

Le **FCPE AE Actions Responsables** est le fonds nourricier du fonds AE Euro Responsable (fonds Maître). Le fonds Maître sera investi sur des valeurs sélectionnées suivant des critères ESG définis par AGRICA Epargne dans les marchés actions zone Euro. Le FCPE (fonds nourricier) a pour objectif de surperformer, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum et après prise en compte des frais courants, son indice de référence: le MSCI EMU NR.

Ce fonds respecte l'Article 8. A ce titre, c'est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens du Règlement européen 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)).

## L'Equipe de Gestion

**Yann CARRE** Responsable Multigestion  
**Alexis BOUNIF** Gérant Multigestion  
**Mousbahou TAHIR** Assistant Gérant

## Profil de Risque SRI \*



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

\* Indicateur de risque (SRI) :

L'indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 à 7. Le niveau de risque faible ne signifie pas « sans risque ».

## Principales caractéristiques

Valeur liquidative (Part A)	34,66
Actif net portefeuille (EUR)	5753918,08

**Date de création** 2 nov. 2021

**Forme juridique** Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)

**Code AMF** 990000129949

**Devise** EUR

**Classification SFDR** Article 8

**Classification AMF** Actions de pays de la zone euro

**Durée de placement recommandée** 5 ans minimum

**Périodicité** Hebdomadaire

**Frais de gestion maximum** 0,50%

**Frais de gestion indirects maximum** 1,20%

## Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	15,56%
Volatilité indice	16,64%
Alpha de Jensen	-9,08%
Tracking error	3,86%
Ratio de Sharpe	0,11
Ratio d'information	-2,63
Beta (fonds de fonds)	97,70%

## Performances nettes de frais 24/06/2025 (source: AGRICA Epargne)

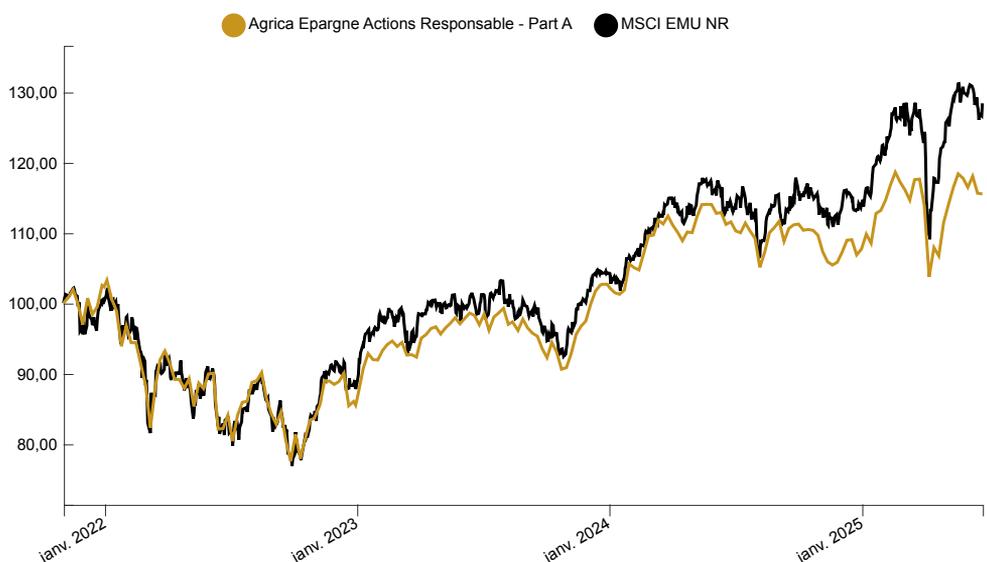
Performances	1 mois	YTD	1 an	Création
Part A	-1,89%	7,27%	3,57%	15,52%
MSCI EMU NR	-1,80%	12,47%	12,48%	28,40%
Écart	-0,09%	-5,19%	-8,92%	-12,88%

## Historique des performances annuelles nettes de frais (source: AGRICA Epargne)

Performances	2024	2023	2022
Part A	4,87%	20,11%	-16,43%
MSCI EMU NR	9,49%	18,78%	-12,47%

Disclaimer : Les performances sont calculées en euro sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion, mais n'incluent pas les frais de souscription éventuels qui restent à la charge du souscripteur. Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile, sauf mention contraire. Les performances ne sont pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie.

