

AltaRocca Rendement 2022 - FR0012243624

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Février			
	Xavier HOICHE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les inquiétudes quant aux questions politiques ont en février laissé la place à celles liées aux pressions inflationnistes aux États-Unis et à ses conséquences pour la politique monétaire de la Fed. De fait, l'augmentation supérieure aux attentes du salaire horaire moyen (dans le cadre d'un rapport sur l'emploi dynamique par ailleurs), suivie d'une flambée de l'indice des prix, a tiré vers le haut les taux 10 ans américains. À l'inverse, l'inflation de la zone euro a continué de marquer le pas, pour ressortir à 1.2% en février, et les négociations salariales avec IG Metall ne nous semblent pas avoir débouché sur des augmentations excessives. Le recul des marchés d'actions mondiaux qui avait débuté fin janvier s'est poursuivi jusqu'au 9 février, le rebond qui a suivi cette date n'a pas permis de récupérer l'ensemble des pertes. Le dollar a légèrement rebondi en février après trois mois de baisses consécutives. Dans un tel contexte, le marché primaire est resté actif même si en retrait par rapport à la même période en 2017 (9Mds? sur les 2 premiers mois de 2017 versus 6Mds? en 2018). On retiendra les opérations suivantes : Elis dans le cadre du refinancement de l'acquisition Berensen émet 650m? sur 2023 et 350m? sur 2026 ; Algeco qui émet 600m? sur 2023, Selecta qui émet 3 souches 2024 (refinancement et financement des acquisitions Pelican Rouge et Argenta) et Orpea qui lance une émission 2.625% 2025 pour 400m?. Le fonds a participé à l'émission Elis 2023 et Orpea 2025.</p>
	Muriel BLANCHIER	Éligibilité Assureurs Aprep, Cardif, Finaveo, Generali, Nortia, Sélection 1818, Swiss Life, Axa Théma, Vie Plus, Intencial					
	Anne-Claire DAUSSUN						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Jean-Georges DRESSEL	01 44 21 73 08	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

AltaRocca Rendement 2023 - FR0013193679

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Novembre			
	Xavier HOICHE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les banques centrales et la politique (notamment en Allemagne) sont restées au premier plan de l'actualité de novembre. Pour autant, les publications macroéconomiques restaient très bien orientées. Le PIB de la zone euro a ainsi progressé de 0.6% sur le 3ème trimestre 2017, avec une dynamique commune à tous les pays : +0.8% en Allemagne et en Espagne, +0.5% en France et en Italie. L'indicateur de confiance des ménages s'est encore amélioré, pour s'établir à 0.1 ? un plus haut de 17 ans. L'inflation totale a très légèrement augmenté à 1.5% en glissement annuel, tandis que l'inflation sous-jacente restait stable à 0.9%. Pour lire l'intégralité du commentaire, cliquez sur le reporting.</p>
	Muriel BLANCHIER	Éligibilité Assureurs Aprep, Cardif, Finaveo, Generali, Nortia, Sélection 1818, Swiss Life, Axa Théma, Vie Plus, Intencial...					
	Anne-Claire DAUSSUN						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Jean-Georges DRESSEL	01 44 21 73 08	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Amundi Oblig Internationales P - FR0010156604

