

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)	48,03
Actif net portefeuille (EUR)	7 972 854,49

**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	15,82%
Ratio de Sharpe	0,16
Beta (fonds de fonds)	87,98%

## Performances nettes de frais 26/08/2025 (source: AGRICA Epargne)

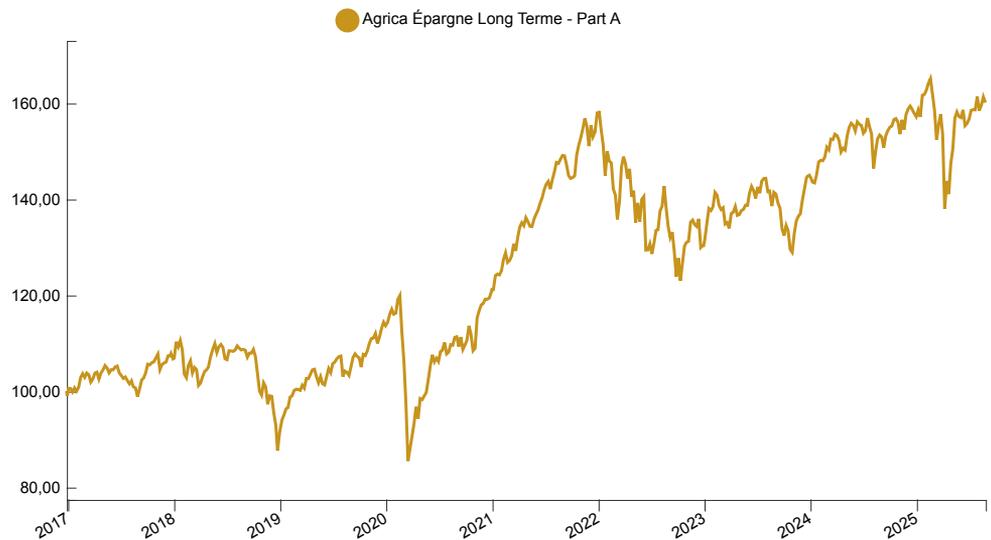
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Part A</b>	<b>-0,77%</b>	<b>1,88%</b>	<b>4,41%</b>	<b>19,27%</b>	<b>43,97%</b>

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

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

*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.

## Commentaire de gestion

**Les marchés**

En août, les marchés financiers ont été tirillés entre des tensions politiques en Europe et des signaux macroéconomiques plus favorables aux États-Unis.

En Europe, la situation française a concentré l'attention : l'issue incertaine du vote de confiance prévu en septembre à la demande du gouvernement Bayrou a fait resurgir le risque politique. Cette incertitude s'est traduite sur les marchés obligataires par un élargissement de la prime de risque vis-à-vis de l'Allemagne, tandis que le CAC 40 sous-performait ses homologues européens.

Au niveau européen, on notera le retour en zone d'expansion du PMI manufacturier pour la première fois depuis plus de trois ans, signalant une reprise de la dynamique industrielle et alimentant l'espoir d'un redressement conjoncturel.

Le climat a été plus favorable outre-Atlantique. Les indices actions, portés par des chiffres d'inflation de juillet en ligne avec les attentes, ont atteint de nouveaux records historiques. L'optimisme a été renforcé par le discours de Jerome Powell à Jackson Hole durant lequel le président de la Fed a adopté un ton conciliant, évoquant explicitement la possibilité de baisses de taux dès l'automne face à un ralentissement de l'économie. Cette inflexion a été accueillie avec enthousiasme par les investisseurs, provoquant une baisse marquée des rendements obligataires et une accélération de la dynamique haussière des actions, portées notamment par les grandes valeurs technologiques.

Sur le plan géopolitique, la rencontre entre Donald Trump et Vladimir Poutine en Alaska a constitué un événement symbolique, marquant une reprise du dialogue entre Washington et Moscou. Bien qu'elle n'ait pas débouché sur des accords concrets, cette entrevue a toutefois renforcé l'idée d'un statu quo diplomatique favorable à la Russie, laissant planer des incertitudes pour les investisseurs.