## Évolution de la VL du fonds (en base 100; source AGRICA Epargne)



Indice de Référence Actions Responsables : MSCI EMU NR

## Commentaire de gestion

Les marchés

Entre le 27 mai et le 24 juin, l'indice MSCI EMU NR a légèrement reculé de -1,80 %, mais clôture le premier semestre sur une note très positive, avec une performance de +12,47 % depuis le début de l'année. Fait notable, les marchés européens ont nettement surperformé leurs homologues américains. Cette surperformance s'explique par un regain d'intérêt des investisseurs internationaux pour la zone, une valorisation relative attractive, des mesures de relance budgétaire d'une ampleur inédite en Allemagne, ainsi que par des publications de résultats du premier trimestre globalement résilientes. Aux États-Unis, les indices S&P 500 et Nasdaq ont enregistré des performances plus modérées, à respectivement +5,9 % et +6,2 % en dollars, pénalisés par une recrudescence du risque politique. L'annonce surprise de droits de douane à des niveaux bien supérieurs aux attentes par l'administration Trump a pesé sur le sentiment des investisseurs, comme en témoigne la sous performance marquée du dollar sur le semestre. Toutefois, l'annonce d'une trêve commerciale de 90 jours et l'engagement de discussions constructives avec la Chine ont permis aux marchés américains de rebondir depuis leur point bas du 8 avril. Par ailleurs, les tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient ont entraîné un rebond marqué des prix du pétrole, avec un WTI en progression de +7% sur le mois de juin.

Sur le plan monétaire, le reflux de l'inflation en zone euro a permis à la BCE de poursuivre l'assouplissement de sa politique en procédant à une quatrième baisse consécutive de 25 points de base cette année, ramenant son taux de dépôt à 2 %, tout en conservant une certaine prudence sur la trajectoire future de ses taux directeurs. Outre-Atlantique, face aux incertitudes liées au commerce international et à la politique intérieure, la FED a maintenu ses taux inchangés depuis le début de l'année et anticipe encore deux baisses de taux en 2025.

D'un point de vue sectoriel, les performances mensuelles ont été contrastées. Le secteur de l'énergie (+4,4%) s'est particulièrement illustré, soutenu par le rebond marqué des prix du pétrole en réaction aux tensions géopolitiques croissantes et à la menace d'une fermeture du détroit d'Ormuz par l'Iran. L'industrie (+2,0%) et les services aux collectivités (+1,8%) ont également surperformé l'indice de référence. À l'inverse, les secteurs liés à la consommation tels que la consommation de base (-4,9%), la consommation discrétionnaire (-4,6%) et les services de communication (-3,2%) ont sous-performé en juin.

Les commentaires du gérant du fonds maître AE Euro Responsable

Sur le mois, les principaux détracteurs à la performance relative ce mois-ci sont AstraZeneca (-7,2%), Essilor Luxottica (-4,8%) et Dassault Systèmes (-6,9%). Ce dernier a été pénalisé par le report d'une année de ses objectifs moyen terme, communiqués lors de son Capital Markets Day : le doublement du bénéfice par action, initialement prévu pour 2028, a été repoussé à 2029, soit un objectif de croissance annuelle moyen supérieur à 10% sur la période 2024-2029. À l'inverse, les principaux contributeurs à la performance relative ont été Spie (+6,6%) qui sera un bénéficiaire des plans d'infrastructure allemand, Saint Gobain (+4,5%), Engie (+5.1%). Legrand (+6,1%), initié en début d'année, est également un contributeur positif bénéficiant de tendances très porteuses sur son marché des data centers, qui devraient plus que compenser l'exposition du groupe à la construction résidentielle et non résidentielle, actuellement en difficulté mais dont le point bas a probablement été atteint.

