AGRICA DEFENSIF PART A

Octobre 2026 (Données Au 27 Oct. 2026)

Documentation publicitaire

Le FCPE AGRICA 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 Défensif est un fonds de partage et reverse 5% de ses frais de gestion à une organisation tournée vers la santé : Clinatec.

L'Equipe de gestion

Yann CARRE Responsable Multigestion

Alexis BOUNIF Gérant Multigestion

Mousbahou TAHIR Assistant Gérant

Profil de risque SRI *

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

** 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)	51,99
Actif net portefeuille (EUR)	34 620 901,46
Date de création	3 août 2004
Forme juridique	Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)
Code AMF	990000086429
Devise	EUR
Classfication 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	4,62%
Volatilité indice	4,00%
Alpha de Jensen	-1,92%
Tracking error	0,85%
Ratio de Sharpe	-0,63
Ratio d'information	-2,39
Beta (fonds de fonds)	103,94%
Sensibilité	4,81

Performances nettes de frais 27/10/2026 (source: AGRICA Gestion d'Actifs)

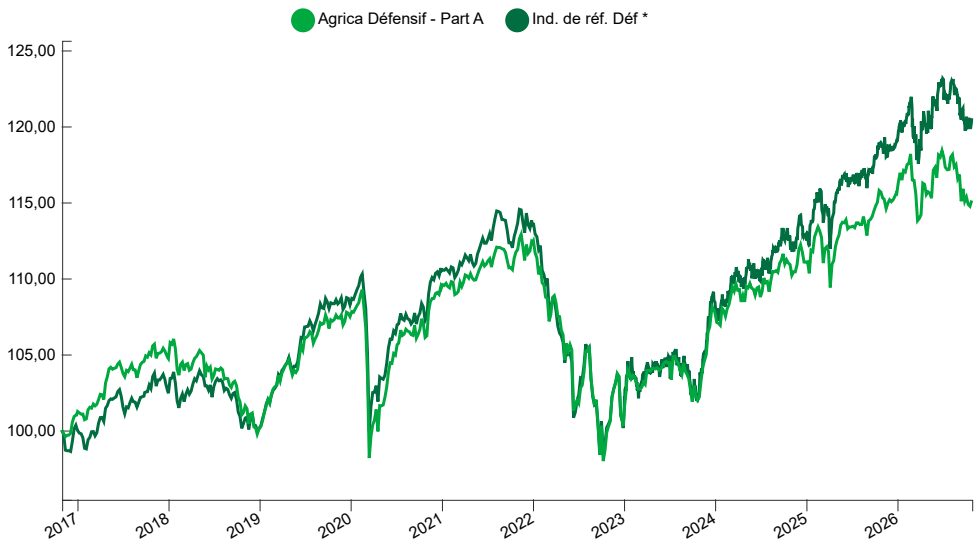
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans (annualisée)	5 ans (annualisée)
Part A	0,04%	-0,44%	-0,48%	4,06%	0,60%
Ind. de réf. Déf *	0,14%	1,26%	1,41%	5,55%	1,27%
Écart	-0,09%	-1,70%	-1,89%	-1,48%	-0,67%

Historique des performances annuelles nettes de frais (source: AGRICA Gestion d'Actifs)

Performances	2025	2024	2023	2022	2021
Part A	4,11%	2,91%	7,63%	-10,76%	2,74%
Indice 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 couvent 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 Gestion d'Actifs)



**** 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.***

Principales caractéristiques extra-financières

Pourcentage de l'actif net investi dans les fonds article 8 et/ou 9 SFDR	86,7%
Score ESG du FCPE (note interne de 1 à 3 ; 1 = limité, 3 = robuste)	2,9/3

Commentaire de gestion

Les marchés

Le mois d'octobre a été dominé par deux thématiques majeures : la persistance des tensions géopolitiques entre les États-Unis et l'Iran, qui a prolongé la hausse des prix de l'énergie et renforcé les pressions inflationnistes, et l'apparition de nouvelles inquiétudes autour du financement des investissements liés à l'intelligence artificielle.

