

Le FCPE Agrica Epargne Long Terme est un fonds dont l'actif sera investi dans des supports relevant des marchés actions en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire basée sur une allocation diversifiée (tant en terme géographique que de capitalisation) . La performance réalisée sera appréciée après prise en compte des frais courants. Sa gestion active et discrétionnaire ne peut faire référence à un indice de référence. Son horizon de placement recommandé est de 8 ans et plus. Agrica Epargne Long Terme est un fonds de partage et reverse 10% de ses frais de gestion à 2 organisations tournées vers la santé : Siel Bleu et Clinatéc

## 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)	46,72
Actif net portefeuille (EUR)	7 596 560,05

Date de création 27 déc. 2016

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

Code AMF 990000117809

Devise EUR

Durée de placement recommandée 8 ans minimum

Périodicité Hebdomadaire

Frais de gestion maximum 1,50%

Frais de gestion indirects maximum 1,80%

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

Volatilité	16,69%
Ratio de Sharpe	-0,10
Beta (fonds de fonds)	86,28%

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

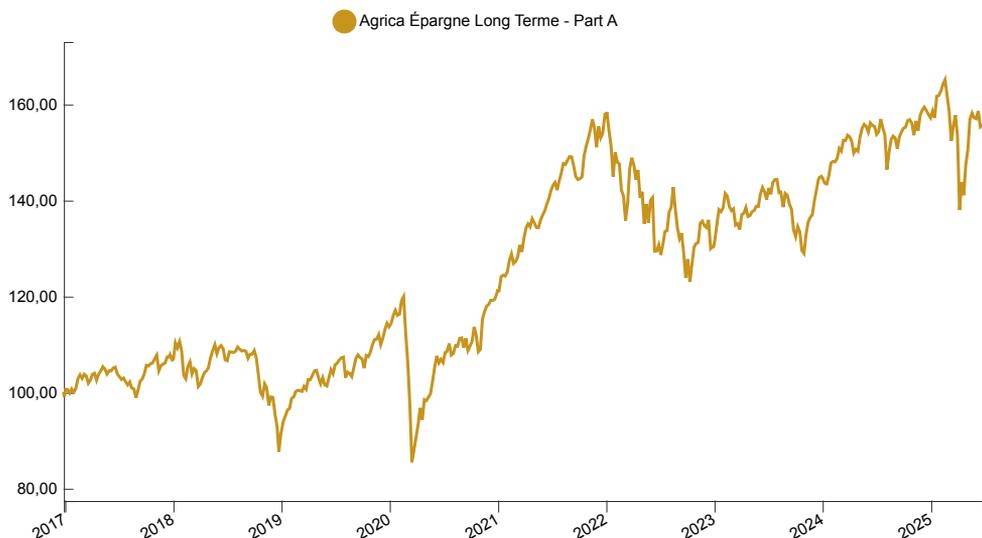
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-0,92%	-0,90%	0,24%	19,16%	46,66%

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

Performances	2024	2023	2022	2021	2020
AE Long Terme	8,40%	11,25%	-17,29%	30,02%	6,64%

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)



Ce fonds est géré de manière dynamique et ne fait référence à aucun indice.

### Les marchés

Après une légère consolidation observée en juin, les marchés européens ont terminé le premier semestre sur une note très favorable. L'indice MSCI EMU a reculé de -0.7% sur le mois, mais affiche une performance solide de +12.9% depuis le début de l'année. Cette progression notable s'explique par une combinaison de facteurs positifs : un regain d'intérêt des investisseurs internationaux pour la zone euro, des valorisations attractives, un soutien budgétaire exceptionnel en Allemagne, ainsi que des résultats d'entreprises globalement solides.

Outre-Atlantique, les indices S&P 500 (+5.9%) et Nasdaq (+6.2%) ont enregistré des gains plus modérés sur le semestre, freinés par les incertitudes politiques persistantes aux États-Unis. Ces tensions se sont également traduites par une nette dépréciation du dollar américain, notamment face à l'euro dont le taux de change est passé de 1.03 à 1.18 durant le premier semestre.

Du côté des matières premières, le pétrole a connu une forte volatilité du fait des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Si les prix ont initialement bondi en réaction aux menaces pesant sur l'approvisionnement via le détroit d'Ormuz, la désescalade rapide du conflit entre Israël et l'Iran, baptisé « guerre des 12 jours », a permis un net repli en fin de mois, limitant la hausse à +5.8 %.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains européens ont enregistré une légère tension au cours du mois, avec une hausse d'une dizaine de points de base, portant le rendement du Bund allemand à 2.6 % et celui de l'OAT française à 3.3%. À l'inverse, le rendement du Treasury américain s'est détendu d'une vingtaine de points de base, pour s'établir à 4.2 %. Depuis le début de l'année, l'indice des obligations souveraines européennes affiche une performance de +0.5%.

