

# ALLOCATION DE LA GESTION PILOTÉE ESG

MARS 2019

## MARCHÉS

Les indices boursiers ont de nouveau terminé en hausse. La banque centrale américaine a rassuré les marchés grâce à un discours plus accommodant et à l'annonce du maintien du niveau actuel du taux directeur pour toute l'année 2019. Les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine continuent sur leur bonne lancée. Le Président Trump a annoncé une prolongation de la trêve commerciale et un report de la hausse de droits de douane sur plus de 200 milliards de dollars d'exportations chinoises. Au Royaume-Uni, le Brexit a fait l'objet d'un report technique, l'UE ayant accepté une prorogation de l'article 50 jusqu'au 22 mai en cas d'acceptation du projet d'accord. L'accord a pour l'instant été rejeté. La première ministre a jusqu'au 12 avril pour présenter une autre solution à l'UE afin d'éviter un « hard Brexit » ou l'obligation de participer aux élections européennes. Cette solution devra être approuvée à l'unanimité par les pays membres de l'UE lors du sommet consacré au Brexit le 10 avril prochain.

## ALLOCATION AU 25 MARS 2019

SUPPORTS ACTIONS	44,62 %		-
AGIPI ACTIONS EUROPE	3,02 %	- 0,50 %	
AGIPI GRANDES TENDANCES	5,48 %		
AGIPI MONDE DURABLE	7,02 %		
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR P	2,79 %		
AXA LABEL EUROPE ACT A EUR	3,01 %		
AXA WF FRM EUROZONE A-C EUR	2,14 %	- 0,97 %	
AXA WF FRM HUMA CAP A-C EUR	1,37 %	- 0,50 %	
CANDRIAM SRI EQUITY WORLD EUR CAP	4,19 %		
CANDRIAM SRI EQ EMERG MARKETS	1,11 %	- 1,98 %	
MIROVA EUROPE SUST EQ FD R	3,00 %		
RENAISSANCE EUROPE	3,64 %		
ROBECO QI GLOBAL DVLD SUST EQ	6,31 %		
SYCOMORE SÉLECTION RESP R	1,54 %		

Nous allégeons notre position sur les fonds AXA Framlington Eurozone, AXA Human Capital, AGIPI Actions Europe et Candriam SRI Emerging Markets après une bonne performance.

SUPPORTS DIVERSIFIÉS	5,83 %		=
AGIPI CONVICTIONS	2,83 %		
SYCOMORE LS OPPORTUNITIES	3,00 %		

Pas de mouvement sur la période.

SUPPORTS OBLIGATAIRES	49,55 %		+
AGIPI OBLIGATIONS INFLATION	4,50 %	1,00 %	
AMUNDI CRÉDIT EURO ISR PC	3,90 %		
AXA WF EURO BONDS AC	5,80 %	1,02 %	
AXA WORLD EURO CDT SHO DUR A-E	9,30 %	1,11 %	
CANDRIAM SRI BD EU CORP C-C	6,10 %		
JPM EU GOVERNMENT BOND A	8,25 %	1,10 %	
MIROVA EURO SUS CP BD R EUR	4,90 %		
ROBECO QI GBL DC DUR DH EUR	6,80 %		

Nous augmentons l'allocation sur les fonds d'obligations d'états de la zone Euro via le JPM Euro Government Bond et AXA Euro Bonds. Nous avons aussi renforcé les fonds AXA Credit Short Duration et AGIPI Inflation.

## PERFORMANCES AU 31 MARS 2019

PERFORMANCE <sup>(1)(2)</sup>	Sur 1 mois	Sur 3 mois	YTD	1 an
Gestion pilotée (hors FONDSD <sup>(2)</sup> )	1,56 %	7,28 %	7,28 %	0,06 %

(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 uniquement, identique pour les quatre profils d'investissement Offensif, Dynamique, Équilibré et Prudent. Création des profils d'investissement Offensif, Dynamique et Équilibré au 24/04/2017.

Les fonds sélectionnables justifient majoritairement d'une note minimale de trois globes (hors fonds investissant sur les emprunts d'États ou monétaires, non notés par Morningstar, fournisseur indépendant de notation ESG)



Les fonds surlignés ont également été récompensés par le label d'État ISR

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

