

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% ESTR + 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 : Clinatec.

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) 52,88

Actif net portefeuille (EUR) 35 984 175,74

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 4,00%

Volatilité indice 3,65%

Alpha de Jensen -0,53%

Tracking error 0,62%

Ratio de Sharpe 0,71

Ratio d'information -0,42

Beta (fonds de fonds) 97,80%

Sensibilité 4,94

Performances nettes de frais 27/01/2026 (source: AGRICA Epargne)

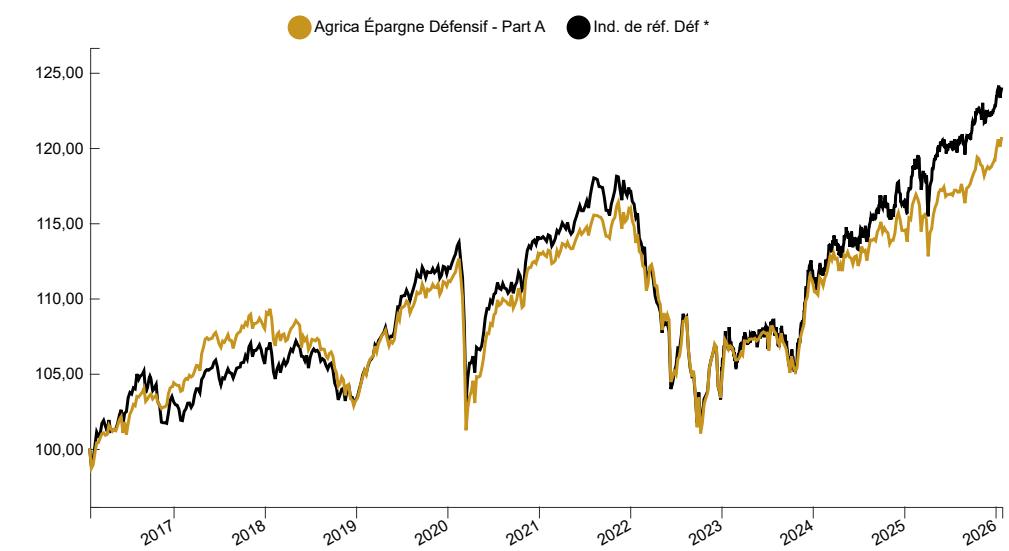
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	1,27%	1,27%	4,77%	13,24%	6,97%
Ind. de réf. Déf *	1,03%	1,03%	5,72%	16,33%	8,83%
Écart	0,23%	0,23%	-0,95%	-3,09%	-1,86%

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

Performances	2025	2024	2023	2022	2021
Part A	4,11%	2,91%	7,63%	-10,76%	2,74%
Ind. de réf. *	5,44%	4,01%	8,38%	-11,72%	2,53%

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% ESTR + 20% MSCI EMU Net.

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

Commentaire de gestion

Les marchés

Les marchés financiers ont poursuivi leur dynamique favorable en janvier, enregistrant des performances globalement positives.

Dans ce contexte, le MSCI EMU affiche une progression de +2.8% sur le mois, soutenue par un démarrage encourageant de la saison des publications annuelles en Europe ainsi que par un regain d'intérêt marqué pour le secteur technologique (+11.6%). Du côté des actions américaines, le S&P 500 affiche une hausse de +1.4% (en USD) tandis que le Nasdaq progresse de +1.0% (en USD).

Sur le plan macroéconomique, l'environnement en zone euro demeure constructif malgré un secteur industriel toujours modéré. Le dynamisme du secteur des services soutient néanmoins l'activité globale et permet au PMI composite de se maintenir en territoire d'expansion (51.5).

Aux États-Unis, les enquêtes PMI publiées par S&P confirment également un contexte macroéconomique favorable. Par ailleurs, la croissance du PIB au troisième trimestre est ressortie au-delà des attentes, à +4.4% en rythme annualisé, toujours portée par la résilience de la consommation des ménages.

Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine a tenu sa réunion en fin de mois et a décidé, conformément aux attentes, de maintenir inchangée sa fourchette de taux directeurs (3.50% - 3.75%). Elle prévoit deux nouvelles baisses de taux pour l'année 2026, visant à soutenir le marché du travail et l'expansion économique alors que les pressions inflationnistes s'atténuent progressivement.

Enfin, la saison des résultats annuels s'est ouverte en janvier et montera en puissance au cours du mois de février. Ces publications apporteront des éléments de visibilité supplémentaires quant à la trajectoire des bénéfices pour l'exercice 2026.

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 6% sur les petites capitalisations.

La poche obligataire est majoritairement investie en obligations souveraines (81.5%), des obligations d'entreprises (12%) et des obligations convertibles (6.5%) 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 (56%), de fonds d'obligations d'entreprises court terme (3%) ainsi que de fonds monétaires (41%).

