

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% €STR + 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 : Clineatoc.

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)	53,47
Actif net portefeuille (EUR)	36 392 958,69

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	4,16%
Volatilité indice	3,67%
Alpha de Jensen	-1,67%
Tracking error	0,76%
Ratio de Sharpe	0,52
Ratio d'information	-1,66
Beta (fonds de fonds)	100,98%
Sensibilité	4,86

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

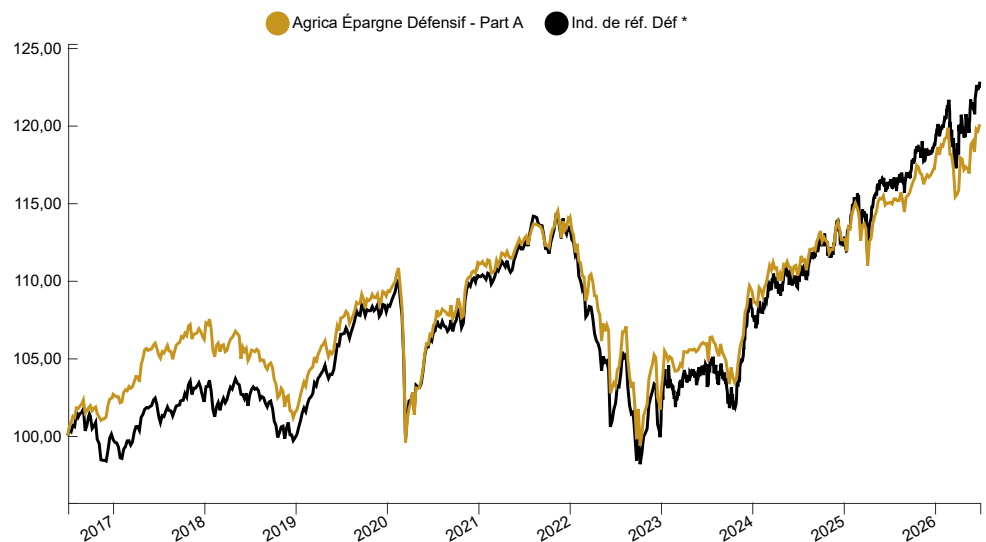
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	1,10%	2,40%	4,42%	13,38%	6,73%
Ind. de réf. Déf *	1,26%	3,44%	5,68%	17,78%	9,63%
Écart	-0,16%	-1,04%	-1,26%	-4,41%	-2,90%

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% €STR + 20% MSCI EMU Net.

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

Commentaire de gestion

Les marchés

Le mois de juin a une nouvelle fois été marqué par les développements géopolitiques au Moyen-Orient, avec une attention particulière portée aux négociations entre les États-Unis et l'Iran. Après plusieurs semaines d'incertitude autour du détroit d'Ormuz et de la circulation du pétrole dans le Golfe, l'annonce d'un mémorandum d'entente entre les deux parties a été favorablement accueillie par les marchés. Si cet accord ne garantit pas encore une normalisation durable, notamment en raison des discussions encore ouvertes sur le nucléaire iranien, il réduit à court terme le risque d'un blocage prolongé du détroit. Cette accalmie a entraîné une détente marquée des prix du pétrole, le baril refluant de -21% sur le mois.

Dans ce contexte, les marchés actions ont poursuivi leur progression, soutenus par un sentiment toujours favorable à l'égard des grandes thématiques de croissance, au premier rang desquelles l'intelligence artificielle. La tonalité des entreprises est restée globalement constructive, avec une demande résiliente aux États-Unis, une capacité à préserver les marges grâce aux hausses de prix, et une dynamique toujours très soutenue dans les semi-conducteurs, les infrastructures de datacenters et les approvisionneurs en énergie. Néanmoins, après leur forte progression depuis le début de l'année, les marchés américains ont marqué une pause en juin, le S&P 500 reculant de -1% et le Nasdaq 100 de -0.2%. Les performances demeurent toutefois robustes depuis le début de l'année, avec des gains respectifs en USD de +10% et +20.3% sur le premier semestre.

En Europe, le MSCI EMU a progressé de +4.2% en juin, il signe son cinquième mois de hausse sur les six derniers, portant ainsi sa performance depuis le début de l'année à +12.5%. Le secteur de la technologie en est le principal contributeur avec une performance de +54%, portée par les semi-conducteurs, tandis que le secteur de l'énergie, malgré un repli de -7% en juin, réalise la seconde meilleure performance à mi-année avec +29.5%. A l'inverse, à mi-année le secteur de la consommation discrétionnaire est à la peine (-16%) tandis que les secteurs de la santé (-3.6%) et des télécommunications (-2.5%) sont en retrait.

Sur le plan macroéconomique, l'économie américaine continue d'afficher une dynamique robuste, notamment grâce à la solidité du marché du travail. Cette résilience, combinée aux révisions haussières des bénéfices attendus des sociétés technologiques, continue de soutenir la confiance des investisseurs.

En zone euro, le tableau reste plus contrasté. Le PIB du premier trimestre a été révisé en baisse à -0.2%, pénalisé par des facteurs volatils, tandis que les indicateurs avancés montrent des signes d'amélioration graduelle. Le PMI composite est remonté d'un point et demi pour atteindre l'équilibre en juin (50), se rapprochant ainsi du seuil d'expansion, avec une activité manufacturière toujours résiliente (51.4) et un secteur des services qui progresse mais reste en contraction (49.4).

