

GESTION PILOTÉE CLER - CLEF - FAR - PAIR

RAPPORT DE GESTION MENSUEL



Cliquez sur votre profil d'investissement

PROFIL



PRUDENT

PROFIL



ÉQUILIBRÉ

PROFIL



DYNAMIQUE

PROFIL



OFFENSIF

ADIS, Centre de gestion des contrats d'assurance AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Société anonyme de courtage d'assurances au capital de 480 000 € - Filiale d'AXA France Vie - Siret 306 843 731 00069 - ORIAS 07 029 368

AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Registre des Associations du tribunal d'instance de Schiltigheim - volume 21 - n° 1049 - Siren 307 146 308 - NAF 9499Z
ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09 / ORIAS : www.orias.fr



JUILLET 2019

MARCHÉS

Lors de ce mois, la conjoncture mondiale demeure hésitante, même si le PIB mondial continue de croître à un rythme annualisé légèrement supérieur à 3%. Le momentum manufacturier mondial est toujours assez dégradé bien que les données dures soient un peu mieux orientées. La renaissance des tensions commerciales début mai a en effet affecté les perspectives de redressement manufacturier. La banque centrale américaine a néanmoins adopté en conséquence une attitude plus accommodante, qui permet de desserrer les conditions financières mondiales. Toutes les banques centrales d'importance significative ont en effet assoupli leur politique monétaire ce qui se transmet peu à peu au reste du monde. Les principaux risques sont inchangés : les négociations commerciales entre la Chine et les Etats Unis (avec probablement un accord même partiel d'ici l'automne) et les tensions autour de l'Iran, sans oublier le Brexit en octobre prochain.

ALLOCATIONS A FIN JUILLET 2019

Libellé actif	Poids au 25/07/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	3,75 %	0,75 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	3,00 %	
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %	0,96 %
RENAISSANCE EUROPE C	5,60 %	1,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	1,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	1,24 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	9,13 %	0,82 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	7,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	3,12 %	
JPM US SELECT EQUITY A EUR	0,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Total Actions	43,84 %	3,77 %
Diversifiés		
AGIPI CONVICTIONS	2,99 %	
AGIPI AMBITION	1,50 %	
AGIPI IMMOBILIER	3,00 %	
Total Diversifiés	7,49 %	
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	7,00 %	2,02 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	11,67 %	1,00 %
ROBEQO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	8,00 %	-3,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	6,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	7,00 %	-1,80 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	9,00 %	-1,63 %
Total Obligations	48,67 %	-3,77 %

Augmentation de la poche action de la zone euro via les fonds Renaissance Europe, AGIPI Actions Europe

Pas de mouvement

Réduction de l'exposition sur les fonds ayant une sensibilité à la variation de taux plus importante

PERFORMANCES A FIN JUILLET 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	0,74 %	0,81 %	10,01 %	1,05 %

(1) Performance nette de frais de gestion du contrat, nette des frais supplémentaires de mandat en gestion pilotée et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

(2) Performance des supports en unités de compte pour le profil d'investissement Prudent. Création du profil d'investissement Prudent au 24/04/2017.

Les chiffres cités portent sur les mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'investissement sur les supports en unités de compte présente un risque de perte en capital. Pour tous les supports en unités de compte, l'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte, et non sur leur valeur, sujette à des fluctuations à la hausse et à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers.

ADIS, Centre de gestion des contrats d'assurance AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Société anonyme de courtage d'assurances au capital de 480 000 € - Filiale d'AXA France Vie - Siret 306 843 731 00069 - Orias 07 029 368

AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Registre des Associations du tribunal d'instance de Schiltigheim - volume 21 - n°1049 - Siren 307 146 308 - NAF 94 99Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr



JUILLET 2019

MARCHÉS

Lors de ce mois, la conjoncture mondiale demeure hésitante, même si le PIB mondial continue de croître à un rythme annualisé légèrement supérieur à 3%. Le momentum manufacturier mondial est toujours assez dégradé bien que les données dures soient un peu mieux orientées. La renaissance des tensions commerciales début mai a en effet affecté les perspectives de redressement manufacturier. La banque centrale américaine a néanmoins adopté en conséquence une attitude plus accommodante, qui permet de desserrer les conditions financières mondiales. Toutes les banques centrales d'importance significative ont en effet assoupli leur politique monétaire ce qui se transmet peu à peu au reste du monde. Les principaux risques sont inchangés : les négociations commerciales entre la Chine et les Etats Unis (avec probablement un accord même partiel d'ici l'automne) et les tensions autour de l'Iran, sans oublier le Brexit en octobre prochain.

ALLOCATIONS A FIN JUILLET 2019

Libellé actif	Poids au 25/07/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	5,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	4,00 %	1,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %	1,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRÖDER ISF EURO EQUITY A CAP	3,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %	1,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	10,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	8,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Total Actions	62,00 %	3,00 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	4,50 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,50 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	6,00 %	-1,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	5,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	6,50 %	-1,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	7,50 %	-0,50 %
Total Obligations	38,00 %	-3,00 %

PERFORMANCES A FIN JUILLET 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	0,57 %	0,90 %	10,10 %	1,13 %

(1) Performance nette de frais de gestion du contrat, nette des frais supplémentaires de mandat en gestion pilotée et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

(2) Performance des supports en unités de compte pour le profil d'investissement Équilibre. Création du profil d'investissement Équilibre au 24/04/2017.

Les chiffres cités portent sur les mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'investissement sur les supports en unités de compte présente un risque de perte en capital. Pour tous les supports en unités de compte, l'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte, et non sur leur valeur, sujette à des fluctuations à la hausse et à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers.

