

AGORA ACTIONS EURO - R

ISIN FR0010738153

AVRIL 2025

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 : 30/04/2025)

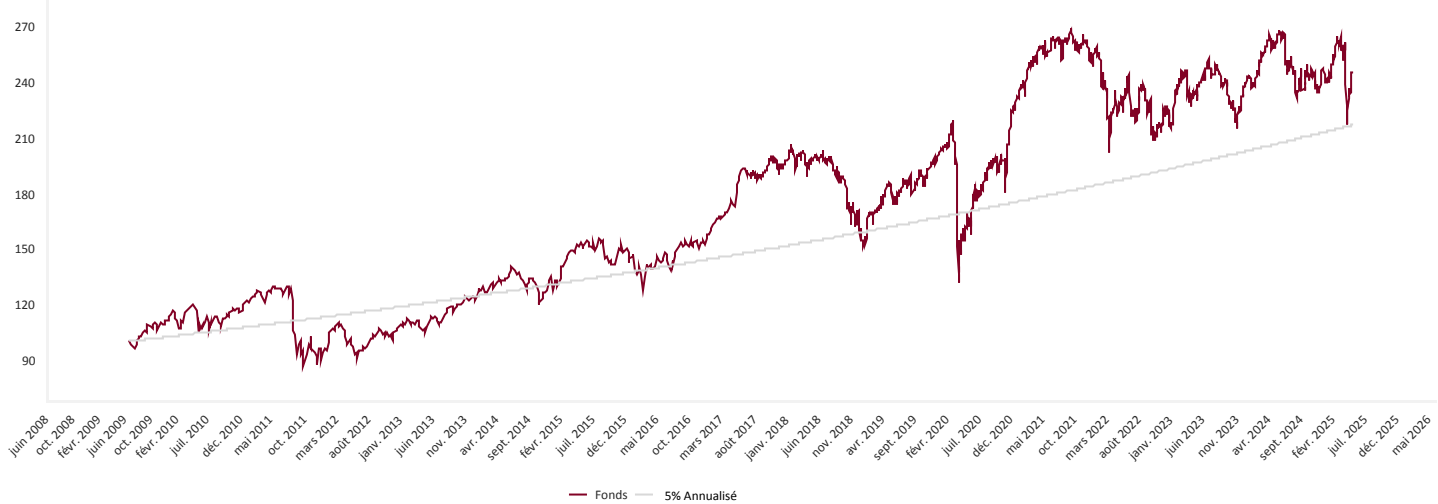


Commentaire de Gestion

Le mois d'avril a été agité et extrêmement volatil pour les marchés d'actions, marqués par les fortes tensions commerciales qui ont été suivies d'une désescalade rapide mais provisoire. Le 2 avril, l'administration Trump a déclenché une guerre commerciale mondiale d'ampleur inédite avec l'application de droits de douane très élevés à la quasi-totalité des pays du monde tout en annonçant quelques jours plus tard une suspension temporaire de ces taxes pour 90 jours, pour tous à l'exception de la Chine. Les investisseurs se sont montrés nerveux sur les conséquences d'une telle politique anticipant un ralentissement marqué de la croissance mondiale et un scénario stagflationniste aux Etats-Unis, provoquant une violente baisse des actions suivie d'un rebond à partir de la mi-avril, limitant les pertes sur le mois. Dans cet environnement agité, le fonds AGORA Actions Euro (-0.15%) résiste et clôture le mois quasiment à l'équilibre.

Le fabricant allemand d'engrenages de chars RENK (+19.3%) profite de l'accroissement massif des budgets de défense des pays européens. L'OREAL (+12.9%) a enregistré une croissance organique de +3.5%, supérieure aux attentes grâce à la bonne résistance de ses ventes en Chine alors que le marché américain reste difficile. Les craintes d'un coup d'arrêt de la dynamique économique ont entraîné une chute du prix de pétrole qui a favorisé la performance du secteur aérien et de RYANAIR (+11.6%) en particulier. Le secteur bancaire qui offre une bonne résilience dans un environnement volatil, a continué d'être privilégié à l'image de COMMERZBANK (+10.7%), BANCO BPM (+4.8%) qui ont, par ailleurs, publié de résultats de bonne facture. A l'inverse, certains secteurs ont beaucoup souffert des nouvelles contraintes douanières. Ainsi, le secteur du luxe, tel LVMH (-14.7%), PRADA (-10.4%) ou BRUNELLO CUCCINELLI (-6.1%), est particulièrement impacté par une hausse des droits sur le marché américain. Tout comme les biens de consommation, ADIDAS (-6.9%) ou ESSILOR (-4.8%) d'autant que l'attentisme des ménages commence à impacter leurs dépenses. Malgré des résultats supérieurs aux attentes, l'avionneur AIRBUS (-9.6%) s'est montré prudent sur ses perspectives annuelles soulignant qu'il est trop tôt pour mesurer l'impact financier de ces taxes commerciales. La baisse spectaculaire des matières premières à peser sur les valeurs pétrolières, ENI (-11.2%) et VALLOUREC (-6.5%).

