

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

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	4,50 %	3,98 %	0,52 %	4,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	4,50 %	3,86 %	0,64 %	4,50 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED	4,00 %	3,24 %	0,76 %	4,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	6,60 %	6,17 %		6,60 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER	0,00 %	0,00 %		0,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	9,00 %	8,20 %	0,80 %	9,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	8,80 %	7,49 %	1,35 %	8,84 %
AGIPI MONDE DURABLE	3,10 %	2,78 %		3,13 %
JPM US SELECT EQUITY A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	1,00 %	0,85 %		1,00 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,42 %		3,00 %
Total Actions	44,50 %	40,00 %	4,06 %	44,57 %
Diversifiés				
AGIPI CONVICTIONS	3,00 %	2,92 %		3,00 %
AGIPI AMBITION	1,49 %	1,45 %		1,49 %
AGIPI IMMOBILIER	2,03 %	1,78 %		2,03 %
Total Diversifiés	6,52 %	6,15 %		6,52 %
Obligations				
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	13,94 %	15,37 %	1,64 %	17,01 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT	13,60 %	14,91 %		15,10 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH	9,57 %	11,03 %	-6,03 %	5,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR	3,00 %	3,28 %		3,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,97 %	2,12 %		2,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND	6,90 %	7,14 %		6,80 %
AXA European High Yield	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	48,98 %	53,85 %	-4,39 %	48,91 %

après avoir réduit le poids en février nous renforçons l'exposition actions fin mars pour corriger la forte baisse et accompagner le rebond qui pourrait avoir lieu après le pic de pandémie

pas de mouvement

réduction de notre exposition aux obligations internationales au profit des actions

PERFORMANCES A FIN MARS 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	-7,11 %	-10,27 %	-10,27 %	-5,16 %

(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 04/2020 - Commentaires et données d'Architas France





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

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	8,50 %	8,02 %	0,54 %	8,56 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	6,43 %	0,57 %	7,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	7,00 %	6,07 %	0,93 %	7,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,00 %	9,04 %		9,05 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	1,78 %		2,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,50 %	11,31 %		11,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,94 %	10,82 %		11,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	9,43 %	0,55 %	9,98 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	2,27 %		2,51 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,78 %	-0,72 %	3,06 %
Schroders QEP Gbl Quality	4,00 %	3,70 %	0,00 %	3,94 %
Total Actions	76,44 %	72,66 %	1,87 %	75,10 %
Obligations				
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	6,07 %	1,70 %	7,77 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,56 %	11,23 %	-1,61 %	9,62 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	3,50 %	3,88 %	-1,88 %	2,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	4,50 %	5,00 %	-0,50 %	4,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,00 %	1,17 %		1,02 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	23,56 %	27,35 %	-2,29 %	24,91 %

PERFORMANCES A FIN MARS 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	-9,84 %	-15,07 %	-15,07 %	-8,33 %

(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

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	8,50 %	8,02 %	0,54 %	8,56 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	6,43 %	0,57 %	7,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	7,00 %	6,07 %	0,93 %	7,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,00 %	9,04 %		9,05 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	1,78 %		2,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,50 %	11,31 %		11,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,94 %	10,82 %		11,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	9,43 %	0,55 %	9,98 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	2,27 %		2,51 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,78 %	-0,72 %	3,06 %
Schroders QEP Gbl Quality	4,00 %	3,70 %	0,00 %	3,94 %
Total Actions	76,44 %	72,66 %	1,87 %	75,10 %
Obligations				
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	6,07 %	1,70 %	7,77 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,56 %	11,23 %	-1,61 %	9,62 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	3,50 %	3,88 %	-1,88 %	2,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	4,50 %	5,00 %	-0,50 %	4,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,00 %	1,17 %		1,02 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	23,56 %	27,35 %	-2,29 %	24,91 %

PERFORMANCES A FIN MARS 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	-9,84 %	-15,07 %	-15,07 %	-8,33 %

(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

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,00 %	8,97 %		9,00 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,00 %	7,74 %		8,00 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	9,00 %	8,21 %	0,79 %	9,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,89 %	10,43 %	-0,43 %	10,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	2,80 %		2,50 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	12,60 %	12,82 %	-0,82 %	12,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,01 %	11,43 %	0,57 %	12,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	9,00 %	8,96 %		9,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	3,50 %	3,35 %		3,50 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,85 %	-0,85 %	3,00 %
Schroders QEP Gbl Quality	7,00 %	6,84 %		7,00 %
Total Actions	86,00 %	85,41 %	-0,74 %	85,00 %
Obligations				
AXA WF European High Yield Bonds	8,00 %	8,32 %	-2,32 %	6,00 %
AXA WF US High Yield Bonds	6,00 %	6,28 %	-2,28 %	4,00 %
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	0,00 %	0,00 %	5,00 %	5,00 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	0,00 %	0,00 %		0,00 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	0,00 %	0,00 %		0,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	14,00 %	14,59 %	0,41 %	15,00 %

PERFORMANCES A FIN MARS 2020

PERFORMANCE ⁽¹⁾⁽²⁾	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) ⁽²⁾	-12,12 %	-18,04 %	-18,04 %	-10,68 %

(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 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