Les performances (Part A)

Sur la période s'étendant du 31 décembre au 27 janvier, le FCPE réalise une performance de +1.27% contre +1.03% pour son indice de référence.

La poche actions et la poche la moins risquée surperformant tandis que la poche obligataire réalise une performance en ligne avec son indice de référence.

Au sein de la poche actions, les principaux contributeurs à la performance relative sont les fonds CPR Global Gold Mines (+25.8%) et l'ETF Amundi Stoxx Europe Defense (+13.7%) qui bénéficie du regain d'intérêt pour la thématique.

Parmi les fonds actions zone euro, les principaux contributeurs sont Fagus (+3.9%) et Prairial (+4%).

Au sein de la poche obligataire, les principaux contributeurs sont les fonds d'obligations convertibles, avec des performances de +2.9% pour Groupama Europe Convertibles et +1.3% pour Covéa Obligations Convertibles.

Enfin, au sein de la poche la moins risquée, les fonds de performance absolue Pléiade (+0.8%) et Lazard Credit Opportunities (+1%) se sont démarqués et ont été les principaux contributeurs.

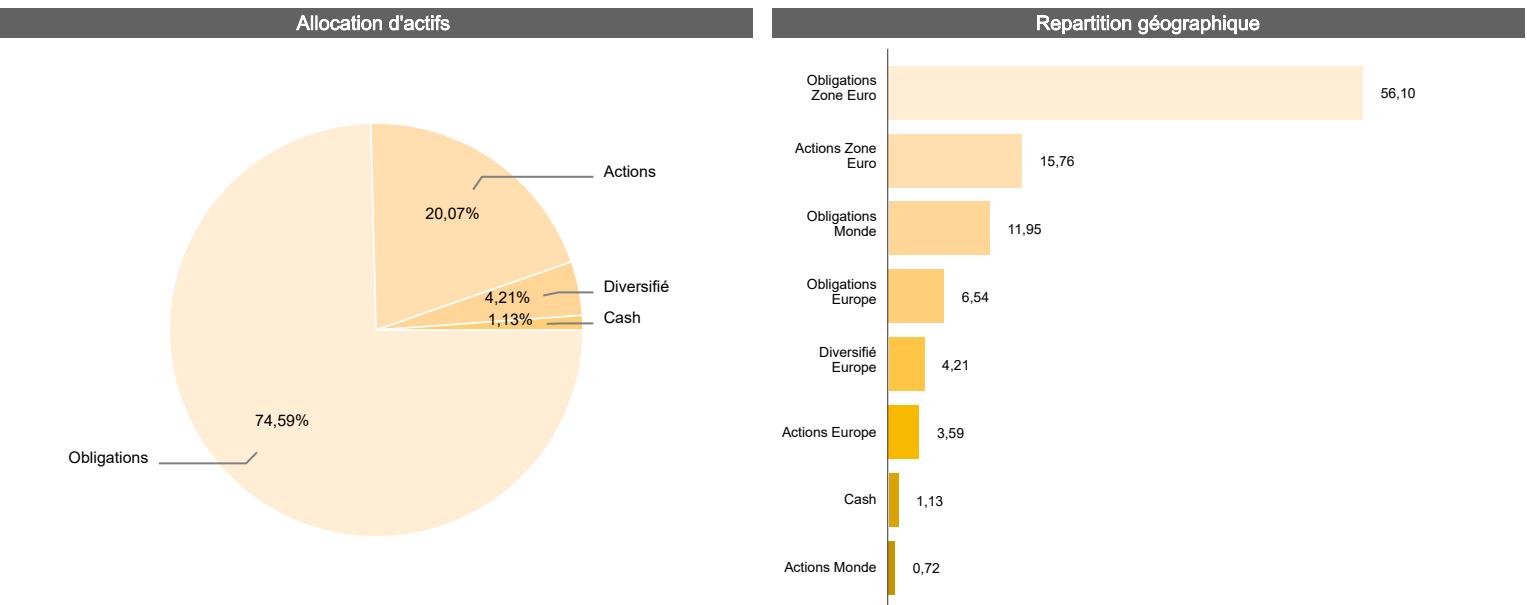
Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

Nombre de lignes

23

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

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	13,33
AMUNDI CORE EUR GOVT BD-IE-C	Obligations Zone Euro	12,31
SIENNA MONETAIRE-I	Obligations Zone Euro	11,83
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I	Obligations Zone Euro	7,79
AMUNDI-EUR GOVT BD RES-IEURA	Obligations Zone Euro	7,26
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	6,88
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Obligations Europe	5,05
DNCA INVEST ALPHA BD I	Obligations Monde	5,04
EXANE 2- PLEIADE FND-A	Diversifié Europe	4,21
AE EURO SELECTION	Actions Zone Euro	3,91





AGRICA ÉPARGNE
SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE

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 27/01/2026.