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
 Le portail dédié aux CGPI 	Cédric MORISSEAU	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Alors que le sentiment des investisseurs était relativement dominé par l'actualité politique, notamment aux Etats-Unis, les données économiques mondiales ont de nouveau délivré un environnement favorable pour la plupart des actifs risqués. Le risque politique restait élevé, même s'il s'est quelque peu estompé après le recul de l'extrême droite française dans les sondages et suite à la défaite des eurosceptiques aux élections législatives aux Pays-Bas. Au Royaume-Uni, l'activation de l'article 50 sonne le départ de deux ans de négociations. Comme prévu aux Etats-Unis, la Fed a décidé de relever ses taux directeurs à 1%. En fin de mois, Donald Trump n'est pas parvenu à s'assurer suffisamment de soutiens pour abroger la réforme de santé tant décriée. Dans ce contexte, les rendements obligataires allemands ont augmenté, tandis que les spreads de la périphérie européenne se sont resserrés à l'exception de l'Italie. Alors que le prix des obligations du Trésor américain à dix ans est resté stable, le dollar a davantage souffert du ton accommodant associé à la hausse des taux de la Fed ainsi que de l'impasse dans laquelle l'administration Trump s'est trouvée confrontée pour reformer le système de santé. Au niveau du portefeuille, nos positions sur le Crédit et les obligations émergentes ont généré des gains. Côté devises, nos positions longues sur certaines devises émergentes, telles que le Peso mexicain, le Rouble russe, et la Roupie ont généré une forte performance positive</p>
		-2.07%	7,13%	3,68%	21,53%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Ageas, Aprep, Avip, AXA Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, Oradéa Vie, Sélection 1818, Skandia, Swis					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99	Note Morningstar				*****	
Josselin BETESTA	06 78 68 47 22						
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25	Site Internet				Aller sur le site	
Hubert SEGURA	06 23 47 46 76	Reporting Mensuel				Télécharger	

AXA Court Terme Dollar - FR0000436453

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Fabien DELAVIGNE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le mois de Mai a été marqué par les tensions de marché autour des développements politiques en Italie ainsi que les épisodes de stress sur les devises Turques et Argentine. Aux Etats-Unis, le marché du travail a progressé avec 164 000 créations nettes d'emplois en avril, un chiffre en-dessous des attentes (+193 000 anticipé) mais qui ne remet pas en cause la bonne tenue du marché du travail américain. La croissance du premier trimestre 2018 a été révisée légèrement à la baisse à +2,2% en variation trimestrielle annualisée (contre une première estimation à 2,3%). L'inflation est apparue à 2,5% en glissement annuel en avril, après +2,3% en mars, avec une inflation sous-jacente stable à +2,1%. De même, les salaires continuent d'afficher une dynamique positive, progressant de 2,6% en glissement annuel en avril, après 2,7% en mars.</p>
	Maria QUESADA	3.84%	-11.04%	3.62%	11.52%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Corinne DUPERRY	01 44 45 83 38	Note Morningstar				Non noté	
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64						
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

AXA WF EM Short Duration Bonds - LU0800573007

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Décembre			
	Iva ALEXandroVA	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	Pour plus d'informations, cliquez sur le reporting.
		-3,33%	5,52%	-1,40%	-0,50%	-	
	Shiv CHOPRA	Éligibilité Assureurs Aprep, Allianz, AXA THEMA, CARDIF, Cholet Dupont, Finavéo, Generali Patrimoine, la Mondiale, Oradéa vie, Sélection 1818					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Corinne DUPERRY	01 44 45 83 38	Note Morningstar					***
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Site Internet					Aller sur le site
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17	Reporting Mensuel					Télécharger

