AGRICA ÉPARGNE
SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE

FCPE AGRICA EPARGNE DYNAMIQUE

Décembre

ZOOM

Classification AMF : **Actions Internationales**

Date d'agrément AMF : **30/03/2004**

Code AMF : **8 645**

Objectif de Gestion : **Valorisation dynamique du capital sur 5 ans et plus**

Durée de placement recommandée : **5 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 : **2% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **16 429 497,73 €**

Valeur liquidative (VL)* au 31/12/2019 : **59,405 €**

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.**

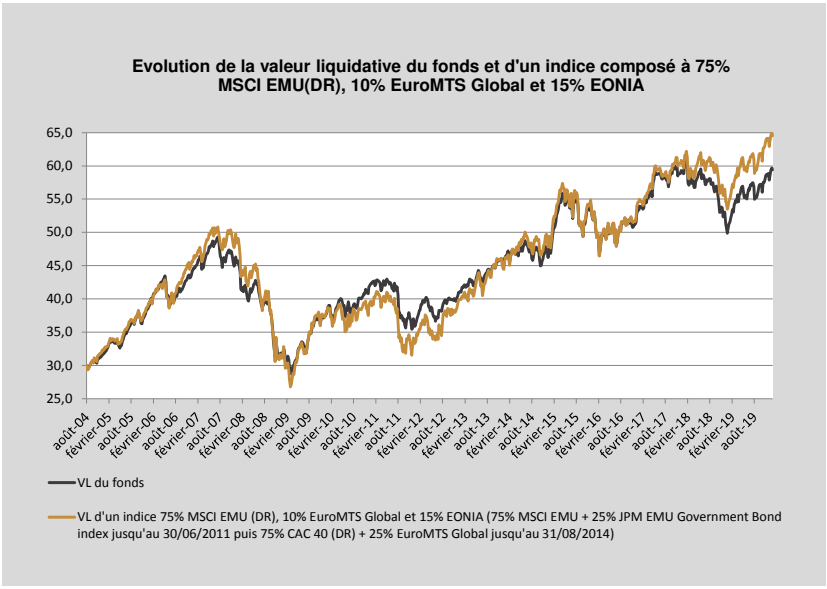
PERFORMANCES

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	0,93%	3,78%	17,63%	11,27%	24,48%	98,02%
Indice	0,49%	4,25%	19,70%	18,03%	31,99%	116,26%

Performances annuelles	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FCPE	17,63%	-14,14%	10,16%	1,38%	10,35%	2,85%
Indice	19,70%	-9,50%	9,36%	3,54%	7,51%	6,21%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	8,33%	8,63%	10,90%
Indice	8,84%	9,11%	12,09%



COMMENTAIRE

Les marchés

Après beaucoup de scepticisme sur l'évolution de la conjoncture mondiale en début d'année 2019, celle-ci se révèlera finalement être un très cru boursier pour les actions mondiales. Plusieurs facteurs positifs ont alimenté ce retour de l'appétit pour le risque. En premier lieu, la vigueur de certaines composantes économiques aux Etats-Unis telles que l'emploi, la consommation, et la très bonne tenue des services.... Le maintien par ailleurs de politiques monétaires accommodantes, notamment aux Etats-Unis a également permis d'accompagner la relance industrielle à partir de septembre 2019.

Dans un contexte plus favorable aux actions, le profil de risque de ce portefeuille a été un peu trop prudent au cours de l'année 2019, même si le poids des actions a été augmenté notamment en fin de période.

Retenons pour 2019 que l'ensemble des grands indices actions ont affiché des gains annuels impressionnants depuis le début de l'année et ont atteint pour certains de nouveaux records historiques, notamment aux Etats-Unis avec une performance égale à +31% pour le S&P 500 et même +37% pour le Nasdaq. Le MSCI EMU n'est pas en reste avec une performance annuelle de +25%. Seuls les émergents ont été relativement à la traîne avec une performance de +19% pour le MSCI Emerging Markets. Les indices obligataires de la zone Euro ont encore surpris avec une performance positive égale à+ 6% pour l'indice FTSE MTS Eurozone.

Les opérations

La part des actions de la zone Euro a été légèrement renforcée en accompagnement des entrées aux passifs sur le mois.

Le positionnement du FCPE

Le fonds est investi à hauteur de 76% en actions, majoritairement en actions Zone Euro, avec 5% d'actions émergentes et 6% d'actions américaines en diversification. L'allocation en actions de ce fonds est en ligne avec son indice de référence. La sensibilité du portefeuille taux est supérieure à celle de son indice.

Les performances

La performance du mois est positive et supérieure à l'indice ; la performance depuis le début d'année est en retrait par rapport à l'indice compte tenu de son biais défensif.

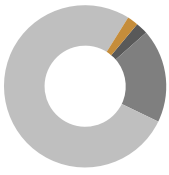
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 76,7% - Produit de taux : 21,1% - Autres: 2,2%

Principales lignes en portefeuille au 31/12/2019 :

VANGUARD EUROZONE ST : **14,8%**
PRAIRIAL : **12,8%**
Quercus : **9,1%**
VANGUARD EUR GOV BDS : **7,5%**
DNCA VALUE EUROPE I : **6,9%**

Répartition par classe d'actifs au 31/12/2019 :



- Monétaire/Liquidités : **2,4%**
- Obligations : **18,6%**
- Actions : **76,7%**
- Autres : **2,2%**

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