

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 \*



\* 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)	47,80
Actif net portefeuille (EUR)	8 180 152,02

Date de création 27 déc. 2016

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

Code AMF 990000117809

Devise EUR

Classification SFDR Article 8

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	15,75%
Ratio de Sharpe	-0,06
Beta (fonds de fonds)	88,86%

## Performances nettes de frais 31/03/2026 (source: AGRICA Epargne)

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-7,22%	-4,23%	1,04%	18,99%	20,66%

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

Performances	2025	2024	2023	2022	2021
AE Long Terme	5,86%	8,40%	11,25%	-17,29%	30,02%

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.

## Les marchés

Le mois de mars a été marqué par l'entrée conjointe des Etats-Unis et d'Israël dans un conflit direct avec l'Iran, déclenchant un choc pétrolier significatif. Cette résurgence des tensions géopolitiques a entraîné une forte hausse des prix de l'énergie, le baril de pétrole progressant de +63% sur la période.

Dans ce contexte les marchés actions ont été fortement impactés, le S&P 500 et le Nasdaq ont reculé respectivement de -5% et -4.7% (en USD) tandis que les actions européennes, plus sensibles au prix de l'énergie, ont chuté de -8.4% (MSCU EMU). Au sein du MSCI EMU, les secteurs de l'industrie (-12.9%) et de la consommation discrétionnaire (-13.6%) ont le plus souffert tandis que le secteur de l'énergie est le seul affichant une performance positive (+22.6%).

Sur le plan monétaire, la BCE et la Réserve fédérale ont toutes deux tenu leur réunion durant le mois et ont, conformément aux attentes, décidé de maintenir leurs taux directeurs inchangés.

Le contexte géopolitique et ses répercussions économiques ont toutefois été intégrés, conduisant à des ajustements de leurs prévisions notamment pour l'année 2026.

La Fed a ainsi revu légèrement à la hausse ses anticipations d'inflation, désormais attendue à +2.2% (contre +2.1% précédemment).

Du côté de la BCE, les révisions apparaissent plus marquées : les perspectives de croissance ont été abaissées à +1.2% (contre +0.9% précédemment), tandis que les prévisions d'inflation ont été significativement rehaussées, passant de +1.9% en fin d'année dernière à +2.6%.

Du côté des marchés obligataires, les rendements souverains se sont fortement tendus sur le mois, reflétant le potentiel impact inflationniste généré par la hausse des prix de l'énergie. L'OAT française s'est contractée d'une cinquantaine de points de base atteignant 3.7% tandis que le Bund allemand s'est tendu d'une trentaine de points de bases terminant à 3%.

## 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 17% 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 24 février au 31 mars, le FCPE réalise une performance de -7.22%.

L'intégralité des fonds composant le portefeuille ont contribué négativement.

La poche de fonds investis sur les actions américaines a contribué négativement à l'instar de Parnassus US ESG (-4.2%) et Graphène (-1.9%)

La poche de fonds thématiques a également contribué négativement avec des contreperformances notables de : CPR Global Gold Mines (-17.7%) pour la thématique de l'or, de Pictet Premium Brands (-11.6%) pour celle du luxe ainsi que de l'ETF iShares Global Semiconductors (-9.3%) pour celle de l'intelligence artificielle.

Les fonds investis sur les actions européennes ont également contribué négativement tels que Agrica Epargne Euro Responsable (-9.3%), Fagus (-8.9%), et Agrica Epargne Euro Sélection (-8.6%).

Enfin, la poche de fonds investis sur les petites capitalisations européennes a également contribué négativement avec des contreperformances de Indépendance Europe Small (-9.1%) et de Amundi Multigérants PEA PME (-6.7%).

Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

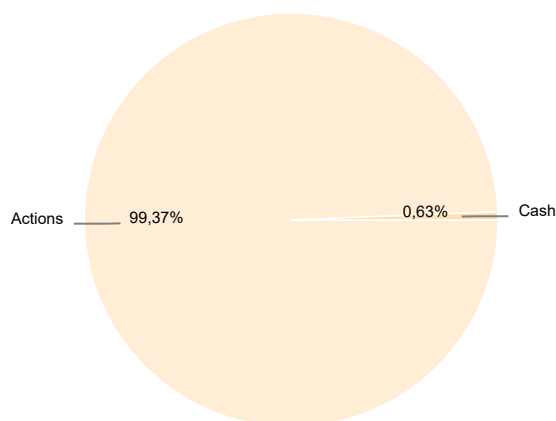
Nombre de lignes

18

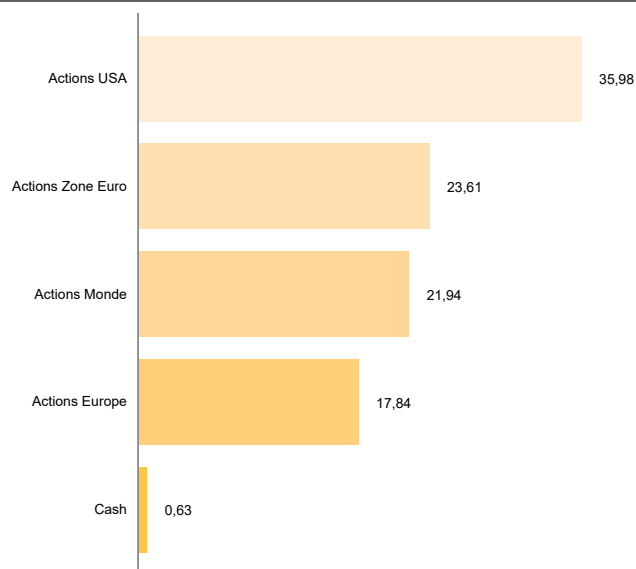
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AE EURO RESPONSABLE	Actions Zone Euro	12,14
AMND SP 50 SCRND INDX-IE EUR	Actions USA	10,44
ABN AMRO-PRNS US ESG-IEURC	Actions USA	10,29
GRAPHENE ACTIONS USA-IU	Actions USA	9,55
INDEPEN AM SIC EUR SML-I EUR	Actions Europe	9,23
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	6,60
SEILERN AMERICA-EURUI	Actions USA	5,69
ISH MSCI GLB SEMICONDUCT. A	Actions Monde	5,20
CPR INV-GLB GLD MINE-A EURH	Actions Monde	5,14
SILVER AUTONOMIE	Actions Monde	4,88

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 31/03/2026.