Dans ce contexte, les marchés actions mondiaux ont évolué en ordre dispersé. Aux États-Unis, le S&P 500 a reculé de -0.9%, tandis que le Nasdaq 100 a davantage souffert, abandonnant -6.6% dans un contexte de méfiance croissante vis-à-vis des valeurs technologiques. Les actions européennes ont également terminé le mois en baisse, le MSCI EMU reculant de -1.6% sur le mois, avec d'importantes disparités sectorielles. La santé (+11.2%), la consommation de base (+10.75%) et l'énergie (+9.2%) ont nettement surperformé, tandis que la technologie (-7.5%), les financières (-6.2%) et les industrielles (-4.7%) ont été particulièrement pénalisées.

Sur le plan macroéconomique, les statistiques ont continué de signaler une économie particulièrement robuste aux États-Unis. Le PIB a progressé de +3.4% en rythme annualisé au troisième trimestre, soutenu par la consommation des ménages et l'investissement. Le PMI composite s'est légèrement replié à 57.6 en octobre, après 58.4 en septembre, mais demeure à un niveau compatible avec une expansion soutenue de l'activité. Cette résilience se reflète également dans l'amélioration de l'indicateur de surprises économiques américain qui s'est redressé durant le mois.

En zone euro, les indicateurs économiques se sont en revanche dégradés au cours du mois. Le PMI composite s'est replié à 51.9 en octobre après 53.1 en septembre, demeurant en territoire d'expansion mais témoignant d'un ralentissement de l'activité. Les divergences entre pays restent importantes : l'activité française s'est contractée sur fond d'instabilité politique et de forte dégradation de la confiance des ménages, tandis que l'Allemagne s'est montrée plus résiliente.

L'évolution de l'inflation demeure la principale source de préoccupation des banques centrales. Les tensions entre les États-Unis et l'Iran ont continué de soutenir les prix de l'énergie, le Brent progressant de +13.6% en octobre. Aux États-Unis, l'inflation totale a accéléré à +3.7% sur un an en septembre contre +3.4% précédemment, tandis que l'inflation sous-jacente s'est établie à +2.6%. En zone euro, l'inflation a également accéléré à +4% en octobre contre +3.8% en septembre, tandis que l'inflation sous-jacente est restée stable à +2.5%.

Malgré cet environnement toujours inflationniste, les banques centrales ont choisi de marquer une pause en octobre, tout en conservant un ton résolument restrictif. Après avoir relevé ses taux en septembre, la Réserve fédérale a maintenu sa fourchette cible à 3.75%-4%. La BCE a également laissé son taux de dépôt inchangé à 2.5%. La persistance des pressions inflationnistes, notamment liées à l'énergie, laisse néanmoins envisager une poursuite du resserrement monétaire, avec une nouvelle hausse de taux anticipée lors de la réunion de décembre des deux côtés de l'Atlantique.

Sur les marchés obligataires, la remontée de l'aversion au risque a favorisé un mouvement de recherche de sécurité vers les obligations souveraines. Le rendement du Treasury américain à 10 ans a ainsi reculé de 35 points de base sur le mois pour terminer à 4.9%. En zone euro, les préoccupations budgétaires et politiques françaises ont continué d'alimenter la divergence entre souverains, le spread entre les taux français et allemands à 10 ans atteignant 165 points de base en fin de mois, contre 130 points de base fin septembre.

Les opérations

En fin de mois, nous avons mis à profit la correction des valeurs financières et technologiques pour initier des positions sur le secteur bancaire via l'ETF Amundi Euro Stoxx Banks, et sur les semi-conducteurs via l'ETF iShares MSCI Global Semiconductors, représentant respectivement 5% et 2% de la poche actions.

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 (29% contre 30%).

La poche actions est composée de fonds de stock picking concentrés sur les actions européennes (91.5%) dont 6% sur les petites capitalisations. Cette allocation est complétée par des expositions au secteurs bancaires (5%), de la défense (1.5%) ainsi que la thématique des semiconducteurs (2%).

La poche obligataire est majoritairement investie en obligations souveraines (78%), des obligations d'entreprises (13%) 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 (56%), de fonds d'obligations d'entreprises court terme (3%) ainsi que de fonds monétaires (41%).

Performance (Part A)

Sur la période s'étendant du 29 septembre au 27 octobre, le FCPE réalise une performance de +0.04% contre +0.14% pour son indice de référence.

La poche obligataire sous-performe tandis que la poche la moins risquée surperforme. La poche actions réalise une performance en ligne avec son indice.

