

# 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



OCTOBRE 2019

## MARCHÉS

Après un début de mois compliqué pour les principaux indices, du fait de perspectives économiques décevantes, les marchés ont rebondi pour clôturer le mois sur une note positive (Eurostoxx 50 NR +1,08%, S&P 500 +2,13% en USD). L'optimisme retrouvé sur le conflit sino-américain, avec des négociations en progression qui pourraient aboutir prochainement sur un accord à minima, a été le principal facteur de hausse pour les marchés. Le feuilleton mouvementé du Brexit, a aussi contribué à soulager les craintes des investisseurs, puisque Boris Johnson a finalement pu obtenir un nouvel accord avec Bruxelles. Malgré l'incapacité du gouvernement britannique à faire ratifier cet accord par le parlement, un report de 3 mois de la date butoir du Brexit, qui était initialement prévue au 31 octobre, a été obtenue auprès de l'Union Européenne. Il n'en fallait pas plus aux marchés pour retrouver des couleurs, dans un contexte de politiques monétaires toujours très accommodantes, comme en témoigne la 3ème baisse de taux consécutive de la FED en fin de mois.

## ALLOCATIONS A FIN OCTOBRE 2019

Libellé actif	Poids au 25/10/2019	Écart mensuel	
<b>Actions</b>			
AGIPI ACTIONS EUROPE	3,99 %	0,24 %	
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	4,00 %	1,00 %	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	5,00 %		
RENAISSANCE EUROPE C	5,60 %		
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	1,00 %		
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	-1,24 %	
AGIPI ACTIONS MONDE	9,13 %		
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 %		
<b>Total Actions</b>	<b>43,84 %</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>Diversifiés</b>			
AGIPI CONVICTIONS	2,99 %		
AGIPI AMBITION	1,50 %		N/A
AGIPI IMMOBILIER	3,00 %		
<b>Total Diversifiés</b>	<b>7,49 %</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>Obligations</b>			
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	12,50 %		
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	13,67 %		
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	6,00 %		
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	3,00 %		N/A
AXA EURO CREDIT (C)	2,00 %		
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	8,50 %		
AXA European High Yield	3,00 %		
<b>Total Obligations</b>	<b>48,67 %</b>	<b>0,00 %</b>	

Arbitrage de la position actions Eurozone vers actions Europe

## PERFORMANCES A FIN OCTOBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FOND <sup>(2)</sup> )	-0,14 %	1,28 %	11,42 %	7,02 %

(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 11/2019 - Commentaires et données d'Architas France



OCTOBRE 2019

## MARCHÉS

Après un début de mois compliqué pour les principaux indices, du fait de perspectives économiques décevantes, les marchés ont rebondi pour clôturer le mois sur une note positive (Eurostoxx 50 NR +1,08%, S&P 500 +2,13% en USD). L'optimisme retrouvé sur le conflit sino-américain, avec des négociations en progression qui pourraient aboutir prochainement sur un accord à minima, a été le principal facteur de hausse pour les marchés. Le feuilleton mouvementé du Brexit, a aussi contribué à soulager les craintes des investisseurs, puisque Boris Johnson a finalement pu obtenir un nouvel accord avec Bruxelles. Malgré l'incapacité du gouvernement britannique à faire ratifier cet accord par le parlement, un report de 3 mois de la date butoir du Brexit, qui était initialement prévue au 31 octobre, a été obtenue auprès de l'Union Européenne. Il n'en fallait pas plus aux marchés pour retrouver des couleurs, dans un contexte de politiques monétaires toujours très accommodantes, comme en témoigne la 3ème baisse de taux consécutive de la FED en fin de mois.

## ALLOCATIONS A FIN OCTOBRE 2019

Libellé actif	Poids au 25/10/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	7,00 %	1,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	1,50 %
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	7,50 %	1,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	-3,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	10,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	3,00 %	1,00 %
<b>Total Actions</b>	<b>71,50 %</b>	<b>3,50 %</b>
<b>Obligations</b>		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	6,50 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,50 %	-0,50 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	3,50 %	-0,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	2,50 %	-0,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	2,50 %	-0,50 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	4,00 %	-1,00 %
<b>Total Obligations</b>	<b>28,50 %</b>	<b>-3,50 %</b>

## PERFORMANCES A FIN OCTOBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDSD) <sup>(2)</sup>	0,08 %	1,96 %	12,26 %	7,83 %

