

# GESTION PILOTÉE

## CLER - CLEF - FAR Madelin - 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



# ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE

NOVEMBRE 2019

## MARCHÉS

Le mois de novembre a été marqué par la poursuite d'un certain optimisme sur les marchés financiers, ceux-ci affichant pour la plupart des performances positives comme le S&P500 par exemple. (+4,44 % en € sur le mois de novembre) Le sentiment s'est un peu retourné en fin de mois suite à la promulgation du Hong Kong Human Democracy Act par Donald Trump le 27 novembre. Cette prise de position a été mal interprétée par les autorités chinoises, qui acceptent mal cette ingérence dans les affaires du pays. Au niveau des marchés obligataires, le mois de novembre a été marqué par une petite remontée des taux 10 ans américain, de 1,69% fin octobre à 1,76% fin novembre. En Europe, les nouvelles figures des instances européennes (comme Christine Lagarde à la tête de la BCE) mettent la pression sur les gouvernements pour encourager certains membres de l'union (comme l'Allemagne) à pratiquer des relances budgétaires, mais sans grand succès pour le moment. Le FMI et l'OCDE ont révisé à la baisse le taux de croissance mondiale anticipée pour 2019 autour de 3% ; soit le taux le plus faible depuis 10 ans, mais on a tout de même le sentiment d'avoir touché un point bas par rapport au cycle de ralentissement entamé depuis janvier 2018. Le soutien affiché par les banques centrales reste un élément positif clé du scénario économiques et des anticipations à venir.

## ALLOCATIONS A FIN NOVEMBRE 2019

Libellé actif	Poids au 26/11/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	5,00 %	1,01 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	5,50 %	1,50 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	6,00 %	1,00 %
RENAISSANCE EUROPE C	6,97 %	1,37 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	0,00 %	-1,00 %
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	9,48 %	0,35 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	7,18 %	0,18 %
AGIPI MONDE DURABLE	3,19 %	0,07 %
JPM US SELECT EQUITY A EUR	0,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,04 %	0,04 %
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
<b>Total Actions</b>	<b>48,36 %</b>	<b>4,52 %</b>
<b>Diversifiés</b>		
AGIPI CONVICTIONS	2,99 %	
AGIPI AMBITION	1,50 %	
AGIPI IMMOBILIER	2,00 %	-1,00 %
<b>Total Diversifiés</b>	<b>6,49 %</b>	<b>-1,00 %</b>
<b>Obligations</b>		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	13,97 %	1,47 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	14,29 %	0,62 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	5,00 %	-1,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	2,92 %	-0,08 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,97 %	-0,03 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	7,00 %	-1,50 %
AXA European High Yield	0,00 %	-3,00 %
<b>Total Obligations</b>	<b>45,15 %</b>	<b>-3,52 %</b>

Augmentation de la poche action pour diminuer le biais défensif du portefeuille

Légère réduction de la poche obligataire pour financer l'augmentation de la poche action.

## PERFORMANCES A FIN NOVEMBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) <sup>(2)</sup>	1,26 %	1,63 %	12,82 %	8,60 %

(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 12/2019 - Commentaires et données d'Architas France





# ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE

NOVEMBRE 2019

## MARCHÉS

Le mois de novembre a été marqué par la poursuite d'un certain optimisme sur les marchés financiers, ceux-ci affichant pour la plupart des performances positives comme le S&P500 par exemple. (+4,44 % en € sur le mois de novembre) Le sentiment s'est un peu retourné en fin de mois suite à la promulgation du Hong Kong Human Democracy Act par Donald Trump le 27 novembre. Cette prise de position a été mal interprétée par les autorités chinoises, qui acceptent mal cette ingérence dans les affaires du pays. Au niveau des marchés obligataires, le mois de novembre a été marqué par une petite remontée des taux 10 ans américain, de 1,69% fin octobre à 1,76% fin novembre. En Europe, les nouvelles figures des instances européennes (comme Christine Lagarde à la tête de la BCE) mettent la pression sur les gouvernements pour encourager certains membres de l'union (comme l'Allemagne) à pratiquer des relances budgétaires, mais sans grand succès pour le moment. Le FMI et l'OCDE ont révisé à la baisse le taux de croissance mondiale anticipée pour 2019 autour de 3% ; soit le taux le plus faible depuis 10 ans, mais on a tout de même le sentiment d'avoir touché un point bas par rapport au cycle de ralentissement entamé depuis janvier 2018. Le soutien affiché par les banques centrales reste un élément positif clé du scénario économiques et des anticipations à venir.

