

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 *



* 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)	35,55
Actif net portefeuille (EUR)	6 068 596,35

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	15,28%
Volatilité indice	15,38%
Alpha de Jensen	-8,17%
Tracking error	3,58%
Ratio de Sharpe	0,30
Ratio d'information	-2,40
Beta (fonds de fonds)	98,50%

Performances nettes de frais 30/09/2025 (source: AGRICA Epargne)

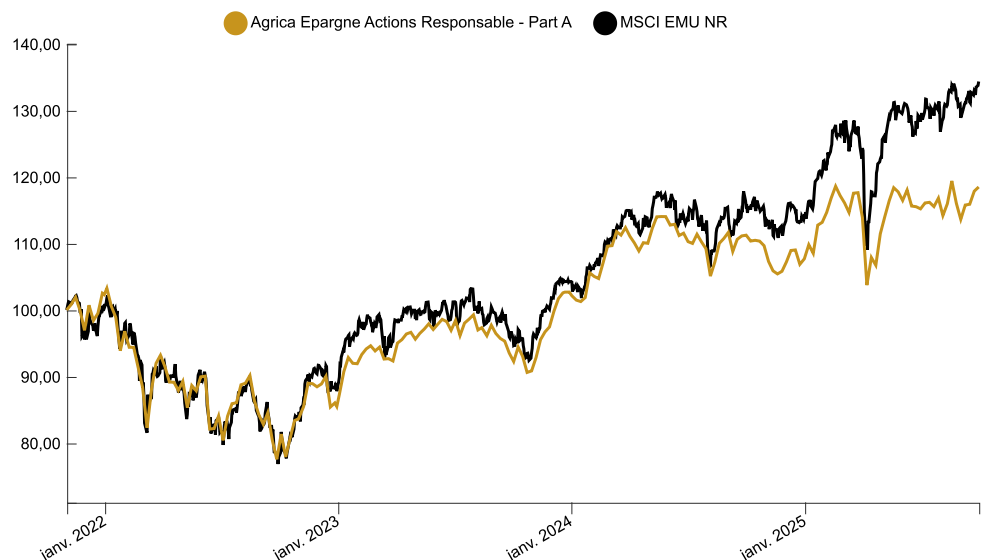
Performances	1 mois	YTD	1 an	Création
Part A	2,12%	10,03%	6,62%	18,49%
MSCI EMU NR	1,97%	17,67%	16,92%	34,34%
Écart	0,15%	-7,64%	-10,30%	-15,85%

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

Les marchés

En dépit des risques économiques et géopolitiques, les marchés actions ont poursuivi leur rebond amorcé depuis le mois d'avril. Le MSCI EMU s'adjuge ainsi une progression de +1,97% entre le 26 août et le 30 septembre et +10,03% depuis le début de l'année. Les marchés américains ne sont pas en reste et ont atteint de nouveaux records historiques, soutenus par une posture plus accommodante de la FED. En effet, la banque centrale américaine a repris son cycle d'assouplissement monétaire en septembre et suggère qu'une à deux baisses de taux supplémentaires sont probables d'ici la fin de l'année. La situation reste néanmoins délicate puisque les signaux sont divergents sur ses deux objectifs : le marché du travail montre des signes d'affaiblissement préoccupants alors que l'effet des droits de douane pourrait induire une inflation plus forte dans les prochains mois. En Zone Euro, l'amélioration du climat des affaires qui a suivi les annonces de stimulus budgétaire en Allemagne se tasse légèrement, signalant une reprise économique modeste à court terme. La situation de blocage politique en France se fait également ressentir dans les indicateurs de sentiment économique.

Sur le plan sectoriel, les disparités de performances ont été très fortes en septembre. Le secteur technologique (+12,2%) a nettement rebondi, porté par le segment des semi-conducteurs qui a bénéficié des multiples annonces positives sur la thématique de l'intelligence artificielle. L'industrie (+5,0%) s'est également illustrée grâce à la défense et aux biens d'équipement. A l'inverse, la consommation de base (-3,8%), les matériaux (-3,1%) et les télécoms (-3,0%) ont nettement sous-performé. La tendance la plus notable du mois est la nette surperformance du style « croissance » (+5,2%) par rapport à la « value » (+0,6%) même si cela ne suffit pas à combler l'écart de performance significatif entre les deux styles. En effet, la « value » progresse de +25% depuis le début de l'année contre +10% pour la « croissance ».

