

Le FCPE Agrica Epargne Défensif est un fonds dont l'actif peut-être investi dans des supports relevant des marchés action, obligataire et monétaire. Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 3 ans minimum et après prise en compte des frais courants, son indice composite de référence (depuis le 01/12/2023, cet indice est composé de : 50% Bloomberg Eur Agg Treas + 30% €STR + 20% MSCI EMU NR).

Agrica Epargne Défensif est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à une organisation tournée vers la santé : Clinattec.

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)	51,68
Actif net portefeuille (EUR)	35 561 875,77

Date de création 3 août 2004

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

Code AMF 990000086429

Devise EUR

Classification SFDR Article 8

Durée de placement recommandée 3 ans minimum

Périodicité Hebdomadaire

Frais de gestion maximum 0,8%

Frais de gestion indirects maximum 0,75%

Ratios de risques et d'exposition (1 an)

Volatilité	4,31%
Volatilité indice	4,07%
Alpha de Jensen	-1,08%
Tracking error	0,77%
Ratio de Sharpe	0,22
Ratio d'information	-1,29
Beta (fonds de fonds)	99,03%
Sensibilité	4,92

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

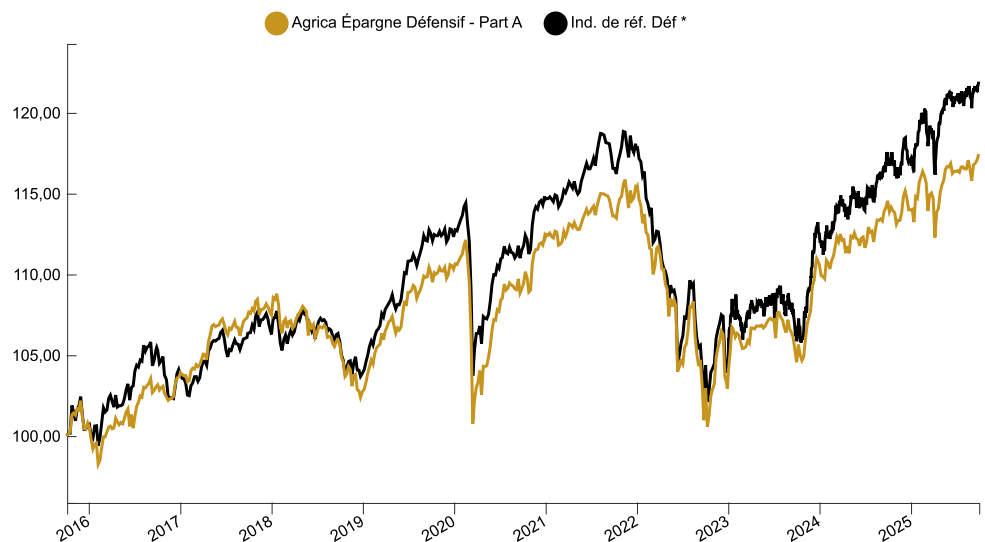
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	0,78%	3,04%	2,90%	16,32%	7,64%
Ind. de réf. Déf *	0,68%	4,09%	4,25%	19,13%	9,34%
Écart	0,09%	-1,05%	-1,35%	-2,81%	-1,70%

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

Performances	2024	2023	2022	2021	2020
Part A	2,91%	7,63%	-10,76%	2,74%	1,75%
Ind. de réf. *	4,01%	8,38%	-11,72%	2,53%	2,13%

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)



* Historique Indices de Référence Défensif :

Jusqu'au 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% JPM EMU Government Bond Index + 15% MSCI EMU.

Depuis le 01/07/2011, l'indicateur de référence était 85% EuroMTS Global + 15% CAC40 dividendes réinvestis.

A partir du 01/09/2014, l'indicateur de référence est 55% EuroMTS Global + 30% EONIA + 15% MSCI EMU Net

A partir du 03/01/2017, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% EONIA + 20% MSCI EMU Net

A partir du 02/01/2022, l'indicateur de référence est 50% EuroMTS Global + 30% €STR + 20% MSCI EMU Net.

*** A compter du 01/12/2023, l'indicateur de référence est 50% Bloomberg Eur Agg Treas. TR + 30% €STR + 20% MSCI EMU Net.**

Commentaire de gestion

Les marchés

En septembre, les marchés financiers ont poursuivi leur rebond, portés par la reprise du cycle d'assouplissement monétaire aux Etats-Unis.

En Europe, les indicateurs avancés ont envoyé un signal encourageant : le PMI composite a atteint son plus haut niveau depuis un an et demi (51.2), suggérant une reprise de l'activité dans la zone euro.

Outre-Atlantique, la croissance du PIB s'est révélée vigoureuse, atteignant 3.8% en rythme annualisé, soit son niveau le plus élevé depuis deux ans tandis que l'inflation sous-jacente (Core CPI) est restée stable à 3.1%, en ligne avec les attentes. Du côté du marché de l'emploi en revanche, la légère remontée du taux de chômage à 4.3% témoigne d'un affaiblissement progressif, dans un environnement où les effets différés des mesures tarifaires pourraient exercer des pressions inflationnistes à moyen terme.