AXA WF Framlington Global Real Estate - LU0266012409

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Septembre			
	Frédéric TEMPEL	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	Après une belle progression post-Brexit, la quasi-totalité des régions ont connu des prises de bénéfices liées aux anticipations d'une possible hausse des taux américains, avant de rebondir suite à la décision de la banque centrale américaine le 21 septembre de laisser ses taux inchangés malgré les signes d'amélioration de l'économie. La Banque du Japon a par ailleurs présenté un plan visant à maintenir les rendements des obligations à 10 ans proches de zéro. Par région, l'Asie s'est particulièrement distinguée contrairement aux Etats-Unis, tandis que l'Europe a performé en ligne. Septembre 2016 a marqué un tournant historique pour l'immobilier, qui est devenu un secteur à part entière de la classification GICS. Le système GICS (Global Industry Classification Standard) est la principale norme mondiale de classification utilisée par les places boursières, par les indices MSCI et S&P Dow Jones. Il s'agit du premier secteur nouvellement créé depuis que cette classification existe. La constitution de l'immobilier en un groupe distinct de celui des valeurs financières constitue la reconnaissance de ses caractéristiques propres et est susceptible d'accroître son intérêt aux yeux des nouveaux investisseurs. Le commerce de détail reste sous pression aux Etats-Unis alors que les concepts historiques s'essouffent et que le commerce en ligne gagne des parts de marché. Des segments comme les fournitures de bureau, l'électronique, les grands magasins de milieu de gamme et la mode pour enfants sont les plus touchés.
			2,19%	-	9,52%	25,00%	
		Éligibilité Assureurs Aprep, Allianz, AXA THEMA, CARDIF, Cholet Dupont, Finavéo, Generali Patrimoine, la Mondiale, Oradéa vie, Sélection 1818					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Corinne DUPERRY	01 44 45 83 38	Note Morningstar					****
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Site Internet					Aller sur le site
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17	Reporting Mensuel					Télécharger

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

Axiom Obligataire - FR0010755199

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Juin			
	Adrian PATURLE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La dette subordonnée financière a connu un mois de juin volatil lié à l'environnement politique : cohésion européenne fragilisée et coalition allemande menacée par la politique migratoire, enlèvement des négociations du Brexit, élections en Turquie. La BCE s'est voulue rassurante et a indiqué maintenir les taux inchangés au moins jusqu'à la fin de l'été 2019. L'indice Itraxx SubFin s'est resserré à 155pts avant de terminer le mois à 180pts. La plupart des 35 établissements suivis par la FED ont réussi les Stress Tests (résultats 21 juin). Seule la filiale américaine de Deutsche Bank a échoué. Il s'agit à ce stade d'un avertissement qui devrait se traduire par une accélération de la restructuration déjà initiée par la banque. Du côté de la réglementation, plusieurs changements constituent une source de nouvelles opportunités pour nos stratégies. Le Parlement Européen a publié son projet de loi CRR2/BRR2 fin juin, après celui du Conseil Européen fin mai. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-1.79%	8.70%	0.85%	1.50%	-	
		Éligibilité Assureurs Allianz, Cardif, Swisslife, AXA théma, Apicil, APREP, CNP, AEP, Natixis, Ageas, Skandia, Spirica, IWI International Wealth Insurer...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Bertrand WOJCIECHOWSKI	06 79 11 31 33	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

BGF Fixed Income GL Opportunities - LU0278453476

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois d'Avril			
	Rick RIEDER	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les principales contributions à la performance sont venues des stratégies axées sur les taux d'intérêt mondiaux, du crédit asiatique, de l'allocation aux obligations américaines à haut rendement et des produits structurés. Les stratégies de la performance absolue aux États-Unis ont également soutenu la performance sur le mois. Les principaux freins à la performance ont été les stratégies d'overlay macro, l'allocation aux obligations municipales et le positionnement en termes de durée et sur la courbe. A la fin du mois, le fonds affichait toujours une liquidité élevée et un risque faible. Ces derniers mois, l'exposition longue du fonds à la durée a essentiellement porté sur des régions autres que les États-Unis. En termes d'exposition aux taux mondiaux, le fonds détient principalement des positions longues sur les échéances 3 et 10 ans en Australie et sur l'échéance 10 ans au Mexique. Dans les pays périphériques européens, nous avons légèrement réduit notre position longue sur l'échéance 30 ans au Portugal. Nous conservons une exposition courte sur l'ensemble de la courbe au Royaume-Uni. Dans la mesure où les chiffres de l'économie américaine demeurent mitigés et qu'une hausse des taux d'intérêt aura probablement lieu, nous avons continué de réduire notre exposition longue au dollar américain par rapport à l'euro, au renminbi, au yen et au dollar canadien. Nous conservons notre positionnement défensif sur les obligations d'entreprise de qualité investment grade américaines et affichons une exposition proche de la neutralité à la durée de spread.</p>
	Scott THIEL	-1.99%	-	-1,42%	3,34%	-	
	Bob MILLER	Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Charlotte GROSSEAU	01 56 43 29 26	Note Morningstar				***	
Ivana DAVAU	06 12 84 24 32	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