## ALLOCATIONS A FIN NOVEMBRE 2019

Libellé actif	Poids au 26/11/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	7,50 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,50 %	
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	8,00 %	0,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,00 %	1,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	11,00 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	4,00 %	0,00 %
<b>Total Actions</b>	<b>76,00 %</b>	<b>2,50 %</b>
<b>Obligations</b>		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	6,00 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,50 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,50 %	-1,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	1,50 %	-1,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,50 %	-1,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	3,00 %	-1,00 %
<b>Total Obligations</b>	<b>24,00 %</b>	<b>-4,50 %</b>

## PERFORMANCES A FIN NOVEMBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) <sup>(2)</sup>	2,24 %	3,35 %	14,77 %	10,48 %

(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

NOVEMBRE 2019

## MARCHÉS

Le mois de novembre a été marqué par la poursuite d'un certain optimisme sur les marchés financiers, ceux-ci affichant pour la plupart des performances positives comme le S&P500 par exemple. (+4,44 % en € sur le mois de novembre) Le sentiment s'est un peu retourné en fin de mois suite à la promulgation du Hong Kong Human Democracy Act par Donald Trump le 27 novembre. Cette prise de position a été mal interprétée par les autorités chinoises, qui acceptent mal cette ingérence dans les affaires du pays. Au niveau des marchés obligataires, le mois de novembre a été marqué par une petite remontée des taux 10 ans américain, de 1,69% fin octobre à 1,76% fin novembre. En Europe, les nouvelles figures des instances européennes (comme Christine Lagarde à la tête de la BCE) mettent la pression sur les gouvernements pour encourager certains membres de l'union (comme l'Allemagne) à pratiquer des relances budgétaires, mais sans grand succès pour le moment. Le FMI et l'OCDE ont révisé à la baisse le taux de croissance mondiale anticipée pour 2019 autour de 3% ; soit le taux le plus faible depuis 10 ans, mais on a tout de même le sentiment d'avoir touché un point bas par rapport au cycle de ralentissement entamé depuis janvier 2018. Le soutien affiché par les banques centrales reste un élément positif clé du scénario économiques et des anticipations à venir.

## ALLOCATIONS A FIN NOVEMBRE 2019

Libellé actif	Poids au 26/11/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	7,50 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,50 %	
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	8,00 %	0,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	11,00 %	1,00 %
AGIPI MONDE DURABLE	11,00 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	4,00 %	0,00 %
<b>Total Actions</b>	<b>76,00 %</b>	<b>2,50 %</b>
<b>Obligations</b>		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	6,00 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,50 %	
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	2,50 %	-1,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	1,50 %	-1,00 %
AXA EURO CREDIT (C)	1,50 %	-1,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	3,00 %	-1,00 %
<b>Total Obligations</b>	<b>24,00 %</b>	<b>-4,50 %</b>

## PERFORMANCES A FIN NOVEMBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) <sup>(2)</sup>	2,24 %	3,35 %	14,77 %	10,48 %

(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](http://www.orias.fr)





# ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE

NOVEMBRE 2019

## MARCHÉS

Le mois de novembre a été marqué par la poursuite d'un certain optimisme sur les marchés financiers, ceux-ci affichant pour la plupart des performances positives comme le S&P500 par exemple. (+4,44 % en € sur le mois de novembre) Le sentiment s'est un peu retourné en fin de mois suite à la promulgation du Hong Kong Human Democracy Act par Donald Trump le 27 novembre. Cette prise de position a été mal interprétée par les autorités chinoises, qui acceptent mal cette ingérence dans les affaires du pays. Au niveau des marchés obligataires, le mois de novembre a été marqué par une petite remontée des taux 10 ans américain, de 1,69% fin octobre à 1,76% fin novembre. En Europe, les nouvelles figures des instances européennes (comme Christine Lagarde à la tête de la BCE) mettent la pression sur les gouvernements pour encourager certains membres de l'union (comme l'Allemagne) à pratiquer des relances budgétaires, mais sans grand succès pour le moment. Le FMI et l'OCDE ont révisé à la baisse le taux de croissance mondiale anticipée pour 2019 autour de 3% ; soit le taux le plus faible depuis 10 ans, mais on a tout de même le sentiment d'avoir touché un point bas par rapport au cycle de ralentissement entamé depuis janvier 2018. Le soutien affiché par les banques centrales reste un élément positif clé du scénario économiques et des anticipations à venir.

## ALLOCATIONS A FIN NOVEMBRE 2019

Libellé actif	Poids au 26/11/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	10,00 %	0,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	8,50 %	1,50 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	10,00 %	0,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	10,00 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	12,00 %	-1,00 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	13,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	11,00 %	
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	7,00 %	3,50 %
<b>Total Actions</b>	<b>90,00 %</b>	<b>5,00 %</b>
<b>Obligations</b>		
AXA WF European High Yield Bonds	6,00 %	
AXA WF US High Yield Bonds	4,00 %	
AB Global High Yield	0,00 %	
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	0,00 %	-2,00 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	0,00 %	-2,00 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	0,00 %	-1,00 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	0,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	0,00 %	
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	
<b>Total Obligations</b>	<b>10,00 %</b>	<b>-5,00 %</b>

## PERFORMANCES A FIN NOVEMBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDSD) <sup>(2)</sup>	2,87 %	4,53 %	15,51 %	11,19 %

(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](http://www.orias.fr)

