

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)	41,36
Actif net portefeuille (EUR)	8 056 882,24

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	14,00%
Volatilité indice	12,69%
Alpha de Jensen	-5,21%
Tracking error	3,86%
Ratio de Sharpe	1,20
Ratio d'information	-1,01
Beta (fonds de fonds)	104,70%

Performances nettes de frais 30/06/2026 (source: AGRICA Epargne)

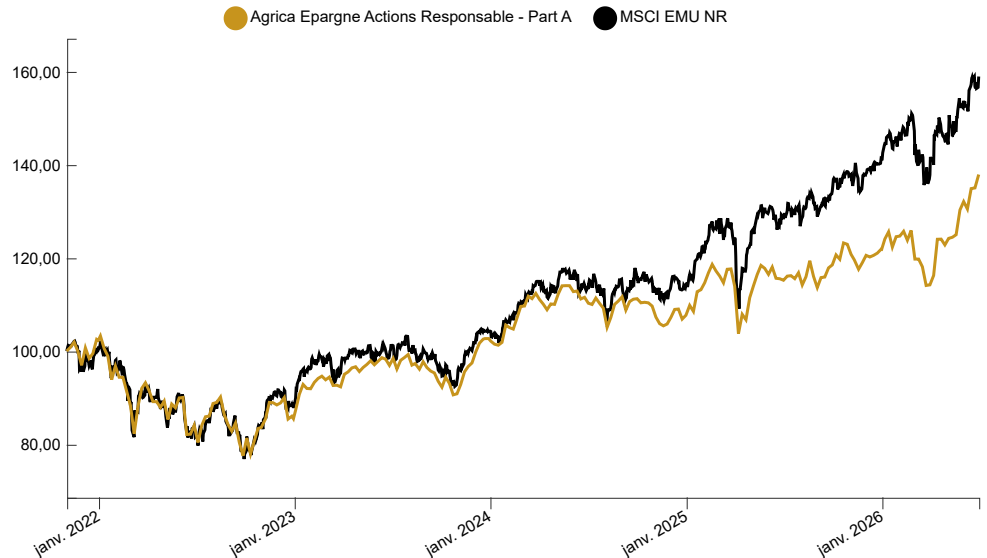
Performances	1 mois	YTD	1 an	Création
Part A	5,84%	13,19%	19,36%	37,88%
MSCI EMU NR	4,01%	12,52%	23,76%	58,91%
Écart	1,83%	0,66%	-4,41%	-21,03%

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 26 mai et le 30 juin, le MSCI EMU NR a progressé de 4,01% en juin, clôturant le 1er semestre sur un plus haut historique à +12,5% depuis le début de l'année. Aux Etats-Unis, le S&P500 et le Nasdaq 100 ont également affiché des performances solides : +12,4% et +19,9% respectivement sur la période. Dans l'ensemble, le bilan du 1er semestre est très positif pour les marchés actions, soutenus par des révisions bénéficiaires bien orientées et l'engouement persistant autour de l'intelligence artificielle. Sur le plan géopolitique, un protocole d'accord entre l'Iran et les Etats-Unis a été signé, permettant une reprise partielle et progressive du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz. Bien que ces avancées soient à prendre avec prudence, elles traduisent une volonté commune d'éviter une escalade du conflit. Dans ce contexte, le prix du baril termine le mois autour de 72\$ et se rapproche de son niveau d'avant crise.

Du côté des banques centrales, la BCE a relevé ses taux directeurs de 25bps tandis que la FED a opté pour un statu quo, sans exclure l'éventualité d'un relèvement si les pressions inflationnistes venaient à perdurer. Les marchés anticipent désormais une hausse de taux de part et d'autre de l'Atlantique d'ici la fin de l'année.

La dispersion des performances sectorielles a été marquée sur le mois. La progression du marché européen a été tirée par la technologie (+11,3%), soutenue par la forte dynamique du segment des semi-conducteurs, et les financières (+7,0%) qui ont bénéficié de l'amélioration du contexte géopolitique. À l'inverse, après une forte progression depuis le début de l'année, le secteur de l'énergie (-6,5%) s'est replié, pénalisé par le recul du prix du baril. Enfin les secteurs de la consommation discrétionnaire (-2,3%) et des services de communication (-9,3%) ont également sous-performé en juin.