Enfin sur le plan monétaire, le reflux de l'inflation en Zone Euro a permis à la BCE de réaliser une quatrième baisse consécutive de ses taux directeurs, portant son taux de dépôt à 2%.

Aux États-Unis en revanche, les incertitudes politique et commerciale perdurant, la Fed a choisi de maintenir inchangée sa fourchette de taux directeurs (4.25%/4.50%) à l'issue de sa réunion de juin.

Alors que la trêve commerciale de 90 jours arrivera à son terme le 9 juillet, l'incertitude demeure quant à la concrétisation ou la renégociation des mesures initialement prévues. Dans ce contexte, les prochaines semaines seront décisives pour la stabilité des marchés mondiaux, les investisseurs restant attentifs à l'orientation que prendra la politique commerciale américaine.

### Les opérations

L'allocation n'a pas été modifiée durant le mois.

### Le positionnement du FCPE

A la fin du mois, notre allocation est centrée sur les actions européennes, dont 17% sur les petites et moyennes entreprises (PEA/PME) conformément à la stratégie d'investissement. Les actions américaines, ainsi que les actions mondiales, correspondant majoritairement à notre sélection de fonds thématiques, viennent compléter cette allocation.

### Les performances

Sur la période s'étendant du 27 mai au 24 juin, le FCPE réalise une performance de -0.92%.

Les principaux contributeurs sont les fonds investis sur les valeurs de petite capitalisation à l'instar de Gay-Lussac Microcaps (+1.7%) et Echiquier Entrepreneurs (+0.4%).

A l'inverse les principaux détracteurs sont les fonds investis sur les grandes capitalisations de la zone euro tels que Agrica Epargne Euro Sélection (-1.9%) et Fagus (-1.9%).

Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

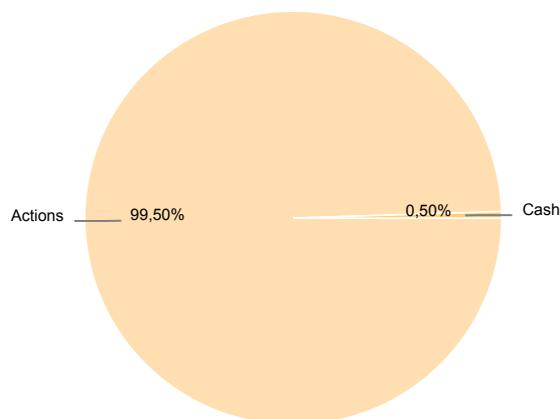
Nombre de lignes

15

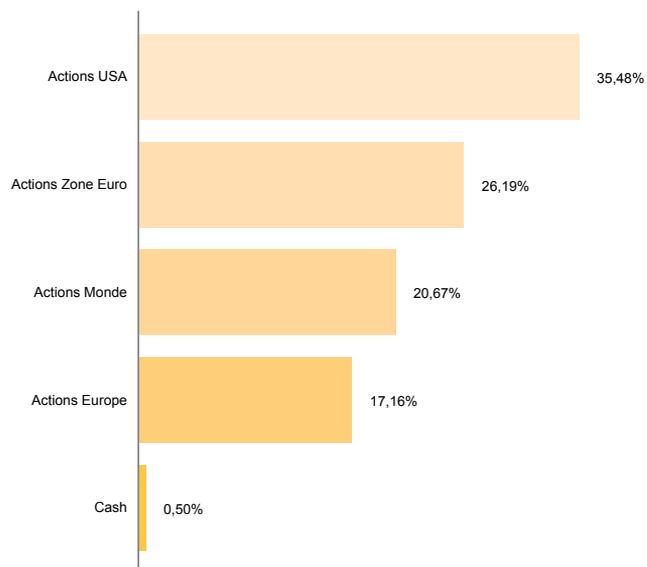
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	14,69
ABN AMRO-PRNS US ESG-IEURC	Actions USA	11,11
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	9,59
INDPNDNE AM SICAV- EURPE-IEA	Actions Europe	9,54
AMND SP 50 SCRND INDX-IE EUR	Actions USA	8,79
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	8,01
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	7,57
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	6,20
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	5,67
PICTET-PREMIUM BRAND-IE	Actions Monde	5,41

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.