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	1,6%	-0,2%	-5,2%	5,6%	45,8%	145,6%	24,2%	-21,2%	30,1%	14,0%	11,1%	-15,0%	11,0%	-0,5%
Indice de comparaison	1,6%	0,4%	5,0%	15,8%	27,6%	117,2%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

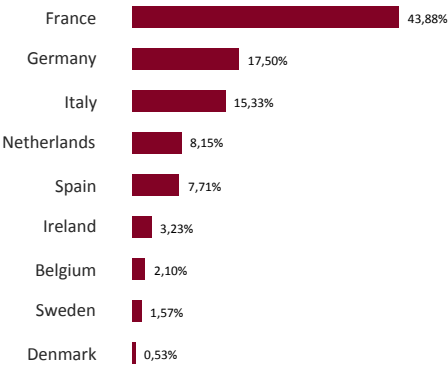
Caractéristiques

Date de création	02/06/2009	Date de création de la part	02/06/2009
Actif total	43 469 096 €	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)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

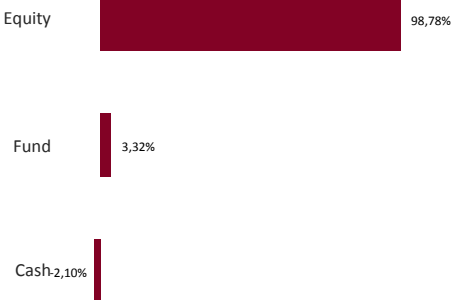


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

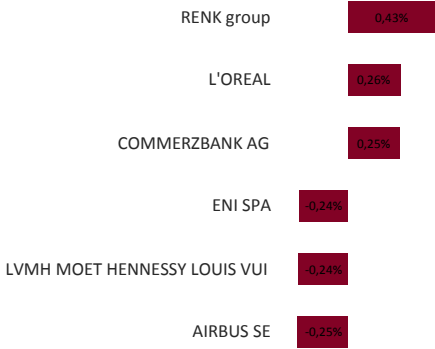
Répartition Géographique



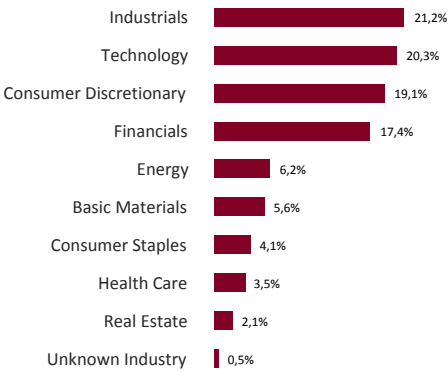
Classe d'Actifs



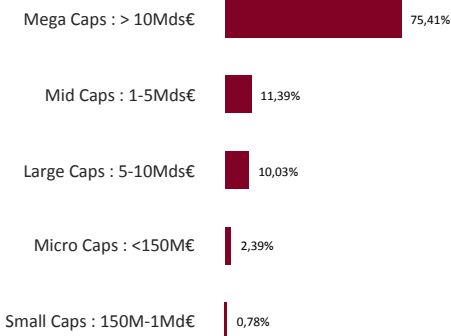
Principales Contributions



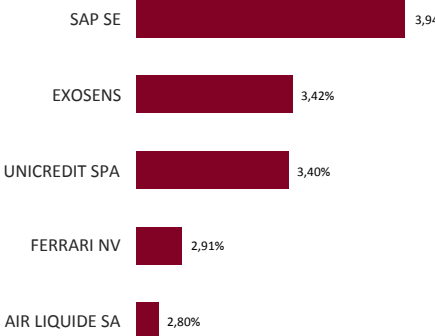
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

90,7%

Score Moyen Pondéré

7,6

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,6

Environmental Score

6,6

Social Score

5,4

Governance Score

6,4

Overall Sustainable Impact

5,0%

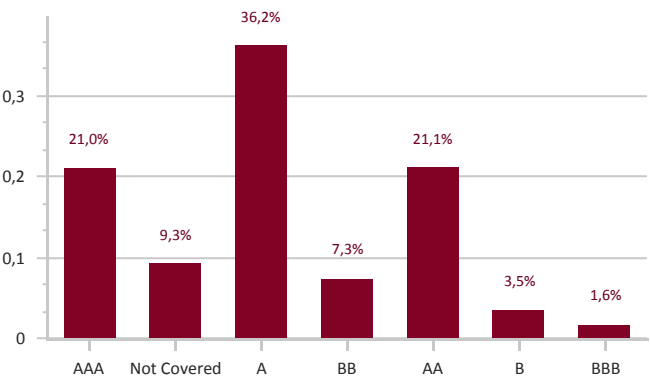
Environmental Impact

4,1%

Social Impact

0,9%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

