

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)	39,08
Actif net portefeuille (EUR)	7 542 020,58

**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	13,86%
Volatilité indice	12,62%
Alpha de Jensen	-8,02%
Tracking error	3,79%
Ratio de Sharpe	0,63
Ratio d'information	-1,87
Beta (fonds de fonds)	104,30%

## Performances nettes de frais 26/05/2026 (source: AGRICA Epargne)

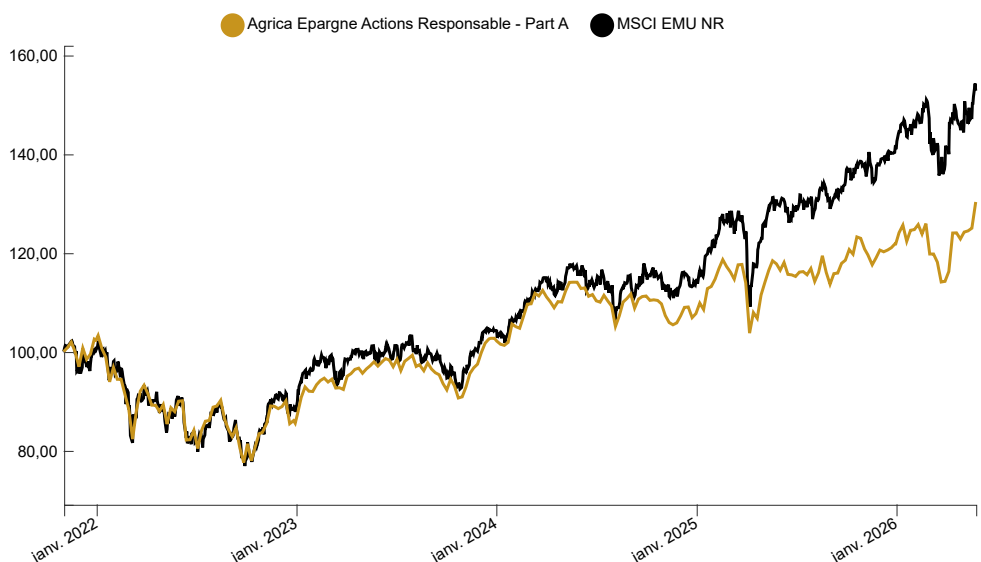
Performances	1 mois	YTD	1 an	Création
Part A	6,11%	6,94%	10,64%	30,27%
MSCI EMU NR	5,23%	8,18%	16,85%	52,78%
Écart	0,88%	-1,24%	-6,21%	-22,51%

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

Performances	2025	2024	2023	2022
Part A	13,12%	4,87%	20,11%	-16,43%
MSCI EMU NR	23,70%	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

Entre le 28 avril et le 26 mai, le MSCI EMU a progressé de +5,23%, effaçant ainsi toutes ses pertes enregistrées depuis le début du conflit au Moyen-Orient, et a clôturé le mois proche de ses plus hauts historiques. Ce regain d'optimisme s'explique par l'engouement massif des marchés pour l'IA, une saison de publications de résultats solide ainsi que par l'anticipation d'une résolution progressive du conflit.

L'environnement demeure toutefois incertain, tant l'évolution du contexte géopolitique reste difficile à anticiper. Avec un prix du pétrole autour de 100\$ depuis le début du conflit, les premiers signes de dégradation de l'économie mondiale commencent à apparaître. Aux États-Unis, le rebond de l'inflation à 3,8% pèse sur la confiance des consommateurs. Néanmoins, la dynamique de croissance américaine reste à ce stade résiliente, soutenue par d'importants plans d'investissement dans l'IA et ne montre pas encore de véritables signes de ralentissement. En Europe, les indicateurs avancés apparaissent en revanche plus préoccupants. Les enquêtes PMI font ressortir une dégradation marquée du climat économique : le PMI composite préliminaire du mois de mai est ressorti en zone de contraction à 47,5, avec notamment une détérioration marquée en France et en Allemagne. Dans ce contexte, la Commission Européenne a révisé ce mois-ci ses prévisions de croissance à la baisse de 1,2% à 0,9% tout en relevant ses anticipations d'inflation de 1,9% à 3,0% pour 2026, alimentant les craintes d'un scénario de stagflation en Zone Euro.

