/06/2009
Actif total	30 618 109 €	Frais de gestion fixes	2,50%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de Référence	5% annualisés	Commission de surperformance	20% au dessus de 5% (HWM)
Dépôt / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

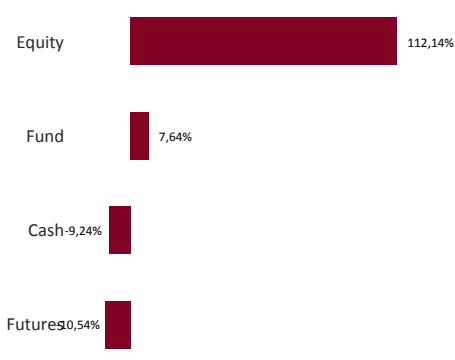


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement 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).

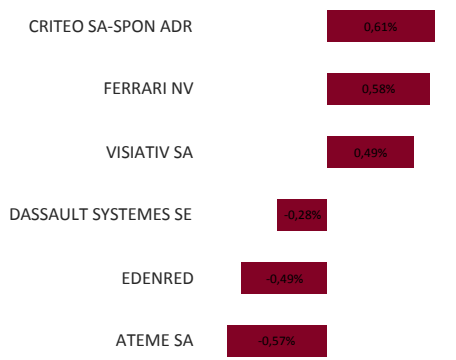
Répartition Géographique



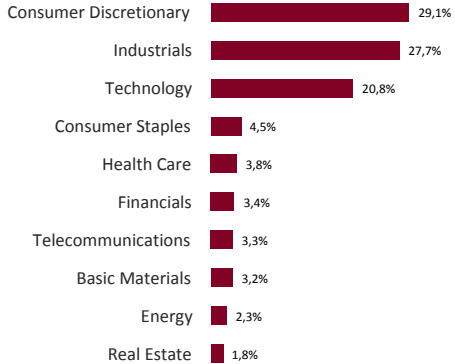
Classe d'Actifs



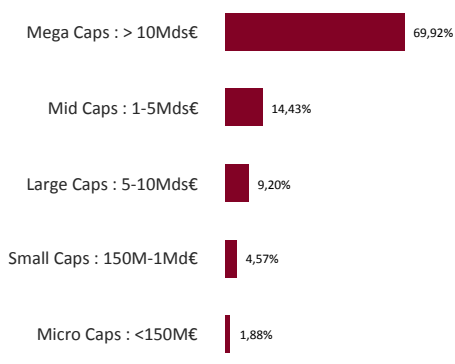
Principales Contributions



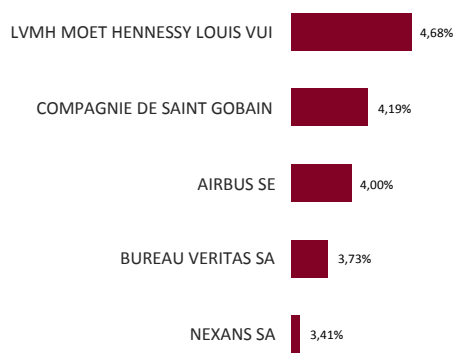
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

Taux de Couverture

Score Moyen Pondéré

A

91,6%

7,1

ESG QUALITY SCORE (0-10)

Environmental Score

Social Score

Governance Score

Overall Sustainable Impact

Environmental Impact

Social Impact

7,1

6,5

4,9

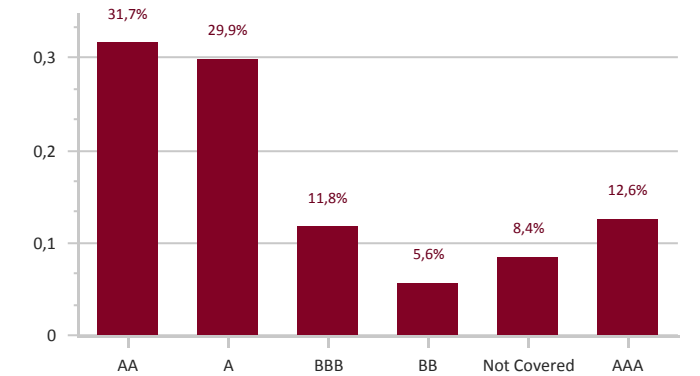
6,2

3,6%

3,2%

0,5%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

