

AGORA ACTIONS EURO - R

ISIN FR0010738153

Durée de placement recommandée : 5 ans



OCTOBRE 2024

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'Épargne 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 : 31/10/2024)

SFDR 8

238,29
VL

-2,0%
Perf YTD

-3,1%
Perf MTD

49 M €
AUM

12,4%
Vol 1 an

0,80
Sharpe 1 an

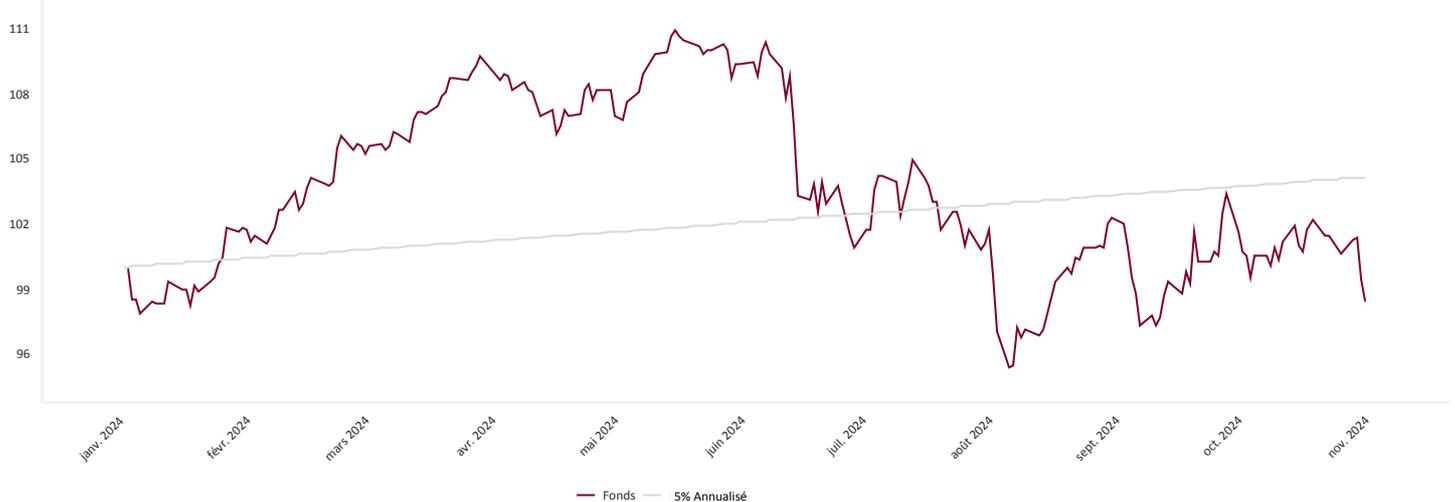
Commentaire de Gestion

La performance des actifs risqués a été difficile au cours de ce mois d'octobre, les investisseurs se montrant plus prudents à l'approche de l'élection présidentielle américaine. Sur les marchés d'actions, l'attentisme et la prudence sont restés de mise malgré une croissance toujours résiliente aux Etats-Unis, en accélération à +2.8% au troisième trimestre, tirée par la demande intérieure et soutenue par un marché de l'emploi toujours solide et des publications de résultats plutôt bonnes. Les taux longs ont fortement remonté, les marchés obligataires intégrant une probabilité élevée de la victoire de Donald Trump et de la mise en place de son programme économique inflationniste. Dans ce contexte, le fonds AGORA Actions Euro est en baisse de -3.15% sur le mois.

Le spécialiste de la compression vidéo ATEME (+39.5%) a publié des résultats supérieurs aux attentes qui montrent une amélioration séquentielle aux Etats-Unis alors que la valorisation reste injustement très déprimée. Le spécialiste européen de la location et de l'entretien de linge ELIS (+11.5%) a annoncé l'arrêt du projet de rachat de Vestis et d'Unifirst aux Etats-Unis, qui aurait pu entraîner une forte dilution du capital. Cela vient ainsi souligner la bonne discipline financière du management en matière d'acquisition. L'avionneur AIRBUS (+8.9%) a publié un niveau de rentabilité trimestrielle supérieure aux attentes et a confirmé ses objectifs annuels notamment les prévisions de livraison d'avions commerciaux à 770 unités.

En dépit de résultats au-dessus du consensus, le leader mondial des machines de gravures ASML (-16.1%) a annoncé des prises de commandes particulièrement décevantes à 2.6md€ (54% en dessous des anticipations de 5.6md€). Le management anticipe désormais une baisse de la marge brute à 52% en 2025. Le spécialiste du retail media CRITEO (-16.1%) a légèrement abaissé son objectif de chiffre d'affaires 2024 mais les tendances publicitaires restent bien orientées. Le producteur de cognac Rémy Cointreau (-15.9%) ajuste à nouveau la baisse ses prévisions annuelles de ventes et de marge opérationnelle à cause de la chute des volumes en Chine et aux Etats-Unis. La publication des résultats du leader mondial du luxe LVMH (-8.2%) a déçu les investisseurs en raison notamment de la faiblesse de la consommation chinoise et des hausses de prix pratiqués ces dernières années qui sont devenues insoutenables pour certains clients notamment issus de la classe moyenne émergente.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-2,0%	-3,1%	10,0%	-8,9%	23,6%	138,4%	8,8%	24,2%	-21,2%	30,1%	14,0%	11,1%	-15,0%	11,0%
Indice de comparaison	7,3%	-3,3%	19,8%	12,2%	41,5%	210,2%	4,3%	12,9%	-13,0%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