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



OCTOBRE 2019

## MARCHÉS

Après un début de mois compliqué pour les principaux indices, du fait de perspectives économiques décevantes, les marchés ont rebondi pour clôturer le mois sur une note positive (Eurostoxx 50 NR +1,08%, S&P 500 +2,13% en USD). L'optimisme retrouvé sur le conflit sino-américain, avec des négociations en progression qui pourraient aboutir prochainement sur un accord à minima, a été le principal facteur de hausse pour les marchés. Le feuilleton mouvementé du Brexit, a aussi contribué à soulager les craintes des investisseurs, puisque Boris Johnson a finalement pu obtenir un nouvel accord avec Bruxelles. Malgré l'incapacité du gouvernement britannique à faire ratifier cet accord par le parlement, un report de 3 mois de la date butoir du Brexit, qui était initialement prévue au 31 octobre, a été obtenue auprès de l'Union Européenne. Il n'en fallait pas plus aux marchés pour retrouver des couleurs, dans un contexte de politiques monétaires toujours très accommodantes, comme en témoigne la 3ème baisse de taux consécutive de la FED en fin de mois.

## ALLOCATIONS A FIN OCTOBRE 2019

Libellé actif	Poids au 25/10/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	7,00 %	1,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	1,50 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	7,50 %	1,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	8,00 %	
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	-3,00 %
AGIPI ACTIONS MONDE	11,00 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	10,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	10,00 %	1,00 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,00 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	3,00 %	1,00 %
<b>Total Actions</b>	<b>71,50 %</b>	<b>3,50 %</b>
<b>Obligations</b>		
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	6,50 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	9,50 %	-0,50 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	3,50 %	-0,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	2,50 %	-0,50 %
AXA EURO CREDIT (C)	2,50 %	-0,50 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	4,00 %	-1,00 %
<b>Total Obligations</b>	<b>28,50 %</b>	<b>-3,50 %</b>

## PERFORMANCES A FIN OCTOBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDS) <sup>(2)</sup>	0,08 %	1,96 %	12,26 %	7,83 %

(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)



OCTOBRE 2019

## MARCHÉS

Après un début de mois compliqué pour les principaux indices, du fait de perspectives économiques décevantes, les marchés ont rebondi pour clôturer le mois sur une note positive (Eurostoxx 50 NR +1,08%, S&P 500 +2,13% en USD). L'optimisme retrouvé sur le conflit sino-américain, avec des négociations en progression qui pourraient aboutir prochainement sur un accord à minima, a été le principal facteur de hausse pour les marchés. Le feuilleton mouvementé du Brexit, a aussi contribué à soulager les craintes des investisseurs, puisque Boris Johnson a finalement pu obtenir un nouvel accord avec Bruxelles. Malgré l'incapacité du gouvernement britannique à faire ratifier cet accord par le parlement, un report de 3 mois de la date butoir du Brexit, qui était initialement prévue au 31 octobre, a été obtenue auprès de l'Union Européenne. Il n'en fallait pas plus aux marchés pour retrouver des couleurs, dans un contexte de politiques monétaires toujours très accommodantes, comme en témoigne la 3ème baisse de taux consécutive de la FED en fin de mois.

## ALLOCATIONS A FIN OCTOBRE 2019

Libellé actif	Poids au 25/10/2019	Écart mensuel
<b>Actions</b>		
AGIPI ACTIONS EUROPE	9,50 %	1,50 %
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	7,00 %	1,50 %
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY F	9,50 %	2,50 %
RENAISSANCE EUROPE C	10,00 %	1,00 %
MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	3,00 %	
SCHRODER ISF EURO EQUITY A CAP	0,00 %	-4,50 %
AGIPI ACTIONS MONDE	13,00 %	0,50 %
AGIPI GRANDES TENDANCES	13,00 %	
AGIPI MONDE DURABLE	11,00 %	1,50 %
AGIPI ACTIONS EMERGENTS	2,50 %	
AGIPI INNOVATION	3,00 %	
Schroders QEP Gbl Quality	3,50 %	1,00 %
<b>Total Actions</b>	<b>85,00 %</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	2,00 %	-0,50 %
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION A E	2,00 %	-1,50 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR	1,00 %	-0,50 %
AXA WORLD FUNDS EURO BONDS A EUR CAP	0,00 %	
AXA EURO CREDIT (C)	0,00 %	-1,00 %
JPMORGAN EURO GOVERNMENT BOND FUND A EUR	0,00 %	-1,50 %
<b>Total Obligations</b>	<b>15,00 %</b>	<b>-5,00 %</b>

## PERFORMANCES A FIN OCTOBRE 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FOND <sup>S</sup> ) <sup>(2)</sup>	0,19 %	2,34 %	12,29 %	7,86 %

(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)