Compte tenu de ces évolutions, la Réserve Fédérale a choisi de reprendre son cycle de baisse des taux, elle a ainsi réduit sa fourchette cible de taux directeurs de 25 points de base, maintenant située entre 4% et 4.25 %. Le communiqué officiel a marqué un tournant, en mettant davantage l'accent sur le mandat de l'emploi et en soulignant que les risques baissiers sur l'emploi ont augmenté. Cette inflexion a été interprétée comme un signal de soutien à l'économie, renforçant l'optimisme des investisseurs. Selon les projections de la Fed, deux nouvelles baisses de taux sont envisagées d'ici la fin de l'année 2025.

Dans ce contexte, les marchés actions américains ont inscrit de nouveaux records en août, le S&P 500 gagnant +3.6% tandis que le Nasdaq a progressé +5.7% (en USD). Les marchés européens ont également profité de cette dynamique et le MSCI EMU a réalisé une performance mensuelle de +2.8%.

Du côté des marchés obligataires, les taux souverains européens sont restés stables : Bund allemand à 2.7% et OAT française à 3.5%, tandis qu'aux Etats-Unis, les anticipations d'assouplissement monétaire ont favorisé une détente des rendements du Treasury, qui s'établit à 4.15% (-8 bps).

Les opérations

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

Le positionnement du FCPE

L'exposition aux actions est en ligne avec l'indice de référence (20%). L'exposition aux marchés obligataires est en ligne avec l'indice de référence (50%) tandis que l'exposition de la poche la moins risquée est sous-pondérée (29% contre 30%).

La poche actions est composée de fonds de stock picking concentrés sur les actions européennes dont 5% sur les petites capitalisations.

La poche obligataire est majoritairement investie en obligations souveraines (82%), des obligations d'entreprises (12%) et des obligations convertibles (6%) complètent cette allocation. La sensibilité taux est inférieure à l'indice de référence.

La poche la moins risquée est composée de fonds de performance absolue (52.5%), de fonds d'obligations d'entreprises court terme (3%) ainsi que de fonds monétaires (44.5%).

Les performances (Part A)

Sur la période s'étendant du 26 août au 30 septembre, le FCPE réalise une performance de +0.78% contre +0.68% pour son indice de référence.

La poche obligataire sous-performe tandis que les deux autres poches surperforment.

Au sein de la poche actions, les principaux contributeurs de la performance relative sont les fonds actions zone euro tels que Fagus (+3.4%) et Agrica Epargne Euro Sélection (+3.2%).

Au sein de la poche obligataire, la majorité des fonds sous-performent. Les principaux contributeurs sont les fonds d'obligations gouvernementales.

Au sein de la poche la moins risquée, les principaux contributeurs à la performance relative sont Lazard Credit Opportunities (+1.7%) et DNCA Alpha Bonds (+0.8%).

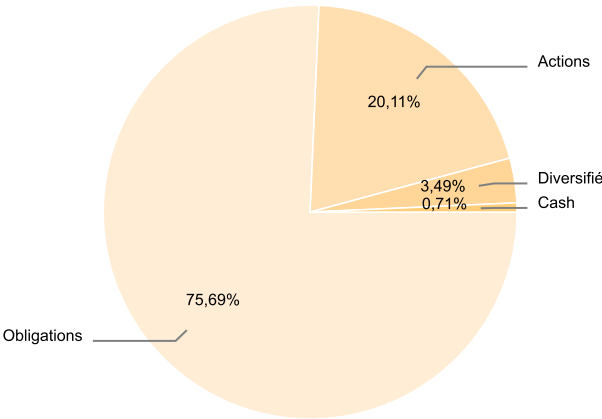
Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

Nombre de lignes 21

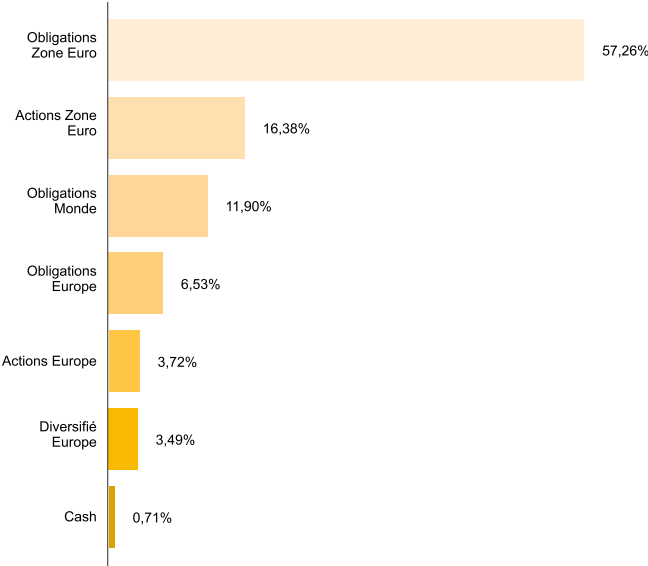
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	13,39
SIENNA MONETAIRE-I	Obligations Zone Euro	12,88
AMUNDI CORE EUR GOVT BD-IE-C	Obligations Zone Euro	12,35
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I	Obligations Zone Euro	7,80
AMUNDI-EUR GOVT BD RES-IEURA	Obligations Zone Euro	7,27
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	6,49
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Obligations Europe	5,07
DNCA INVEST ALPHA BD I	Obligations Monde	5,04
CANDRIAM BD. CDT. OPPORT.	Obligations Monde	3,82
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	3,78

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 30/09/2025.