# FCPE AGRICA EPARGNE LONG TERME

**Août**

## 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

**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.**

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

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

Commission de souscription : **3% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **1 774 285,69 €**

Valeur liquidative (VL)* au 25/08/2020 : **33,360 €**

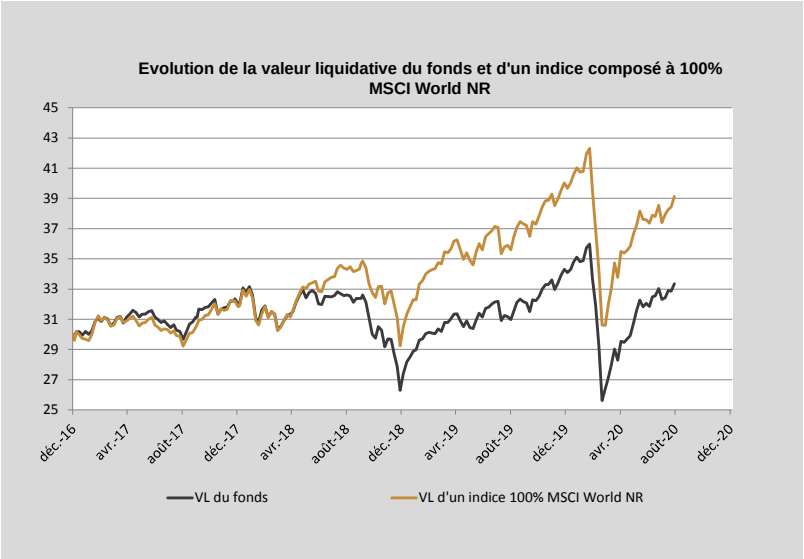
## PERFORMANCES

***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 | Création |
|---|---|---|---|---|---|
| FCPE | 3,21% | 8,59% | 7,69% | 10,47% | 11,20% |
| Indice | 4,64% | 6,85% | 9,92% | 31,03% | 30,47% |

| Volatilités annualisées | 1 an | 3ans |
|---|---|---|
| FCPE | 20,69% | 15,37% |
| Indice | 20,54% | 15,47% |

| Performances annuelles * | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|
| FCPE | -2,13% | 24,38% | -14,40% | 7,78% |
| Indice | -1,35% | 30,02% | -4,11% | 7,51% |




### COMMENTAIRE

**Les marchés**

Les marchés actions maintiennent leur trajectoire haussière, portés par la poursuite de la normalisation des principales grandes économies. Le MSCI EMU s'est ainsi adjugé une progression de 3,5% sur le mois alors que le S&P 500, porté par les valeurs technologiques, a progressé de plus de 7%.

Sur le plan économique, les différents indicateurs conjoncturels continuent de suggérer une reprise rapide, particulièrement dans la sphère industrielle. La composante manufacturière des PMI en zone euro est en territoire d'expansion pour le 2ème mois consécutif.
Les publications de résultats du 1er semestre ont également été un facteur de soutien. Dans un environnement exceptionnellement dégradé par la crise sanitaire, les entreprises ont délivré dans l'ensemble, des résultats meilleurs qu'attendu par le consensus de marché, témoignant de leur réactivité face à la crise. Toutefois, la plupart d'entre elles, font état d'une faible visibilité sur le rythme et l'ampleur du rebond de l'activité dans les prochains trimestres. De plus, l'affaiblissement récent du dollar face à l'euro, s'il continue de s'amplifier, sera un facteur de pression supplémentaire pour les entreprises exportatrices européennes.

L'or a observé une pause dans sa course folle en enregistrant une baisse de 0,4% sur le mois d'août, après avoir touché un nouveau point haut historique à 2063 dollar l'once en début de mois. L'OAT 10 ans est restée proche de -0,1% sur la période.

La rentrée s'ouvre dans un contexte particulièrement incertain. La reprise économique est encourageante mais reste fragile et la dynamique pourrait s'essouffler à court terme. L'accélération des nouvelles contaminations en Europe rappelle que le spectre d'une 2ème vague épidémique est toujours présent, ce qui pourrait peser sur la reprise.

Nous continuons de rester prudent dans ce contexte incertain.

**Les opérations**

Les entrées de passifs ont été positionnées sur un fonds indiciel zone Euro, à notre sens moins exposé aux risques sanitaires que les valeurs américaines.

**Le positionnement du FCPE**

Le fonds est investi autour de 37 % en actions américaines, 60% en actions Euro/Europe dont 18 % en actions PME PEA et 3% en actions des pays émergents.

**Les performances**

La performance du mois est positive et meilleure que celle de l'indice. Cette surperformance s'explique notamment par le bon comportement des marchés actions US. La performance du FCPE depuis le début d'année est quelque peu en retrait par rapport à celle de son indice compte tenu de la surexposition sur les actions de la zone Euro, lesquelles ont davantage baissé que les valeurs internationales.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

**Actions : 99,5% - Produit de taux : 0,5%**

**Principales lignes en portefeuille au 25/08/2020 :**

RAYM.JAM.MICROC.3D : **14%**

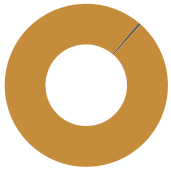
VANG.US500 ST.2DEC : **12,2%**

VANGUARD EUROZONE ST : **11,9%**

IP ACTIONS EURO : **11,2%**

AM ACTIONS USA ISR R : **9,3%**

**Répartition par classe d'actifs au 25/08/2020 :**



- Monétaire/Liquidités : **0,5%**
- Actions : **99,5%**

**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