Au sein de la poche actions, les fonds Fagus (-2.5%) et Agrica Euro Responsable (-2.4%) ont été les principaux détracteurs de la performance relative tandis que Prairial (-0.8%) et Quercus (-1.1%) ont contribué positivement. La thématique de la défense représentée par l'ETF Amundi Stoxx Europe Défense, a également été un contributeur positif avec une performance de -0.7% sur le mois.

Au sein de la poche obligataire, les principaux détracteurs de la performance relative sont les fonds d'obligations convertibles ainsi que le fonds d'obligations à court terme à l'instar de Groupama Europe Convertibles (-1.2%) et de NB Short Duration Bond (-0.6%). A l'inverse, les fonds investis sur les obligations souveraines ont contribué positivement notamment grâce à BlueBay IG Government Bond (+1.3%) et Astria (+1.05%) qui profitent de la remontée de l'aversion au risque.

Au sein de la poche la moins risquée, le principal contributeur est le fonds de performance absolue Candriam Bonds Credit Opportunities (+1.6%).

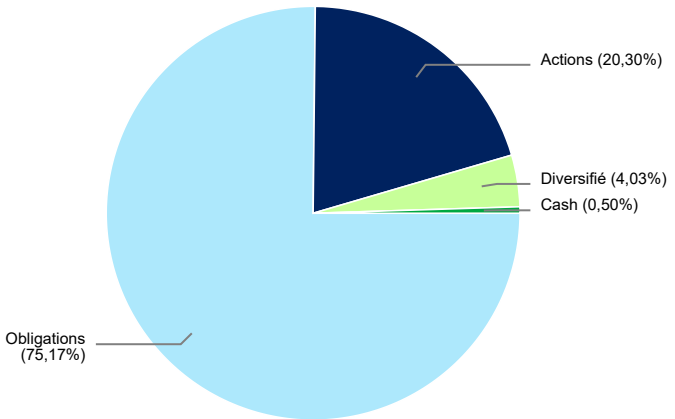
Composition du portefeuille (source: AGRICA Gestion d'Actifs)

Nombre de lignes 25

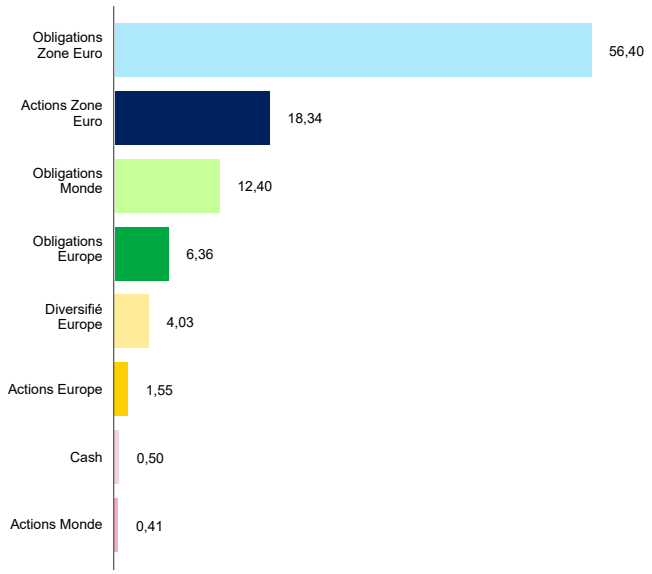
10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

ASTRIA-CD	Obligations Zone Euro	13,00
SIENNA MONETAIRE ISR-I	Obligations Zone Euro	12,02
AMUNDI-IND JPMORG EMU GV-IEC	Obligations Zone Euro	11,91
AMUNDI EURO GOVT RES-IEURACC	Obligations Zone Euro	7,24
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I	Obligations Zone Euro	6,45
GROUPAMA AM-FAGUS	Actions Zone Euro	6,40
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	Obligations Monde	5,36
AGRICA EURO SELECT	Actions Zone Euro	4,28
ESIF-M&G EU CRD INV-A EUR A	Obligations Europe	4,15
PRAIRIAL	Actions Zone Euro	4,13

Allocation d'actifs



Repartition géographique



AGRICA GESTION D'ACTIFS • 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 Gestion d'actifs 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 Gestion d'actifs, 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 Gestion d'actifs 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 27/10/2026.