AGRICA ÉPARGNE
SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE

FCPE AGRICA EPARGNE LONG TERME

Juin

ZOOM

Classification AMF : **Actions Internationales**

Date d'agrément AMF : **11/10/2016**

Code AMF : **990000117809**

Objectif de Gestion : **Valorisation dynamique du capital sur 8 ans et plus**

Durée de placement recommandée : **8 ans minimum**

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

Frais de gestion maximum : **1,5%**

Frais de gestion indirects maximum : **1,80%**

Commission de souscription : **3% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **915 447,31 €**

Valeur liquidative (VL)* au 25/06/2019 : **31,157 €**

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

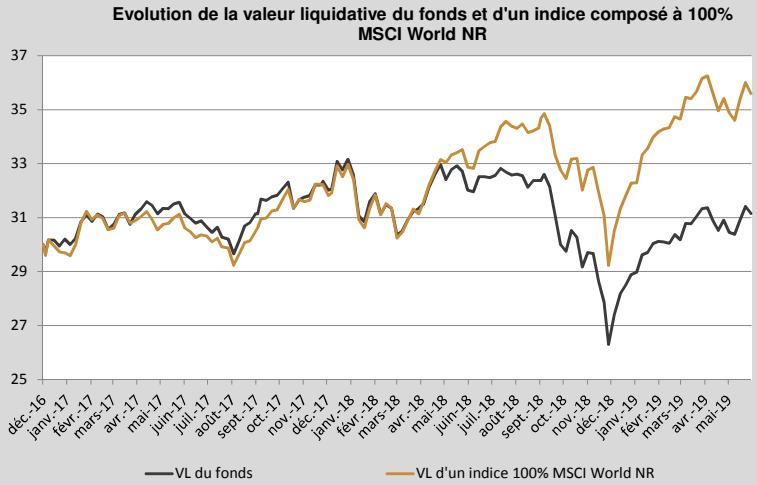
Les performances ne sont pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie.
***Source :** performances internes*

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	Création
FCPE	2,29%	3,22%	-2,70%	3,86%
Indice	2,02%	2,71%	8,29%	18,65%

Performances annuelles *	2019	2018	2017	2016
FCPE	13,70%	-14,40%	7,78%	-0,99%
Indice	16,65%	-4,11%	7,51%	-1,34%

*La performance 2016 couvre la période du 27 au 30 décembre 2016

Volatilités annualisées	1 an
FCPE	12,73%
Indice	12,97%



COMMENTAIRE

Les marchés

Après une pause au mois de mai, les marchés actions ont repris la tendance haussière de début d'année. La perspective d'une politique monétaire plus accommodante de la FED a été le principal moteur de performance des marchés actions depuis le début d'année. Les inquiétudes d'un tassement du cycle de croissance mondiale et le risque d'escalade de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine ont été relégués au second plan par l'inflexion du discours de la FED qui prépare désormais le marché à des baisses de taux dès cette année, une première depuis 2018 et alors même qu'elle s'orientait vers une normalisation de sa politique monétaire fin 2018. L'absence persistante d'inflation est un facteur déterminant dans l'environnement actuel : elle pousse les taux d'intérêt à des niveaux extrêmement faibles, voire négatifs en Allemagne et en France, et donne aux banques centrales toute latitude pour piloter leur politique monétaire de manière très accommodante. L'emprunt d'Etat allemand à 10 ans voit son taux baisser de -0,2% à -0,3%, l'OAT 10 ans de 0,3% à 0,0%.

Du 28/05/2019 au 26/06/2019, le MSCI EMU affiche une performance de 2,2%, le MSCI World (en euros) de 2,0% et l'indice FTSE MTS Eurozone de 2,6% ; depuis le début d'année, les performances de ces indices sont respectivement de 15,5%, 16,7% et 5,9%.

Les opérations

La part des actions des pays émergents et des actions américaines a été légèrement renforcée.

Le positionnement du FCPE

Le fonds a une exposition actions de 93%. Il est investi autour de 66 % en actions américaines, 31% en actions européennes dont 15 % en actions PME PEA et 3% en actions des pays émergents.

Les performances

La performance du mois est positive et légèrement supérieure à celle de son indice ; la performance depuis début d'année est en retrait par rapport à son indice.

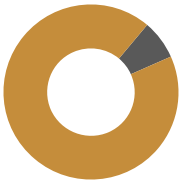
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 92,7% - Produit de taux : 7,3%

Principales lignes en portefeuille au 25/06/2019 :

FDC-TRANSATL C : **20,8%**
AMERI GAN M 3DEC : **16,8%**
RAYM.JAM.MICROC.3D : **15,3%**
AM ACTIONS USA ISR R : **13,7%**
VANG.US500 ST.2DEC : **13,6%**

Répartition par classe d'actifs au 25/06/2019 :



- Monétaire/Liquidités : **7,3%**
- Actions : **92,7%**

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