Candriam Patrimoine Obli Inter - FR0011445436

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mai			
	Philippe NOYARD	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Votre fonds affiche sur le mois une performance négative de -1.04 %. Le fonds a souffert de l'accroissement à l'aversion au risque où notre protection sur le risque de hausse des taux par la vente des taux allemands explique près de 40% du recul de la performance. La poche Short Duration est restée résiliente avec un retrait de - 0.12%. Nous continuons à monitorer le marché pour capturer les opportunités du marchés. Nous nous sommes présenté à l' offre de rachat proposé par ENEL hybrid 6.50% au taux de rachat de 0% évitant pour 0.5% du portefeuille d'être impacté par les turbulences sur l'Italie. La poche Opportuniste a reculé de -0.92%. Les bonds ont contribué pour - 0.62% . La poche de couverture short crédit et les indices crédit TRS IG -HY ont eu un impact positif de +0.09% Nouvelle position : pour nous protéger de notre corrélation avec le marché action, nous avons acheté un call spread V2X range 25/35 cout 0.08% potential 1% en cas de stress. La couverture taux Etat Allemand a impacté très fortement de -0.39% la performance du fonds. Avec la levée de la couverture, la duration taux du fonds est passée de +0.74% à 1.24 fin mai. Le fonds est couvert sur les taux 10 ans et 5 ans (données de la gestion).</p>
	Patrick ZEENNI	-1.71%	1.9%	4.8%	4.3%	-	
	<p>Éligibilité Assureurs</p> <p>Cardif, Generali, AXA Thema, Vie Plus, Ageas, Intencial Patrimoine, Oradea Vie, Selection 1818, Finaveo, Swisslife, Nortia, Aprep, UAF Life, AG2R La Mondiale?</p>						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Sébastien RAPHANAUD	06 72 00 46 83	Note Morningstar		****			
Joséphine LOREAL	06 14 73 35 29						
Suzanne BIZET	01 53 93 41 13	Site Internet		Aller sur le site			
Valérie DEHON	01 53 93 40 47	Reporting Mensuel		Télécharger			

Carmignac Unconstrained GL Bond - LU0336083497

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Juin			
	Charles ZERAH	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La période a été marquée par la divergence de politique monétaire entre les Etats-Unis et l'Europe, la Fed augmentant ses taux d'intérêt pour la seconde fois cette année tandis que la BCE annonçait la prolongation de son programme de rachat d'actifs jusqu'à décembre 2018. De plus, les incertitudes autour de la guerre commerciale ont entraîné une appréciation des obligations refuges, pénalisant nos positions vendeuses sur les taux allemands. Nous avons soldé nos positions vendeuses sur la dette allemande face au risque italien, qui nous a également contraints à réduire significativement notre allocation sur la dette transalpine, pénalisant la performance du Fonds sur le mois, au profit de la Grèce et l'Espagne. Par ailleurs, nos emprunts financiers et notre exposition au yen nous ont pénalisés. Le Fonds conserve un positionnement prudent sur les taux européens, et a augmenté sa sensibilité aux taux américains. Les allocations sur les dettes émergentes et le crédit ont été réduites car nous craignons des turbulences au vue de la poursuite du resserrement monétaire de la Fed. Concernant les devises, nous maintenons une position prudente en privilégiant l'euro, le dollar et le yen.</p>
		-3.04%	0.10%	9.46%	3.33%	-	
		<p>Éligibilité Assureurs</p> <p>AXA THEMA, CARDIF, Generali, La Mondiale,Sélection 1818, Swisslife...</p>					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Ariane TARDIEU	06 75 83 86 18	Note Morningstar		****			
Arnaud LIAGRE	06 89 25 52 81						
Pierre ANDRIVEAU	06 87 93 36 49	Site Internet		Aller sur le site			
Sylvie TRAMIS	06 85 92 32 40						
Sandrine PARENT	06 79 83 86 25	Reporting Mensuel		Télécharger			

