AGRICA ÉPARGNE
SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE

FCPE AGRICA EPARGNE EQUILIBRÉ

Mai

ZOOM

Date d'agrément AMF : **30/03/2004**

Code AMF : **8 644**

Objectif de Gestion : **Valorisation équilibrée du capital sur 3 à 5 ans**

Durée de placement recommandée : **3 à 5 ans minimum**

Niveau de risque : 1 2 3 **4** 5 6 7

Frais de gestion maximum : **1,4%**

Frais de gestion indirects maximum : **1,50%**

Commission de souscription : **1,5% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **15 947 695,58 €**

Valeur liquidative (VL)* au 28/05/2019 : **51,071 €**

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque".
***Les valeurs liquidatives sont calculées hebdomadairement, les mardis.**

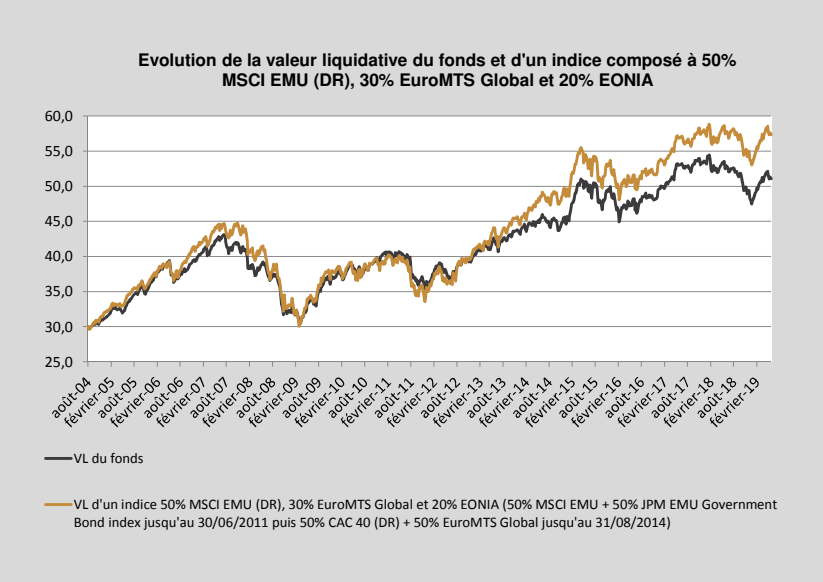
PERFORMANCES

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.
Source : performances internes

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
FCPE	-2,04%	1,19%	-2,68%	5,99%	12,51%	70,24%
Indice	-1,83%	1,82%	0,00%	11,05%	18,19%	91,82%

Performances annuelles	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FCPE	6,65%	-10,00%	7,12%	1,93%	6,93%	3,49%
Indice	7,40%	-6,19%	6,31%	3,06%	5,39%	8,20%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	6,50%	6,47%	7,53%
Indice	6,88%	7,05%	8,49%



COMMENTAIRE

Les marchés

Après 4 mois de hausse ininterrompue, les marchés actions ont fini par consolider, comme très souvent au mois de mai… Non seulement les négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis se sont sensiblement durcies mais elles pourraient aussi devenir une actualité prochaine avec l'Europe, le Mexique, l'Inde… Des chiffres décevants sur le plan économique sont également sortis tout au long du mois, un peu partout dans le monde. Le pétrole baisse de façon significative, le dollar et l'or sont à la hausse. Bref, les marchés sont passés délibérément « risk-off ».

Dans ce contexte, les taux longs refluent vers des niveaux inconnus jusque-là, encore plus bas que les niveaux de septembre 2016, notamment en Allemagne où les taux longs passent en-dessous des taux japonais, en territoire de plus en plus négatifs ! Seuls les taux italiens restent assez stables, marqués par la peur de la dette, comme à chaque tension sur les marchés d'actions. Sur le mois, l'emprunt d'État allemand à 10 ans passe de 0 % à -0 ,15%, l'OAT française de 0,36% à 0,26%, l'emprunt italien ne bouge pas, autour de 2,56%.

Du 30/04/2019 au 28/05/2019, le MSCI EMU affiche une performance de -4,0%, le MSCI World (en euros) -3,8% et l'EURO MTS +0,7 % ; depuis le début d'année, les performances de ces indices sont respectivement de 12,9%, 14,3% et 3,2%. Quant au taux du marché monétaire au jour le jour (EONIA), celui-ci reste toujours sur des niveaux proches de -0,36%.

Les opérations

Les souscriptions du mois ont été investies en actions de la zone euro et sur du monétaire.

Le positionnement du FCPE

Le fonds est investi en actions à hauteur de 51 %, proche de son indice de référence, dont 2% en actions émergentes et 4% en actions américaines. La sensibilité du portefeuille taux est inférieure à celle de son indice.

Les performances

La performance du mois est négative, en léger retrait par rapport à celle de son indice. Depuis début d'année, la performance est positive mais légèrement en-dessous de celle de son indice.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 50,8% - Produit de taux : 46,2% - Autres : 3%

Principales lignes en portefeuille au 28/05/2019 :

VANGUARD EUR GOV BDS : **8,1%**

AE EP EURO SELECTION : **7,9%**

PRAIRIAL : **7,6%**

Astria : **7,4%**

OSTRUM SOUV.EURO I : **6,8%**

Répartition par classe d'actifs au 28/05/2019 :

- Monétaire/Liquidités : **9,4%**
- Obligations convertibles : **0%**
- Obligations : **36,8%**
- Actions : **50,8%**
- Autres **3%**

AGRICA ÉPARGNE – Filliale des institutions de prévoyance membres du Groupe AGRICA
Siège social : 21 rue de la Bienfaisance – 75382 PARIS Cedex 08 – Tél. : 01 71 21 60 78 – Fax : 01 71 21 60 42 – www.agrica-epargnesalariale.com
RCS Paris B 449 912 369 – S.A.S au capital social 3 000 000 € – N° d'agrément AMF GP 04 005