Les commentaires du gérant du fonds maître AE Euro Responsable

L'effet d'allocation est positif grâce notamment à la surpondération du secteur technologique et à l'absence de sociétés de communication dans le fonds. Au niveau du stock-picking, le principal contributeur est ASML (+30,1%), première position du fonds, qui a bénéficié du partenariat stratégique entre Intel et Nvidia, ainsi que des anticipations de hausse des investissements en 2026, des fabricants de puces mémoires pour répondre à l'essor de l'intelligence artificielle. On retrouve également Schneider Electric (+11,2%) et Essilor Luxottica (+7,3%).

Au cours du mois, nous avons poursuivi notre stratégie visant à alléger l'exposition aux valeurs françaises et à favoriser les valeurs allemandes. Dans cette logique, nous avons pris des profits sur Spie, Engie et Veolia Environnement au profit de l'énergéticien allemand EON.

Depuis le début de l'année, le fonds enregistre une sous-performance par rapport à son indice de référence, le MSCI EMU. La thématique Santé du fonds n'a pas été porteuse : le secteur, surpondéré à hauteur de 10 points, n'affiche qu'une performance de 5,7% depuis le début de l'année. La forte sous-pondération d'environ 12 points du fonds au secteur financier, qui progresse de +45,6%, couplée à l'absence de sociétés exposées à la défense, expliquent une partie importante de la sous-performance du fonds. Dans une moindre mesure, l'effet sélection est également négatif, attribuable à l'absence en portefeuille de Santander (+102,1%) et de Rheinmetall (+224,5%). Novo Nordisk (-43,3%) figure également parmi les principaux détracteurs. Le groupe, leader mondial dans le diabète et précurseur dans les traitements contre l'obésité, fait face à un environnement compétitif plus difficile et à une pression sur les prix de ses médicaments. A l'inverse, les principaux contributeurs positifs sont Intesa Sanpaolo (+50,4%), Spie (+56,1%) et Legrand (+38,8%).

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

AGRICA Epargne Actions Responsables réalise une performance de +2.12 % entre le 26 Août et le 30 septembre, soit une sur-performance de +0,15% par rapport à son indice de référence.

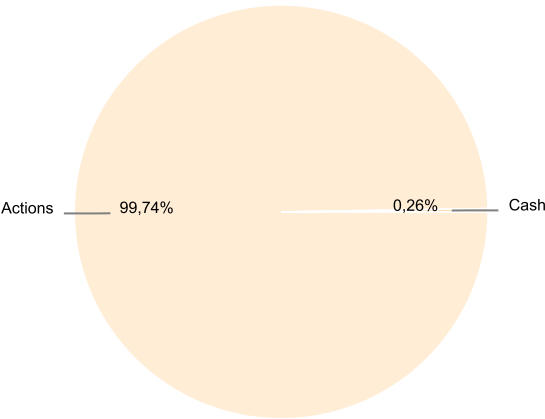
Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

Nombre de lignes2

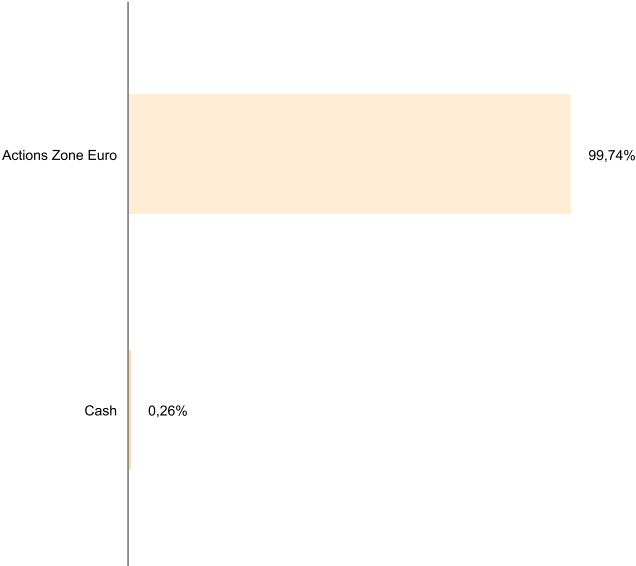
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	99,74
SOLDE ESPECE EUR	Cash	0,26

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 clefs (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 30/09/2025.