Les commentaires du gérant du fonds maître AE Euro Responsable

Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 13,8%, soit une surperformance de +1,3%. Sur le semestre, l'effet d'allocation sectorielle a été positif grâce à la surpondération de la technologie, ainsi qu'à la sous-pondération des services de communication et à la consommation discrétionnaire. Côté stock-picking, l'effet sélection ressort très légèrement négatif : les contreperformances de BioMérieux (-36,9%), Dassault Systèmes (-24,3%) et Saint-Gobain (-6,2%) ont pesé sur la performance relative depuis le début de l'année. À l'inverse, le fonds a bénéficié des bonnes performances d'Infineon (+118,1%) et d'ASML (+87,5%) dans les semi-conducteurs, ainsi que de Prysmian (+70,3%) dans l'industrie, initié en début d'année.

Sur la période, nous avons initié une position sur ASM International, équipementier majeur dans la chaîne de valeur des semi-conducteurs et leader mondial de l'ALD (~60% du chiffre d'affaires), technologie critique pour le dépôt de couches atomiques sur les wafers. Ce procédé est clé dans la fabrication de puces avancées, notamment pour les nœuds logiques destinés aux applications d'intelligence artificielle. Le groupe vise une croissance de chiffre d'affaires CAGR 2025-2027 supérieure à 20%, avec une rentabilité opérationnelle autour de 30%. Cette opération a été financée par des prises de profits sur ASML et Infineon. Enfin, nous avons renforcé L'Oréal et SAP à la suite de rencontres avec leur management respectif.

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

Entre le 26 mai et le 30 juin, AGRICA Epargne Actions Responsables affiche une performance de +5,84%, surperformant son indice de référence de +1,83%.

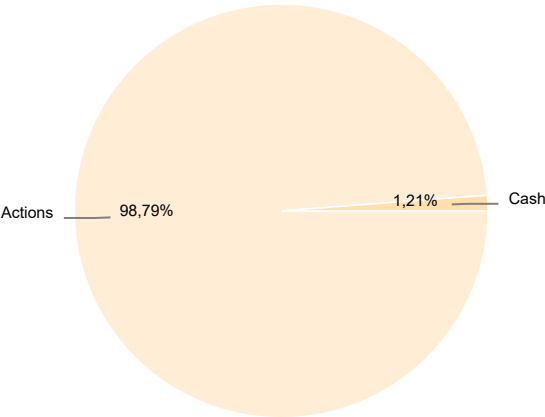
Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

Nombre de lignes2

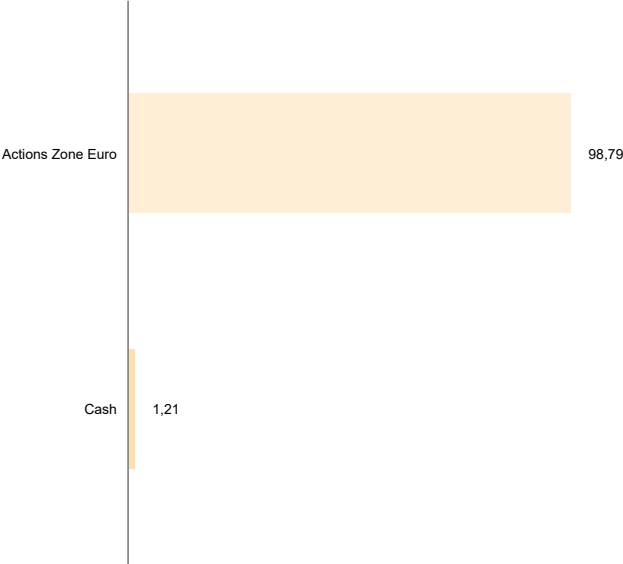
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

AGRICA EP EURO RESPONSABL-BE	Actions Zone Euro	98,79
SOLDE ESPECE EUR	Cash	1,21

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 30/06/2026.