Dans ce contexte, les marchés américains ont inscrit de nouveaux records en août (S&P 500 +2.0%, Nasdaq +1.6% en USD), tandis que les marchés européens ont progressé plus

modestement (MSCI EMU +0.4%), pénalisés par la contre-performance des actions françaises (CAC 40 -0.9%) liée à la dégradation du climat politique national.

Du côté des marchés obligataires, les taux souverains ont reflété ces dynamiques contrastées : le rendement du Bund allemand est demeuré stable à 2.7%, tandis que l'OAT française s'est tendue jusqu'à 3.5% sous l'effet des incertitudes politiques nationales. À l'inverse, aux États-Unis, les anticipations d'assouplissement monétaire ont favorisé une détente des rendements du Treasury, qui s'établit à 4.2% (-15 bps).

**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 18% 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 29 juillet au 26 août, le FCPE réalise une performance de -0.77%.

La majeure partie des fonds composant le portefeuille ont contribué négativement.

Les fonds se démarquant par des performances positives sont, au sein des petites capitalisations européennes, le fonds Indépendance Europe Small (+2.3%) ainsi que Amundi S&P 500 ESG (+0.9%) parmi les fonds investis sur les actions américaines.

Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

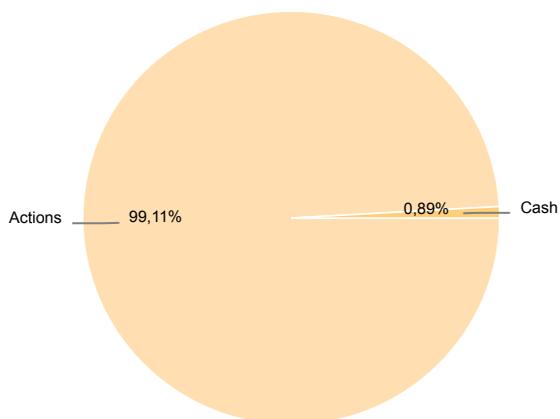
Nombre de lignes

15

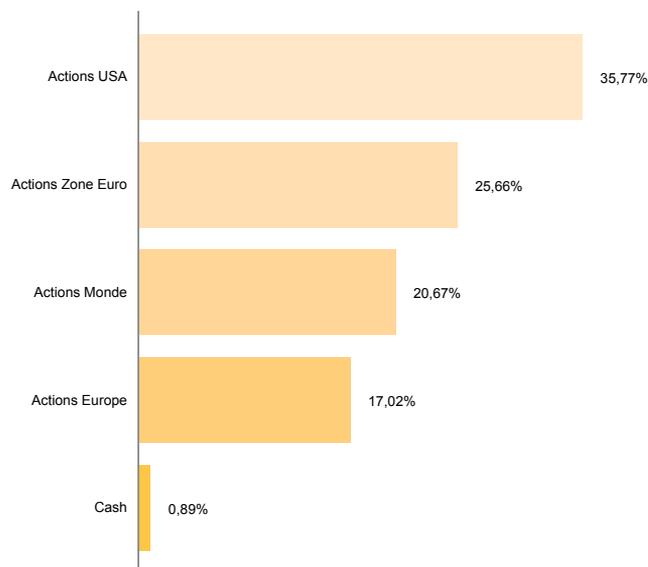
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	14,56
ABN AMRO-PRNS US ESG-IEURC	Actions USA	10,93
INDPNDNE AM SICAV- EURPE-IEA	Actions Europe	9,84
KBI INS WATER FUND-EUR H	Actions Monde	9,83
AMND SP 50 SCRND INDX-IE EUR	Actions USA	8,97
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	8,04
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	7,83
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	6,03
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	5,52
PICTET-PREMIUM BRAND-IE	Actions Monde	5,32

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 26/08/2025.