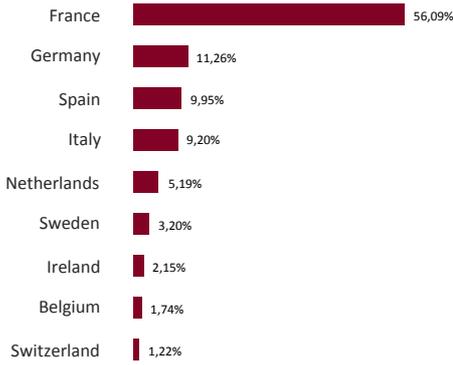
Caractéristiques

Date de création	02/06/2009	Date de création de la part	02/06/2009
Actif total	49 223 669 €	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

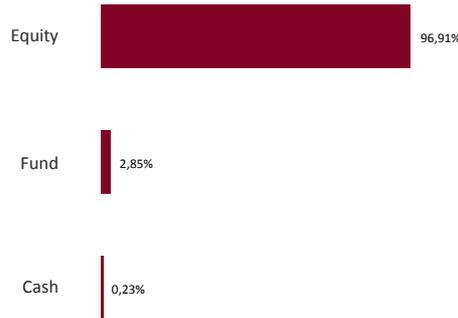


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

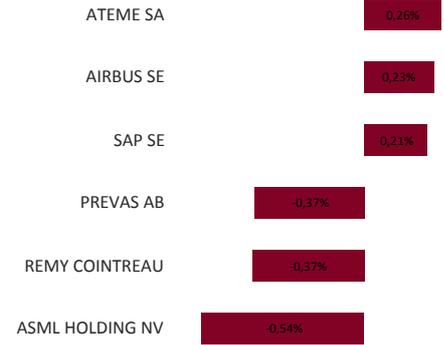
Répartition Géographique



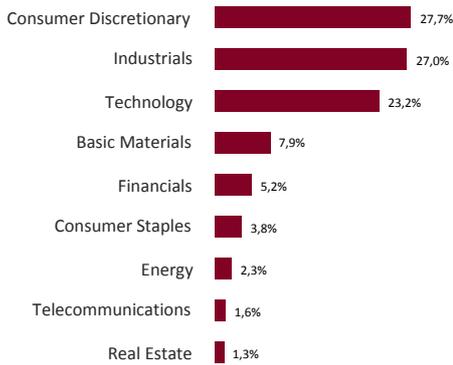
Classe d'Actifs



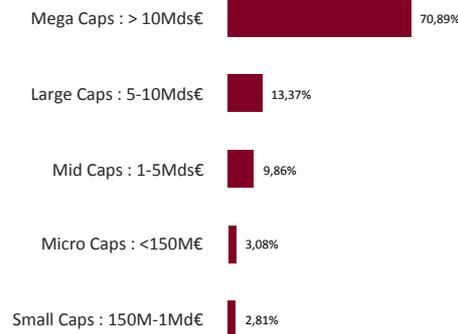
Principales Contributions



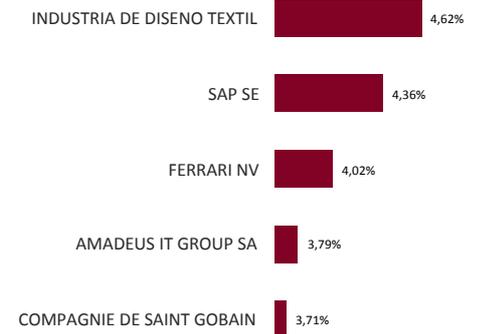
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

92,8%

Score Moyen Pondéré

7,1

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,1

Environmental Score

6,5

Social Score

5,1

Governance Score

6,2

Overall Sustainable Impact

2,6%

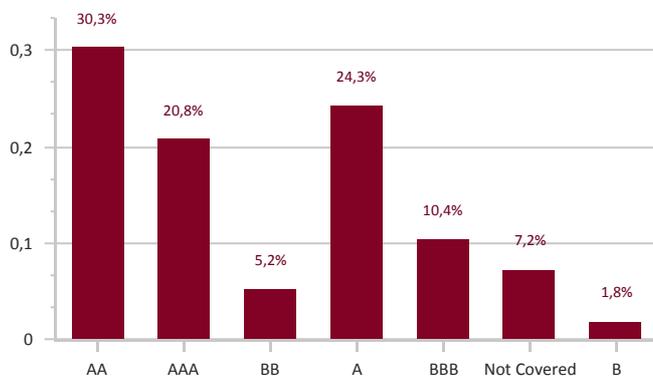
Environmental Impact

2,5%

Social Impact

0,1%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