ADIS, Centre de gestion des contrats d'assurance AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Société anonyme de courtage d'assurances au capital de 480 000 € - Filiale d'AXA France Vie - Siret 306 843 731 00069 - Orias 07 029 368

AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Registre des Associations du tribunal d'instance de Schiltigheim - volume 21 - n°1049 - Siren 307 146 308 - NAF 94 99Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr



JUILLET 2019

MARCHÉS

Lors de ce mois, la conjoncture mondiale demeure hésitante, même si le PIB mondial continue de croître à un rythme annualisé légèrement supérieur à 3%. Le momentum manufacturier mondial est toujours assez dégradé bien que les données dures soient un peu mieux orientées. La renaissance des tensions commerciales début mai a en effet affecté les perspectives de redressement manufacturier. La banque centrale américaine a néanmoins adopté en conséquence une attitude plus accommodante, qui permet de desserrer les conditions financières mondiales. Toutes les banques centrales d'importance significative ont en effet assoupli leur politique monétaire ce qui se transmet peu à peu au reste du monde. Les principaux risques sont inchangés : les négociations commerciales entre la Chine et les Etats Unis (avec probablement un accord même partiel d'ici l'automne) et les tensions autour de l'Iran, sans oublier le Brexit en octobre prochain.

ALLOCATIONS A FIN JUILLET 2019

Libellé actif	Poids au 25/07/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	5,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	4,00 %	1,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %	1,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRÖDER ISF EURO EQUITY A CAP	3,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %	1,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	10,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	8,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Total Actions	62,00 %	3,00 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	4,50 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,50 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	6,00 %	-1,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	5,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	6,50 %	-1,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	7,50 %	-0,50 %
Total Obligations	38,00 %	-3,00 %

PERFORMANCES A FIN JUILLET 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	0,57 %	0,90 %	10,10 %	1,13 %

(1) Performance nette de frais de gestion du contrat, nette des frais supplémentaires de mandat en gestion pilotée et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

(2) Performance des supports en unités de compte pour le profil d'investissement Dynamique. Création du profil d'investissement Dynamique au 24/04/2017.

Les chiffres cités portent sur les mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'investissement sur les supports en unités de compte présente un risque de perte en capital. Pour tous les supports en unités de compte, l'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte, et non sur leur valeur, sujette à des fluctuations à la hausse et à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers.

ADIS, Centre de gestion des contrats d'assurance AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Société anonyme de courtage d'assurances au capital de 480 000 € - Filiale d'AXA France Vie - Siret 306 843 731 00069 - Orias 07 029 368

AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Registre des Associations du tribunal d'instance de Schiltigheim - volume 21 - n°1049 - Siren 307 146 308 - NAF 94 99Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr





ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE

JUILLET 2019

MARCHÉS

Lors de ce mois, la conjoncture mondiale demeure hésitante, même si le PIB mondial continue de croître à un rythme annualisé légèrement supérieur à 3%. Le momentum manufacturier mondial est toujours assez dégradé bien que les données dures soient un peu mieux orientées. La renaissance des tensions commerciales début mai a en effet affecté les perspectives de redressement manufacturier. La banque centrale américaine a néanmoins adopté en conséquence une attitude plus accommodante, qui permet de desserrer les conditions financières mondiales. Toutes les banques centrales d'importance significative ont en effet assoupli leur politique monétaire ce qui se transmet peu à peu au reste du monde. Les principaux risques sont inchangés : les négociations commerciales entre la Chine et les Etats Unis (avec probablement un accord même partiel d'ici l'automne) et les tensions autour de l'Iran, sans oublier le Brexit en octobre prochain.

ALLOCATIONS A FIN JUILLET 2019

Libellé actif	Poids au 25/07/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	7,00 %	1,00 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	4,50 %	1,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,50 %	0,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,00 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRÖDER ISF EURO EQUITY A CAP	3,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	12,00 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	8,50 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Total Actions	70,00 %	5,00 %
Obligations		
AXA WF European High Yield Bonds	4,00 %	
AXA WF US High Yield Bonds	6,00 %	
AB Global High Yield	0,00 %	
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	2,50 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	6,00 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,50 %	-1,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	2,00 %	-1,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	3,50 %	-1,50 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	3,50 %	-1,00 %
Total Obligations	30,00 %	-5,00 %

PERFORMANCES A FIN JUILLET 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FOND) ⁽²⁾	0,36 %	0,55 %	9,72 %	0,79 %

(1) Performance nette de frais de gestion du contrat, nette des frais supplémentaires de mandat en gestion pilotée et hors prélèvements sociaux et fiscaux.

(2) Performance des supports en unités de compte pour le profil d'investissement Offensif. Création du profil d'investissement Offensif au 24/04/2017.

Les chiffres cités portent sur les mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'investissement sur les supports en unités de compte présente un risque de perte en capital. Pour tous les supports en unités de compte, l'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte, et non sur leur valeur, sujette à des fluctuations à la hausse et à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers.

ADIS, Centre de gestion des contrats d'assurance AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Société anonyme de courtage d'assurances au capital de 480 000 € - Filiale d'AXA France Vie - Siret 306 843 731 00069 - Orias 07 029 368

AGIPI - Siège social : 12 avenue Pierre Mendès France - CS 10144 - 67312 Schiltigheim Cedex - tél. 03 90 23 90 00 - Registre des Associations du tribunal d'instance de Schiltigheim - volume 21 - n°1049 - Siren 307 146 308 - NAF 94 99Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr

