

Cliquez sur votre profil d'investissement

GESTION PILOTÉE CLER - CLEF - FAR Madelin - PAIR



PROFIL



PRUDENT

PROFIL



ÉQUILIBRÉ

PROFIL



DYNAMIQUE

PROFIL



OFFENSIF

GESTION PILOTÉE FAR PER



PROFIL



PRUDENT

PROFIL



ÉQUILIBRÉ

PROFIL



DYNAMIQUE

PROFIL



OFFENSIF



ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE CLER - CLEF - FAR Madelin- PAIR

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel	
Actions			
AGIPI ACTIONS EUROPE	4,00 %	1,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	6,00 %	1,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	4,50 %		
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %		
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	0,00 %		
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %		
AGIPI ACTIONS MONDE	9,01 %	0,51 %	Augmentation des actions européennes et internationales
AGIPI GRANDES TENDANCES	9,01 %	0,51 %	
AGIPI MONDE DURABLE	2,00 %		
JPM US SELECT EQUITY A EUR	0,00 %		
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %		
AGIPI INNOVATION	3,00 %		
Total Actions	47,52 %	3,02 %	
Diversifiés			
AGIPI CONVICTIONS	3,00 %		
AGIPI AMBITION	3,00 %		
AGIPI IMMOBILIER	2,03 %		
Total Diversifiés	8,03 %	0,00 %	
Obligations			
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	12,00 %	-0,67 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	14,65 %	-0,35 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	4,00 %	-2,00 %	
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %		Réduction des obligations notamment internationales
AXA EURO CREDIT (C)	4,00 %		
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	6,80 %		
AXA European High Yield	0,00 %		
Total Obligations	44,45 %	-3,02 %	

PERFORMANCES A FIN JUIN 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	1,35 %	7,47 %	-3,57 %	0,16 %

(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 9499Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr

Document non contractuel - Edition 06/2020 - Commentaires et données d'Architas France





ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE CLER - CLEF - FAR Madelin- PAIR

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel	
Actions			
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,53 %	0,97 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,00 %	1,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	8,00 %		
RENAISSANCE EUROPE C	9,05 %		
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %		
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %		
AGIPI ACTIONS MONDE	10,51 %	0,51 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,00 %		
AGIPI MONDE DURABLE	10,51 %	0,53 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	3,50 %		
AGIPI INNOVATION	3,00 %		
Schroders QEP Gbl Quality	3,90 %	0,00 %	
Total Actions	80,00 %	2,91 %	Augmentation des actions européennes et internationales
Obligations			
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	-0,80 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,00 %	-1,61 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,00 %		
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %	-0,50 %	
AXA EURO CREDIT (C)	2,00 %		
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %		
Total Obligations	20,00 %	-2,91 %	Réduction des obligations notamment internationales

PERFORMANCES A FIN JUIN 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	1,81 %	11,35 %	-5,43 %	0,05 %

(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 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 9499Z - 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

CLER - CLEF - FAR Madelin- PAIR

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,53 %	0,97 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,00 %	1,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	8,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	9,05 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	10,51 %	0,51 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	10,51 %	0,53 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	3,50 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	3,90 %	0,00 %
Total Actions	80,00 %	2,91 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	-0,80 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,00 %	-1,61 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,00 %	
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %	-0,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	2,00 %	
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	
Total Obligations	20,00 %	-2,91 %

Augmentation des actions européennes et internationales

Réduction des obligations notamment internationales

PERFORMANCES A FIN JUIN 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDSD) ⁽²⁾	1,81 %	11,35 %	-5,43 %	0,05 %

(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 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 9499Z - 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 CLER - CLEF - FAR Madelin- PAIR

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel	
Actions			
AGIPI ACTIONS EUROPE	10,00 %	1,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	9,00 %	1,00 %	
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	10,00 %		
RENAISSANCE EUROPE C	10,00 %		
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,50 %		
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %		
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %		Augmentation des actions européennes et internationales
AGIPI GRANDES TENDANCES	13,00 %		
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	1,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	4,50 %		
AGIPI INNOVATION	3,00 %		
Schroders QEP Gbl Quality	7,00 %		
Total Actions	90,00 %	3,00 %	
Obligations			
AXA WF European High Yield Bonds	2,00 %	-11,00 %	Réduction des obligations à haut rendement
AXA Global High Yield	8,00 %	8,00 %	
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	0,00 %		
Total Obligations	10,00 %	-3,00 %	

PERFORMANCES A FIN JUIN 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	1,80 %	13,15 %	-7,26 %	-0,80 %

(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 9499Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr



JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel	
Actions			
AGIPI ACTIONS EUROPE	4,00 %	1,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	6,00 %	1,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	4,50 %		
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %		
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	0,00 %		
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %		
AGIPI ACTIONS MONDE	9,01 %	0,51 %	Augmentation des actions européennes et internationales
AGIPI GRANDES TENDANCES	9,01 %	0,51 %	
AGIPI MONDE DURABLE	2,00 %		
JPM US SELECT EQUITY A EUR	0,00 %		
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %		
AGIPI INNOVATION	3,00 %		
Total Actions	47,52 %	3,02 %	
Diversifiés			
AGIPI CONVICTIONS	3,00 %		
AGIPI AMBITION	3,00 %		
AGIPI IMMOBILIER	2,03 %		
Total Diversifiés	8,03 %	0,00 %	
Obligations			
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	12,00 %	-0,67 %	
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	14,65 %	-0,35 %	
ROBEQO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	4,00 %	-2,00 %	Réduction des obligations notamment internationales
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %		
AXA EURO CREDIT (C)	0,00 %		
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	4,00 %		
AXA European High Yield	0,00 %		
Total Obligations	37,65 %	-3,02 %	

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 9499Z - 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 FAR PER

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,53 %	0,97 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,00 %	1,00 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	8,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	9,05 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	10,51 %	0,51 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	10,51 %	0,53 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	3,50 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	3,90 %	0,00 %
Total Actions	80,00 %	2,91 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	-0,80 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,00 %	-1,61 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,00 %	
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %	-0,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	2,00 %	
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	
Total Obligations	20,00 %	-2,91 %

Augmentation des actions européennes et internationales

Réduction des obligations notamment internationales

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 9499Z - 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 FAR PER

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel
Actions		
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,53 %	0,97 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,00 %	1,00 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	8,00 %	
RENAISSANCE EUROPE C	9,05 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	10,51 %	0,51 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	10,51 %	0,53 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	3,50 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	3,90 %	0,00 %
Total Actions	80,00 %	2,91 %
Obligations		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	-0,80 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	8,00 %	-1,61 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,00 %	
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %	-0,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	2,00 %	
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	
Total Obligations	20,00 %	-2,91 %

Augmentation des actions européennes et internationales

Réduction des obligations notamment internationales

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 9499Z - 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 FAR PER

JUIN 2020

MARCHÉS

En juin, des signes de stabilisation macroéconomique se sont multipliés au niveau mondial et on peut estimer que le point bas de l'activité a été atteint à la fin avril. Le PMI manufacturier mondial a rebondi et le PMI composite s'est repris quelque peu. Malgré ces bonnes nouvelles, le commerce mondial est en repli et l'indice de l'emploi baisse pour le 4ème mois consécutif. On estime que c'est près de 80% du PIB mondial qui est partiellement ou totalement sorti du confinement. Si on observe le dépassement du pic de l'épidémie dans la plupart des pays, la situation est plus préoccupante aux Etats-Unis où l'on constate une recrudescence de nouveaux cas mais aussi dans certains pays émergents notamment au Brésil, en Russie et en Inde. Du 31 mai au 30 juin 2020, les marchés d'actions mondiales ont progressé légèrement (+1.66% pour le MSCI World en euro) mais avec une disparité entre les indices européens et émergents (+4.89% pour le MSCI EMU et +6,32% pour le MSCI EM en euro) versus les indices américains (+1.26% pour le MSCI USA en euro). Sur la même période, les taux des bons du Trésor US (10 ans) sont restés stables, tandis que le taux de l'OAT 10 ans a baissé. Au-delà du rebond que l'on pourrait qualifier de mécanique, des incertitudes demeurent. C'est pourquoi les réponses de politiques budgétaires et monétaires vont devoir être durablement accommodantes.

ALLOCATIONS A FIN JUIN 2020

Libellé actif	Poids au 24/06/2020	Écart mensuel	
Actions			
AGIPI ACTIONS EUROPE	10,00 %	1,00 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	9,00 %	1,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	10,00 %		
RENAISSANCE EUROPE C	10,00 %		
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,50 %		
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %		
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %		
AGIPI GRANDES TENDANCES	13,00 %		
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	1,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	4,50 %		
AGIPI INNOVATION	3,00 %		
Schroders QEP Gbl Quality	7,00 %		
Total Actions	90,00 %	3,00 %	
Obligations			
AXA WF European High Yield Bonds	2,00 %	-11,00 %	
AXA Global High Yield	8,00 %	8,00 %	
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	0,00 %		
Total Obligations	10,00 %	-3,00 %	

Augmentation des actions européennes et internationales

Réduction des obligations à haut rendement

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 9499Z - ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution : 4 place de Budapest - CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09
ORIAS : www.orias.fr