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

EdR Fund Bond Allocation - LU1161527038

Société de gestion		Gérant(s)		Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Guillaume RIGEADE		2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>En juin, grâce à l'exclusion d'une remontée de taux avant l'été 2019, la BCE a réussi à faire passer pour accommodante la sortie de son plan d'acquisition de titres d'ici fin 2018 (avec un montant diminué à 15 milliards mensuels sur le dernier trimestre), tandis que la Fed a confirmé la poursuite de sa remontée de taux avec les 25bp attendus avec la possibilité de deux autres hausses d'ici fin 2018. L'intervention de Draghi combinée aux risques liés à la politique commerciale de Trump ont soutenu les taux européens : les taux allemands se sont resserrés de 1, 3, 4 et 1bp sur les maturités 2, 5, 10 et 30 ans tandis que les taux américains se sont écartés de 9, 5, 1bp à 2, 5 et 10 ans et se sont resserrés de 3bp à 30 ans. Le risque politique est resté à un niveau élevé mais s'est estompé : en Italie, un accord entre les deux partis antisystème, mais avec un ministre des finances euro-compatible, a permis d'éviter de retourner aux urnes et de rassurer les marchés ; en Grèce, un accord sur des mesures d'allègement de la dette permettant un retour progressif sur les marchés a été conclu ; en Espagne, le vote de la motion de censure n'a pas conduit à des élections anticipées et le changement de gouvernement pourrait faciliter le dialogue avec les indépendantistes catalans ; à Chypre, le plan de restructuration de la banque coopérative en difficulté a été finalisé. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>	
	Eliezer BEN ZIMRA		-0.53%	3.55%	6.09%	3.23%	-		
		Éligibilité Assureurs							
		AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Cortal Consors, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, UAF Life Patrimoine, Vie Plus							
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations							
Michel DINET	01 40 17 69 44	Note Morningstar				****			
Mirko CESCUTTI	01 40 17 26 47								
Bertrand CONCHON	01 40 17 22 64	Site Internet				Aller sur le site			
Mathilde POULMARCH	01 40 17 22 98	Reporting Mensuel				Télécharger			

Fidelity Flexible Bond Fund - LU1345484874

Société de gestion		Gérant(s)		Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Ian SPREADBURY		2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le fonds a réalisé une performance en euro de -0,7 % au cours du mois de mai. Notre stratégie de duration a bénéficié du retournement du sentiment de marché en seconde partie de mois. Les expositions à la duration en EUR, GBP et USD ont eu un impact positif. Notre exposition aux CDS (afin de réduire le risque de crédit) a contribué positivement mais notre allocation globale au crédit a souffert de l'élargissement généralisé des spreads de crédit sur l'ensemble du spectre de notation. Nos légères expositions à l'Italie et à d'autres pays périphériques ont permis d'atténuer le drawdown du portefeuille.</p>	
	Tim FOSTER		-3.13%	2.84%	-	-	-		
Claudio FERRARESE		Éligibilité Assureurs							
		Cardif, Generali, Nortia, Sélection 1818							
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations							
Cédric MICHEL	06 80 18 09 53	Note Morningstar				Non noté			
Mathieu DUBALLET	06 71 09 13 65								
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Site Internet				Aller sur le site			
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Reporting Mensuel				Télécharger			

Fidelity Global Strategic Bond - LU0594300682

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois d'Août			
	Andy WEIR	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le fonds dispose de la latitude requise pour investir dans tout l'univers des instruments à revenu fixe, dont notamment les obligations d'État et quasi-obligations d'État, les crédits de qualité, les obligations à haut rendement, les titres adossés à des actifs, la dette des marchés émergents et les obligations indexées sur l'inflation. La flexibilité du fonds s'étend sur différents secteurs, devises, régions, échéances et notations. Le fonds vise à générer un risque attractif ajusté aux rendements et est conçu pour être un portefeuille à revenu fixe de base qui fournit un revenu attrayant, une volatilité basse et des avantages de diversification. Le fonds est géré conformément à la philosophie active de Fidelity et à son approche de l'investissement en produits à revenu fixe. Il s'agit d'un travail d'équipe, mais il est dirigé par un Gestionnaire de portefeuille pour générer des rendements ajustés au risque attractifs par le biais de la combinaison de positions multiples et diversifiées conseillée par des données de recherche fondamentale détenues en propre, de la modélisation quantitative et des traders spécialisés.</p>
		-2.55%	-	-2,51%	2,39%	-	
		Éligibilité Assureurs AGEAS, Thema, Cardif, CD Partenaires, Generali Patrimoine, APREP, Neulife Vie, Selection 1818, Skandia, Swiss Life, Vie Plus					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Cédric MICHEL	06 80 18 09 53	Note Morningstar				**	
Mathieu DUBALLET	06 71 09 13 65						
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Site Internet				Aller sur le site	
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Reporting Mensuel				Télécharger	

H2O Multibonds - FR0010923375

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Juin			
	Bruno CRASTES	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Au mois de juin 2018, le fonds rebondit vivement grâce à la bonne performance des stratégies sur le marché des changes et sur les dettes périphériques européennes. Parmi les contributions positives: L'exposition longue au dollar américain grâce à son renforcement face au dollar canadien (+1,4%) et au yen (+1,8%) en raison des risques d'escalade de guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde ; Certaines positions-devises intra-bloc dont le recul de l'AUD (-0,8%) et du NZD (-1,9%) contre dollar canadien ; La vente de devises émergentes suite au rallye du dollar américain contre devises asiatiques (ADXY -2,4%) et latino-américaines (LACI -3,4%); L'achat de dette périphérique européenne contre Bund dans la foulée du recul des incertitudes politiques en Italie. Réduction en fin de mois de la position vendeuse de rand sud-africain lequel se déprécie de -8% contre l'USD sur la période. Renforcement des positions vendeuse de KRW et acheteuse de TRY.</p>
		21.94%	14.20%	11.46%	30.95%	-	
		Éligibilité Assureurs AXA THEMA, CARDIF, Generali Patrimoine, Nortia, Sélection 1818, Swisslife, Skandia, Vie Plus...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Mehdi RACHEDI	06 23 01 30 49	Note Morningstar				*****	
Yoann MEYER	06 46 02 60 00	Site Internet				Aller sur le site	
Anthony CIMETIERE	06 21 87 51 86	Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

La Française Multistratégies Oblig - FR0010657601

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Maud MINUIT	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La Réserve Fédérale américaine (FED) a augmenté son taux directeur durant le mois de juin, ce qui a entraîné une remontée des projections de hausse de taux pour cette année et la suivante. La FED prévoit 5 hausses d'ici 2019 tandis que le marché n'en voit que 3 (ce qui nous semble conservateur). La Banque Centrale européenne affiche quant à elle un ton clairement plus prudent. Les taux ne devraient pas augmenter avant mi-2019 en zone Euro. Nous retrouvons la prudence au Japon également, où la stagnation de l'inflation pourrait conduire à un retrait du calendrier sur l'inflation. En résumé, nous remarquons une différence notable entre d'un côté les États-Unis qui continuent à normaliser leur politique monétaire, et de l'autre le reste des banques centrales qui sont dans une situation d'attente. En conclusion, les banques centrales resteront dépendantes des données macroéconomiques. Du côté macroéconomique, la croissance mondiale est stable (à 3,8%), tout comme celle des pays émergents (à 5,0%). Les anticipations en zone Euro sont revues à la baisse (2,2% contre 2,3% précédemment) tandis que la croissance outre-Atlantique est désormais estimée à 2,9% (vs 2,8%). Pour plus d'informations, téléchargez le reporting.</p>
		-1.86%	2.06%	4.79%	2.40%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Lionel LEMARIÉ	06 35 81 53 16	Note Morningstar				****	
Romain GOBERT	06 31 90 98 14						
Antoine FERAHIAN	06 11 80 32 29	Site Internet				Aller sur le site	
Christophe INIZAN	06 11 02 93 88	Reporting Mensuel				Télécharger	