Durant cette période, la progression des marchés a été principalement portée par le secteur technologique (+16,5%), et plus particulièrement par les sociétés de semi-conducteurs, dont les publications au premier trimestre ont une nouvelle fois, dépassé les attentes. Les investissements massifs des « hyperscalers » dans les datacenters continuent d'alimenter la forte croissance du secteur. A l'inverse, les secteurs défensifs tels que la santé (+2,4%), la consommation de base (+1,5%) et

les services aux collectivités (-3,6%) ont sous-performé sur le mois. Enfin, le recul du prix du baril (-19,3%) au cours du mois a pesé sur le secteur de l'énergie (-4,5%), qui affiche néanmoins une performance remarquable depuis le début de l'année (+38,6%).

## Les commentaires du gérant du fonds maître AE Euro Responsable

L'effet allocation ressort légèrement positif, bénéficiant à la fois de la surpondération du secteur technologique et de l'absence d'exposition au secteur de l'énergie. L'effet sélection a été très favorable, porté notamment par Infineon (+42,0%) dans les semi-conducteurs ainsi que Prysmian (+15,7%) et ABN Amro (+15,3%), deux positions initiées en début d'année 2026. A l'inverse, les principales contributions négatives à la performance relative sont Engie (-5,7%), Danone (-5,5%) et Air Liquide (-0,7%).

Nous avons renforcé plusieurs sociétés exposées aux thèmes de l'électrification avec Siemens et Legrand et des énergies renouvelables avec Iberdrola. Nous continuons de privilégier des sociétés exposées à des moteurs de croissance long terme, tels que la transition énergétique, l'électrification de l'économie ainsi que le développement de l'intelligence artificielle.

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

Entre le 28 avril et le 26 mai, AGRICA Epargne Actions Responsables affiche une performance de +6,11%, surperformant son indice de référence de +0,88%.

Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

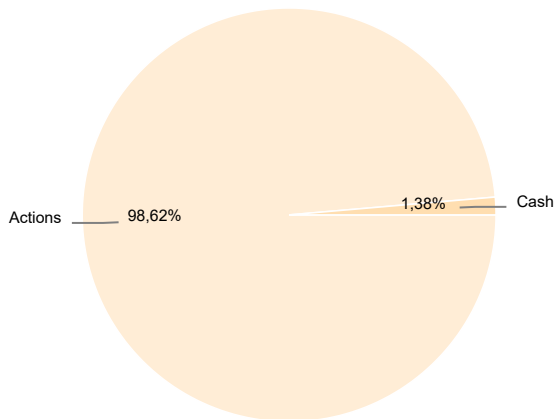
Nombre de lignes

2

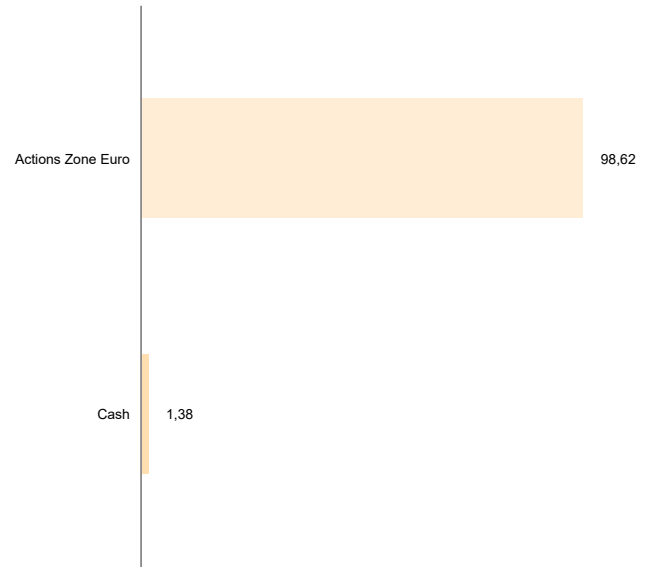
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Actions Zone Euro	98,62
SOLDE ESPECE EUR	Cash	1,38

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 26/05/2026.