

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



JUIN 2019

MARCHÉS

Lors de ce mois, le contexte de ralentissement de la croissance mondiale s'est confirmé. Ainsi, les indicateurs d'activité manufacturière américaine atteignent un plus bas de près de 10 ans. Le dynamisme du marché du travail est moins évident car les créations d'emploi faiblissent. Cependant, malgré les inquiétudes, on n'observe pas de remontée du chômage. La Banque centrale américaine a maintenu inchangée sa politique de taux d'intérêt mais en affirmant que les tensions commerciales et la faiblesse persistante de l'inflation accroissent les risques pesant sur l'économie. Elle adopte en conséquence une attitude plus accommodante, ce que les investisseurs ont interprété comme propice à de prochaines baisses de taux directeurs.

Sur le mois, les marchés d'actions sont en hausse : l'indice boursier de la zone euro Eurostoxx50 monte de 5.89% contre + 5,04% pour l'indice américain S&P 500 (en euro) et +3,86% pour l'indice MSCI des actions de pays émergents (en euro). Les taux terminent en forte baisse, à 2,01% pour les emprunts d'Etat américains à 10 ans et -0,33% pour les obligations gouvernementales à 10 ans allemandes.

ALLOCATIONS AU 24 JUIN 2019

Libellé actif	Poids au 24/06/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	3,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	3,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	4,04 %	
RENAISSANCE EUROPE C	4,60 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	1,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	1,00 %	Pas de mouvement
AGIPI ACTIONS MONDE	8,31 %	
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	40,07 %	
Diversifiés		
AGIPI CONVICTIONS	2,99 %	
AGIPI AMBITION	1,50 %	Pas de mouvement
AGIPI IMMOBILIER	3,00 %	
Total Diversifiés	7,49 %	
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	4,98 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	10,67 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	11,00 %	Pas de mouvement
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	6,36 %	
AXA EURO CREDIT (C)	8,80 %	
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	10,63 %	
Total Obligations	52,44 %	

PERFORMANCES AU 30 JUIN 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FOND) ⁽²⁾	2,52 %	1,76 %	9,21 %	1,26 %

(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 Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr



MARCHÉS

Lors de ce mois, le contexte de ralentissement de la croissance mondiale s'est confirmé. Ainsi, les indicateurs d'activité manufacturière américaine atteignent un plus bas de près de 10 ans. Le dynamisme du marché du travail est moins évident car les créations d'emploi faiblissent. Cependant, malgré les inquiétudes, on n'observe pas de remontée du chômage. La Banque centrale américaine a maintenu inchangée sa politique de taux d'intérêt mais en affirmant que les tensions commerciales et la faiblesse persistante de l'inflation accroissent les risques pesant sur l'économie. Elle adopte en conséquence une attitude plus accommodante, ce que les investisseurs ont interprété comme propice à de prochaines baisses de taux directeurs.

Sur le mois, les marchés d'actions sont en hausse : l'indice boursier de la zone euro Eurostoxx50 monte de 5.89% contre + 5,04% pour l'indice américain S&P 500 (en euro) et +3,86% pour l'indice MSCI des actions de pays émergents (en euro). Les taux terminent en forte baisse, à 2,01% pour les emprunts d'Etat américains à 10 ans et -0,33% pour les obligations gouvernementales à 10 ans allemandes.

ALLOCATIONS AU 24 JUIN 2019

Libellé actif	Poids au 24/06/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	5,00 %	0,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	3,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	7,00 %	0,50 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	3,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	8,00 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	10,00 %	0,50 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	10,00 %	0,50 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
Total Actions	59,00 %	3,00 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	4,50 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,50 %	-1,00 %
ROBEQO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	7,50 %	-0,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	5,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	7,50 %	-0,50 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	8,00 %	-0,50 %
Total Obligations	41,00 %	-3,00 %

PERFORMANCES AU 30 JUIN 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	3,03 %	2,01 %	9,47 %	1,50 %

(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 Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr



MARCHÉS

Lors de ce mois, le contexte de ralentissement de la croissance mondiale s'est confirmé. Ainsi, les indicateurs d'activité manufacturière américaine atteignent un plus bas de près de 10 ans. Le dynamisme du marché du travail est moins évident car les créations d'emploi faiblissent. Cependant, malgré les inquiétudes, on n'observe pas de remontée du chômage. La Banque centrale américaine a maintenu inchangée sa politique de taux d'intérêt mais en affirmant que les tensions commerciales et la faiblesse persistante de l'inflation accroissent les risques pesant sur l'économie. Elle adopte en conséquence une attitude plus accommodante, ce que les investisseurs ont interprété comme propice à de prochaines baisses de taux directeurs.

Sur le mois, les marchés d'actions sont en hausse : l'indice boursier de la zone euro Eurostoxx50 monte de 5.89% contre + 5,04% pour l'indice américain S&P 500 (en euro) et +3,86% pour l'indice MSCI des actions de pays émergents (en euro). Les taux terminent en forte baisse, à 2,01% pour les emprunts d'Etat américains à 10 ans et -0,33% pour les obligations gouvernementales à 10 ans allemandes.

ALLOCATIONS AU 24 JUIN 2019

Libellé actif	Poids au 24/06/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	5,00 %	0,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	3,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	7,00 %	0,50 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	3,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	8,00 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	10,00 %	0,50 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	10,00 %	0,50 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
Total Actions	59,00 %	3,00 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	4,50 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,50 %	-1,00 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	7,50 %	-0,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	5,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	7,50 %	-0,50 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	8,00 %	-0,50 %
Total Obligations	41,00 %	-3,00 %

PERFORMANCES AU 30 JUIN 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	3,03 %	2,01 %	9,47 %	1,50 %

(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 Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr





ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE

JUIN 2019

MARCHÉS

Lors de ce mois, le contexte de ralentissement de la croissance mondiale s'est confirmé. Ainsi, les indicateurs d'activité manufacturière américaine atteignent un plus bas de près de 10 ans. Le dynamisme du marché du travail est moins évident car les créations d'emploi faiblissent. Cependant, malgré les inquiétudes, on n'observe pas de remontée du chômage. La Banque centrale américaine a maintenu inchangée sa politique de taux d'intérêt mais en affirmant que les tensions commerciales et la faiblesse persistante de l'inflation accroissent les risques pesant sur l'économie. Elle adopte en conséquence une attitude plus accommodante, ce que les investisseurs ont interprété comme propice à de prochaines baisses de taux directeurs.

Sur le mois, les marchés d'actions sont en hausse : l'indice boursier de la zone euro Eurostoxx50 monte de 5.89% contre + 5,04% pour l'indice américain S&P 500 (en euro) et +3,86% pour l'indice MSCI des actions de pays émergents (en euro). Les taux terminent en forte baisse, à 2,01% pour les emprunts d'Etat américains à 10 ans et -0,33% pour les obligations gouvernementales à 10 ans allemandes.

ALLOCATIONS AU 24 JUIN 2019

Libellé actif	Poids au 24/06/2019	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	6,00 %	1,00 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	3,50 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	8,50 %	1,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	3,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	7,50 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,50 %	1,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,50 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	
Total Actions	65,00 %	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 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	6,00 %	-1,00 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	4,00 %	-1,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	5,00 %	-1,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	4,50 %	-1,25 %
Total Obligations	35,00 %	-5,00 %

PERFORMANCES AU 30 JUIN 2019

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	3,18 %	1,88 %	9,33 %	1,37 %

(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 Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr

