

Le FCPE Agrica Epargne Obligataire est un fonds dont l'actif sera investi dans des supports relevant des marchés obligataire et monétaire. Il a pour objectif de surperformer, sur son horizon de placement de 2 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 : 65% Bloomberg Eur Agg Treas. TR + 35% ESTR).

Agrica Epargne Obligataire est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à une organisation tournée vers la santé : Siel Bleu

## 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)  | 34,56         |
| Actif net portefeuille (EUR) | 13 545 080,30 |

Date de création 14 mai 2013

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

Code AMF 990000109419

Devise EUR

Classification SFDR Article 8

Durée de placement recommandée 2 ans minimum

Périodicité Hebdomadaire

Frais de gestion maximum 0,40%

Frais de gestion indirects maximum 0,85%

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

Volatilité 2,37%

Volatilité indice 2,48%

Tracking error 0,72%

Alpha de Jensen 1,33%

Ratio de Sharpe 0,46

Ratio d'information 1,87

Sensibilité 4,92

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

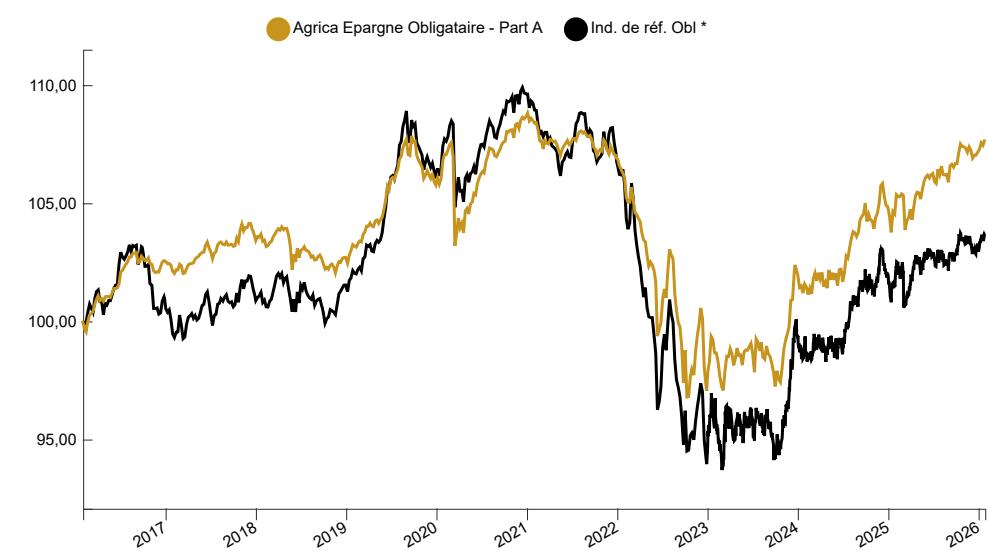
| Performances   | 1 mois | YTD   | 1 an  | 3 ans | 5 ans  |
|----------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Part A         | 0,49%  | 0,49% | 3,01% | 9,16% | -0,74% |
| Ind. de réf. * | 0,45%  | 0,45% | 2,10% | 8,50% | -5,13% |
| Écart          | 0,03%  | 0,03% | 0,91% | 0,66% | 4,39%  |

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

| Performances   | 2025  | 2024  | 2023  | 2022    | 2021   |
|----------------|-------|-------|-------|---------|--------|
| Part A         | 2,22% | 2,67% | 5,21% | -9,20%  | -1,64% |
| Ind. de réf. * | 1,15% | 2,57% | 5,85% | -11,99% | -2,45% |

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 des Indices de Référence Obligataire :

Jusqu'au 02/01/2022, l'indicateur de référence : 65% de l'indice Euro MTS Global coupons réinvestis + 35% de l'Eonia  
A partir du 02/01/2022, l'indicateur de référence : 65% de l'indice Euro MTS Global coupons réinvestis + 35% de l'ESTR

\* À compter du 01/12/2023, l'indicateur de référence : 65% de l'indice Bloomberg Eur Agg Treas. TR + 35% de l'ESTR

## 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 marchés obligataires est inférieure à l'indice de référence (58.5% contre 65%) tandis que la poche la moins risquée est surpondérée (40% contre 35%).

La poche obligataire est majoritairement investie en obligations souveraines (81.5%), des obligations d'entreprises (16%) et des obligations convertibles (2.5%) 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 (63.5%), de fonds d'obligations d'entreprises court terme (4%) ainsi que de fonds monétaires (32.5%).

Les performances

Sur la période s'étendant du 31 décembre au 27 janvier, le FCPE réalise une performance de +0.49% contre +0.45% pour son indice de référence.

La poche obligataire réalise une performance en ligne avec l'indice de référence tandis que la poche la moins risquée surperforme.

Au sein de la poche obligataire, les principaux contributeurs sont les fonds d'obligations d'entreprises et les fonds d'obligations convertibles.

Au sein de la poche la moins risquée, le fonds de performance absolue Lazard Credit Opportunities (+1%) est le principal contributeur.

## Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

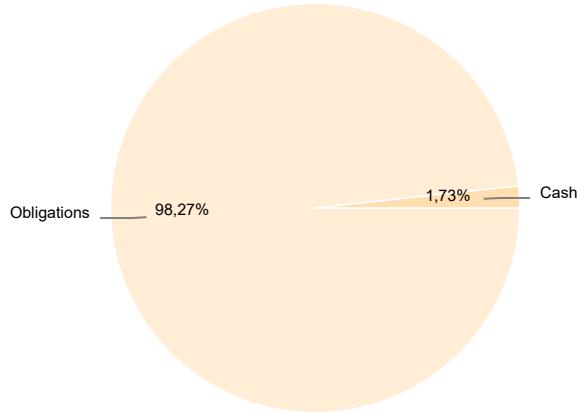
Nombre de lignes

16

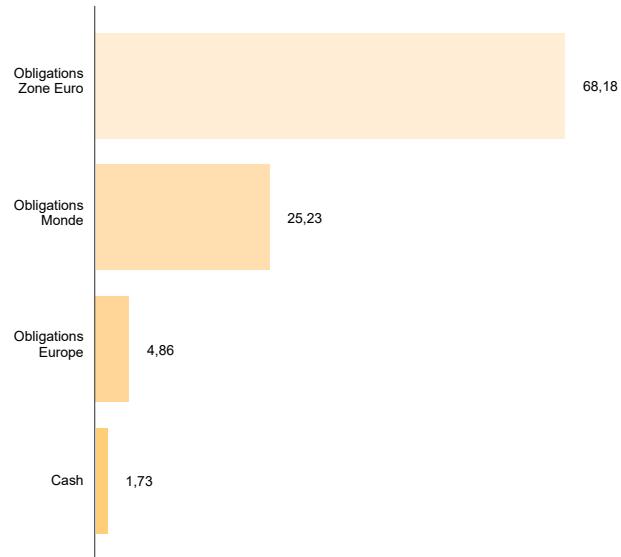
## 10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

|                              |                       |       |
|------------------------------|-----------------------|-------|
| ASTRIA-CD                    | Obligations Zone Euro | 14,67 |
| BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I  | Obligations Zone Euro | 12,10 |
| AMUNDI CORE EUR GOVT BD-IE-C | Obligations Zone Euro | 11,03 |
| DNCA INVEST ALPHA BD I       | Obligations Monde     | 10,49 |
| AMUNDI-EUR GOVT BD RES-IEURA | Obligations Zone Euro | 9,80  |
| SIENNA MONETAIRE-I           | Obligations Zone Euro | 8,03  |
| LAZARD CREDIT OPP I-PVC EUR  | Obligations Monde     | 7,55  |
| CANDRIAM BD. CDT. OPPORT.    | Obligations Monde     | 7,18  |
| AMUND EURO OVERNIGHT RETURN  | Obligations Zone Euro | 4,95  |
| ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A  | Obligations Europe    | 3,82  |

## Allocation d'actifs



## Répartition 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 27/01/2026.