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	4,50 %	3,98 %	0,52 %	4,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	4,50 %	3,86 %	0,64 %	4,50 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	4,00 %	3,24 %	0,76 %	4,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	6,60 %	6,17 %		6,60 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER	0,00 %	0,00 %		0,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	9,00 %	8,20 %	0,80 %	9,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	8,80 %	7,49 %	1,35 %	8,84 %
AGIPI MONDE DURABLE	3,10 %	2,78 %		3,13 %
JPM US SELECT EQUITY A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	1,00 %	0,85 %		1,00 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,42 %		3,00 %
Total Actions	44,50 %	40,00 %	4,06 %	44,57 %
Diversifiés				
AGIPI CONVICTIONS	3,00 %	2,92 %		3,00 %
AGIPI AMBITION	1,49 %	1,45 %		1,49 %
AGIPI IMMOBILIER	2,03 %	1,78 %		2,03 %
Total Diversifiés	6,52 %	6,15 %		6,52 %
Obligations				
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	13,94 %	15,37 %	1,64 %	17,01 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT	13,60 %	14,91 %		15,10 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH	9,57 %	11,03 %	-6,03 %	5,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR	3,00 %	3,28 %		3,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,97 %	2,12 %		2,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND	6,90 %	7,14 %		6,80 %
AXA European High Yield	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	48,98 %	53,85 %	-4,39 %	48,91 %

après avoir réduit le poids en février nous renforçons l'exposition actions fin mars pour corriger la forte baisse et accompagner le rebond qui pourrait avoir lieu après le pic de pandémie

pas de mouvement

réduction de notre exposition aux obligations internationales au profit des actions

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 04/2020 - Commentaires et données d'Architas France





ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE FAR PER

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	8,50 %	8,02 %	0,54 %	8,56 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	6,43 %	0,57 %	7,00 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	7,00 %	6,07 %	0,93 %	7,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,00 %	9,04 %		9,05 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	1,78 %		2,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,50 %	11,31 %		11,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,94 %	10,82 %		11,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	9,43 %	0,55 %	9,98 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	2,27 %		2,51 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,78 %	-0,72 %	3,06 %
Schroders QEP Gbl Quality	4,00 %	3,70 %	0,00 %	3,94 %
Total Actions	76,44 %	72,66 %	1,87 %	75,10 %
Obligations				
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	6,07 %	1,70 %	7,77 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,56 %	11,23 %	-1,61 %	9,62 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	3,50 %	3,88 %	-1,88 %	2,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	4,50 %	5,00 %	-0,50 %	4,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,00 %	1,17 %		1,02 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	23,56 %	27,35 %	-2,29 %	24,91 %

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





ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE FAR PER

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	8,50 %	8,02 %	0,54 %	8,56 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	6,43 %	0,57 %	7,00 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	7,00 %	6,07 %	0,93 %	7,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,00 %	9,04 %		9,05 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	2,00 %	1,78 %		2,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,50 %	11,31 %		11,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,94 %	10,82 %		11,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	9,43 %	0,55 %	9,98 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	2,27 %		2,51 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,78 %	-0,72 %	3,06 %
Schroders QEP Gbl Quality	4,00 %	3,70 %	0,00 %	3,94 %
Total Actions	76,44 %	72,66 %	1,87 %	75,10 %
Obligations				
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	5,00 %	6,07 %	1,70 %	7,77 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,56 %	11,23 %	-1,61 %	9,62 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	3,50 %	3,88 %	-1,88 %	2,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	4,50 %	5,00 %	-0,50 %	4,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,00 %	1,17 %		1,02 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	23,56 %	27,35 %	-2,29 %	24,91 %

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 FAR PER

MARS 2020

MARCHÉS

Les marchés financiers, tant d'actions que de taux, sont dans une configuration de forte tension liée à la pandémie de Covid-19 et de ses conséquences sur la croissance mondiale. Nous sommes entrés dans un marché baissier : au 20 mars 2020, l'indice des actions de la zone euro est à -31,07% (MSCI EMU NR), l'indice des actions américaines est à -24,84% (S&P 500 NR en euro) et l'indice des marchés émergents est à -24,14% (MSCI EM NR en euro). Il faudra une conjonction de plusieurs facteurs, une stabilisation des marchés financiers, une réduction durable de la contamination mondiale et des mesures fortes et coordonnées tant sur le plan budgétaire que monétaire, pour que les marchés puissent rebondir. Les banques centrales ont d'ores et déjà entamé des manœuvres de réductions de taux et d'injections de liquidités sur les marchés. La réserve fédérale a déployé des moyens considérables en soutien de l'économie. Sur le front des politiques budgétaires, la situation s'améliore mais reste inégale selon les pays. Nous sommes toujours dans une phase d'accélération de la pandémie dans les économies développées. Nous devons donc attendre encore de forts mouvements de volatilité avant que les acteurs de marchés ne se focalisent à nouveau sur des éléments plus factuels et rationnels.

ALLOCATIONS A FIN MARS 2020

Libellé actif	Poids au 27/02/2020	Poids au 24/03/2020	Ecart 24/03 et 25/03	Poids au 25/03/2020
Actions				
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,00 %	8,97 %		9,00 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,00 %	7,74 %		8,00 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	9,00 %	8,21 %	0,79 %	9,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	9,89 %	10,43 %	-0,43 %	10,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	2,80 %		2,50 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	12,60 %	12,82 %	-0,82 %	12,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	12,01 %	11,43 %	0,57 %	12,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	9,00 %	8,96 %		9,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	3,50 %	3,35 %		3,50 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	3,85 %	-0,85 %	3,00 %
Schroders QEP Gbl Quality	7,00 %	6,84 %		7,00 %
Total Actions	86,00 %	85,41 %	-0,74 %	85,00 %
Obligations				
AXA WF European High Yield Bonds	8,00 %	8,32 %	-2,32 %	6,00 %
AXA WF US High Yield Bonds	6,00 %	6,28 %	-2,28 %	4,00 %
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	0,00 %	0,00 %	5,00 %	5,00 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	0,00 %	0,00 %		0,00 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	0,00 %	0,00 %		0,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	0,00 %	0,00 %		0,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	0,00 %		0,00 %
Total Obligations	14,00 %	14,59 %	0,41 %	15,00 %

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