Du côté de l'inflation, les tensions restent élevées de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'inflation de mai a accéléré à +4.2% en glissement annuel, contre +3.8% précédemment, tandis que les prix à la production ont progressé de +6.5%. Dans ce contexte, la première réunion de la Réserve Fédérale sous la présidence de Kevin Warsh s'est révélée plus restrictive qu'attendu, sans que le niveau des taux directeurs ne soit modifié.

En zone euro, l'inflation a également poursuivi sa remontée, atteignant +3.2% en mai, soit son plus haut niveau depuis trois ans. Lors de sa réunion mensuelle la

BCE a ainsi relevé ses trois taux directeurs de 25 points de base, ce qui porte le taux de dépôt à 2.25%. Ce fut la première hausse de taux depuis trois ans, à l'issue de laquelle Christine Lagarde a souligné que d'autres ajustements pourraient suivre afin d'éviter une diffusion plus large des tensions inflationnistes à l'ensemble de l'économie.

Sur les marchés obligataires, cet environnement s'est traduit par le maintien de rendements élevés. Le Treasury américain clôture le mois inchangé à 4.45%. En Europe, l'OAT française termine autour de 3.65%, tandis que le Bund allemand s'établit à 2.85%. Les niveaux de taux reflètent à la fois la résilience de l'économie américaine et la persistance des tensions inflationnistes dans un contexte géopolitique qui demeure incertain.

Les opérations

Nous avons augmenté l'exposition aux obligations convertibles en renforçant les positions sur les fonds Covéa Obligations Convertibles et Groupama Europe Convertibles qui représentent désormais 9% de la poche obligataire.

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 (28.5% 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 (79%), des obligations d'entreprises (12%) et des obligations convertibles (9%) 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 (55%), de fonds d'obligations d'entreprises court terme (3%) ainsi que de fonds monétaires (42%).

Les performances (Part A)

Sur la période s'étendant du 26 mai au 30 juin, le FCPE réalise une performance de +1.10% contre +1.26% pour son indice de référence.

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

Au sein de la poche actions les principaux détracteurs de la performance relative sont CPR Global Gold Mines (-14.5%), Indépendance Europe Small (-0.7%) et Prairial (+4.4%). A l'inverse le fonds Agrica Epargne Euro Responsable surperforme (+5.9%).

Au sein de la poche obligataire, le principal détracteur est le fonds d'obligations souveraines BlueBay IG Euro Gov (+0.5%) tandis que les principaux contributeurs sont les fonds d'obligations convertibles à l'instar de Covéa Obligations Convertibles (+1.5%) et Groupama Europe Convertibles (+2.4%).

Enfin, au sein de la poche la moins risquée, le principal contributeur est le fonds de performance absolue Lazard Credit Opportunities (+1.4%).

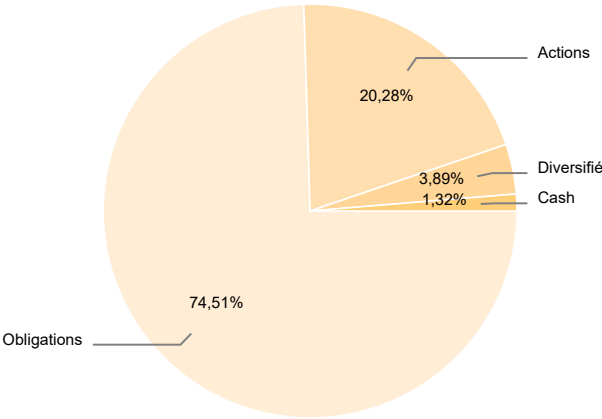
Composition du portefeuille (source: AGRICA Epargne)

Nombre de lignes 23

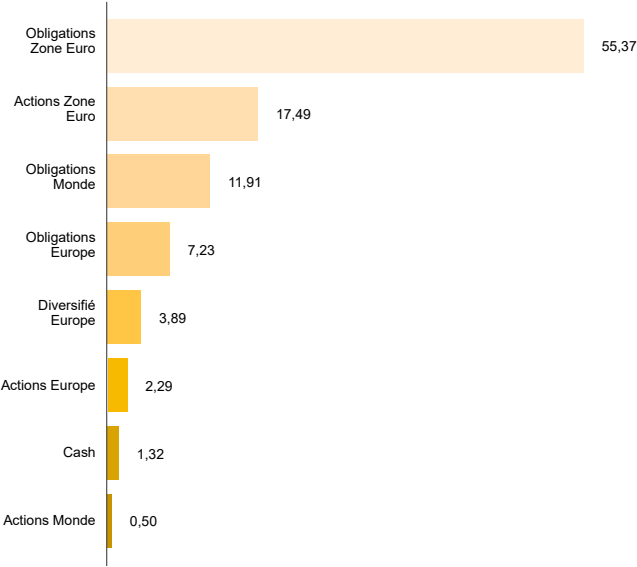
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	12,86
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Obligations Zone Euro	11,81
AMUNDI-IND JPMORG EMU GV-IEC	Obligations Zone Euro	11,75
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I	Obligations Zone Euro	7,62
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	7,62
AMUNDI EURO GOVT RES-IEURACC	Obligations Zone Euro	7,20
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Obligations Monde	5,04
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Obligations Europe	5,03
AGRICA EPARGNE EURO SELECT	Actions Zone Euro	4,19
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	3,97

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 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 30/06/2026.