# AGRICA PME LONG TERME PART A

## Octobre 2026 (Données Au 27 Oct. 2026)

Documentation publicitaire

*Le FCPE AGRICA PME Long Terme est un fonds de fonds classé dans la catégorie "Actions de pays de l'Union Européenne" et sera investi jusqu'à 100% de son actif net en parts ou actions d'organismes de placement collectif (OPC) eux-mêmes investis en actions ou produits de taux.*

*Les OPC actions dans lesquels le FCPE sera investi respecteront les critères d'éligibilité aux plans d'épargne en actions destinés au financement des petites et moyennes entreprises définis par le Code monétaire et financier (PEA PME) pour au moins 75% de l'actif net du FCPE.*

*L'objectif de gestion du Fonds est de réaliser, sur l'horizon de placement recommandé de 5 ans, une performance nette de frais supérieure au MSCI Europe ex UK Micro-Caps dividendes réinvestis.*

*AGRICA PME Long Terme est un fonds de partage et reverse 3% de ses frais de gestion à une association tournée vers la sauvegarde de la biodiversité : "Symbiose Normandie"*

## 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) | 28,99 |
| Actif net portefeuille (EUR) | 50 290 901,75 |
| Date de création | 7 juil. 2026 |
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) |
| Code AMF | 990000209799 |
| Devise | EUR |
| Durée de placement recommandée | 5 ans minimum |
| Périodicité | Hebdomadaire |
| Frais de gestion maximum | 1,50% |
| Frais de gestion indirects maximum | 2% |

## Ratios de risques et d'exposition (1 an)

| | |
|---|---|
| Volatilité | - |
| Volatilité indice | 10,78% |
| Alpha de Jensen | - |
| Tracking error | - |
| Ratio de Sharpe | - |
| Ratio d'information | - |
| Beta (fonds de fonds) | 90,03% |

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

*Conformément à la réglementation MiFID 2, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence de la part.*

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

*Conformément à la réglementation MiFID 2, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence de la part.*

*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)

*Conformément à la réglementation MiFID 2, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence de la part.*

***Indice de référence AGRICA PME LT** : MSCI Europe ex UK Micro-Caps dividendes réinvestis*

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

Dès le début du mois, nous avons procédé à plusieurs arbitrages dans le but de réduire l'exposition géographique du portefeuille à la France. Cette dernière représentant 19.4% du fonds à l'issue de ces opérations.

### Le positionnement du FCPE

Le FCPE est principalement composé de fonds de gestion active spécialisés sur les petites capitalisations européennes, complétés par une position indicielle offrant une exposition large et diversifiée à la classe d'actifs. Cette combinaison permet de bénéficier à la fois du potentiel de création de valeur du stock-picking et de la diversification apportée par la gestion indicielle.

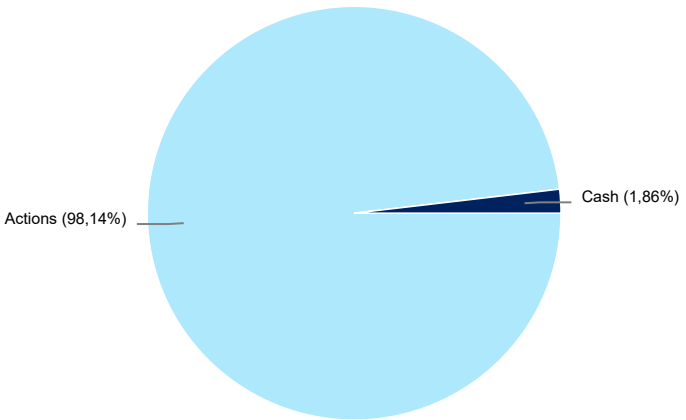
## Composition du portefeuille (source: AGRICA Gestion d'Actifs)

| | | |
|---|---|---|
| Nombre de lignes | | 12 |

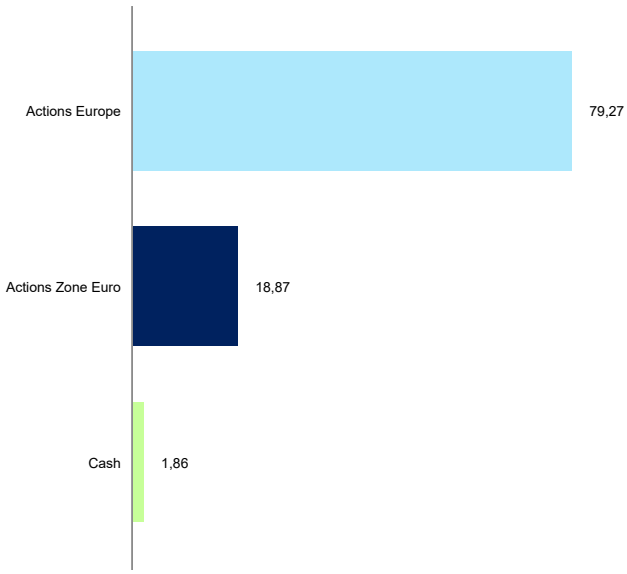
### 10 Principales lignes (poids en % de l'AN)

| | | |
|---|---|---|
| ISHARES MSCI EMU SML-C ACC | Actions Zone Euro | 18,87 |
| SEXTANT PME-I | Actions Europe | 11,00 |
| ECHIQUIER ENTREPRENEURS-G | Actions Europe | 9,97 |
| MANDARINE EUR MICROCAP-I EUR | Actions Europe | 9,71 |
| INDPNDNE AM SICAV- EURPE-IEA | Actions Europe | 9,67 |
| ALPHAJET EUROPE MICR-CEURACC | Actions Europe | 9,66 |
| PLUVALCA INITIATIVES PME-IC | Actions Europe | 9,38 |
| PORTZAMPARC PME ISR-IEURACC | Actions Europe | 9,06 |
| SYCOMORE SELECTION PME-I | Actions Europe | 4,49 |
| SIENNA ACTIONS PME-ETI | Actions Europe | 3,83 |

### 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.