Concernant les mouvements sur le mois, nous avons continué de renforcer notre position sur E.ON, initiée le mois dernier.

Les performances du fonds nourricier, AE Actions Responsables (Part A)

AGRICA Epargne Actions Responsables réalise une performance de - 1,89 % entre le 27 mai et le 24 juin contre -1,80 % pour son indice de référence.

Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

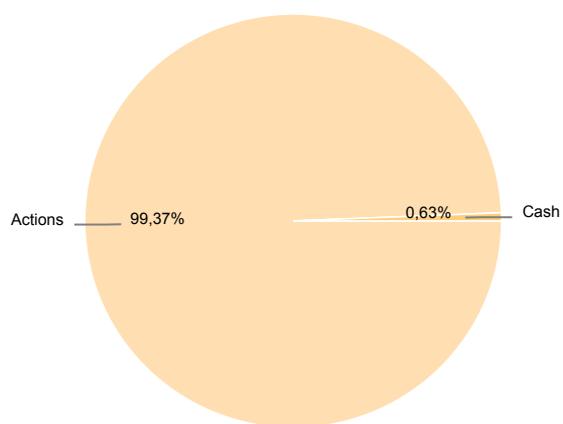
Nombre de lignes

2

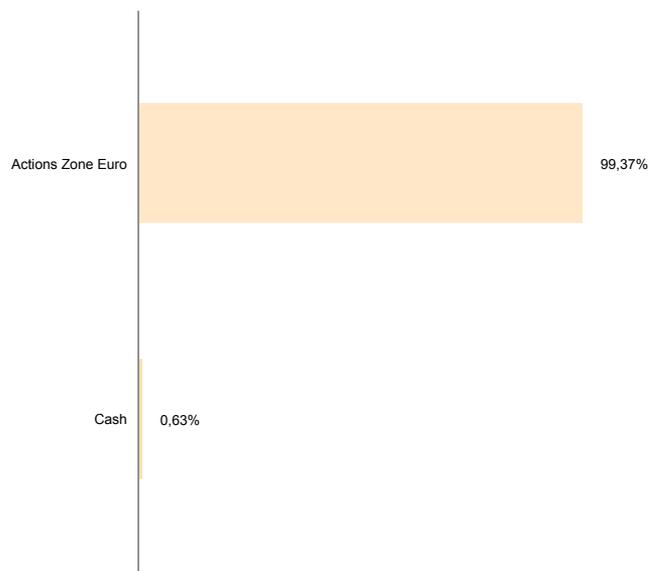
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	99,37
SOLDE ESPECE EUR	Cash	0,63

Allocation d'actifs



Repartition géographique





**AGRICA ÉPARGNE** • Filiale des institutions de prévoyance membres du groupe AGRICA

21 rue de la Bienfaisance - 75382 Paris Cedex 08 • Tél. : 01 71 21 00 00

RCS Paris 449 912 369 • S.A.S au capital social de 3 000 000 euros • N° d'agrément AMF GP 04 005

Document non contractuel à caractère commercial.

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une sollicitation de vente ou d'achat de produits. Il ne saurait être assimilé à un conseil en investissement. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (DIC). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Le présent document a été réalisé sur la base de données obtenue à partir de sources considérées comme fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Agrica Epargne n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toute information contenue dans ce document. Le contenu du document ne peut être ni reproduit ni modifié ni traduit ni distribué ni communiqué sans l'accord écrit préalable d'Agrica Epargne, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à Agrica Epargne ou à ses produits de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Ce document n'est pas destiné aux résidents ou citoyens des États-Unis d'Amérique ni aux « US Persons » tels que définis par le « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu de l'US Securities Act de 1933. Les informations contenues dans le présent document sont considérées comme exactes au 24/06/2025.