La Française Rendement GL 2022 - FR0012020675

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Akram GHARBI	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Structure du portefeuille en % actif net : Obligations taux fixe : 87.92% OPCVM monétaires : 4.35% Obligations taux variable : 4.35% Liquidités : 2.18% Obligations convertibles : 1.20% Pour plus d'informations, téléchargez le reporting.</p>
		0.03%	4.64%	13.05%	-0.32%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Cardif, CD Partenaires, Generali Patrimoine, Nortia/Nortia Invest, Sélection 1818...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Lionel LEMARIÉ	06 35 81 53 16	Note Morningstar				Non noté	
Romain GOBERT	06 31 90 98 14						
Antoine FERAHIAN	06 11 80 32 29	Site Internet				Aller sur le site	
Christophe INIZAN	06 11 02 93 88	Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

Lazard Credit Fi - FR0010590950

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	François LAVIER	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Lazard Crédit Fi a vu sa Valeur Liquidative descendre de -0,59% sur le mois (part IVC). Les spreads des dettes financières ont connu des comportements différents. Les Tier 1 s'écartent de 13 bps pour terminer à 131 bps (vs Govt), les Tier 2 s'écartent de 8 bps à 246 bps et les dettes Senior se resserrent de 2 bps à 103 bps selon les indices SUSI de JP Morgan. Les AT1s en OAS s'écartent de 26 bps pour terminer à 451 bps selon l'indice Global de Barclays. La courbe des taux d'États allemands est descendue durant le mois, avec une baisse des rendements de 4 bps à 0,30% sur le 10 ans, de 3 bps à -0,31% sur le 5 ans, et de 1 bps à -0,67% sur le 2 ans. Sur 2018, Lazard Crédit Fi affiche une performance nette de -2,77% vs -2,31% pour le JP Morgan SUSI Lower Tier 2 et -0,12% pour le SUSI Tier 1. Lazard Crédit Fi affiche une volatilité à 260 jours de 2% vs +2,1% pour le SUSI Lower Tier 2 et 0,7% pour le SUSI Tier 1. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Lionel CLEMENT	-1.81%	7.74%	5.27%	1.14%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Ageas, Aprep, Cardif, Axa-Thema, Nortia, Orelis, Banque Leonardo, Vie Plus, UAF Patrimoine, Swiss life, Generali Patrimoine, Skandia					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Guilaine PERCHE	06 87 87 63 85	Note Morningstar				Non noté	
Victor ALVES	06 70 95 60 01						
Damien RENAUD	01 44 01 13 72	Site Internet				Aller sur le site	
Etienne DEBART-JOHNER	07 84 09 24 58	Reporting Mensuel				Télécharger	

M&G Emerging Markets Bond Fund - GB00BPYP3J58

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Claudia CALICH	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés obligataires émergents ont concédé du terrain en juin, plusieurs thèmes majeurs ayant continué de peser sur le sentiment des investisseurs. Ce fut notamment le cas de la perspective de l'imposition de nouveaux tarifs douaniers au niveau du commerce international et de la volatilité accrue sur des marchés comme la Turquie et l'Argentine en raison d'événements propres à ces mêmes pays. Les performances des marchés obligataires développés se sont également révélées modérées. La Réserve Fédérale américaine a de nouveau relevé ses taux d'intérêt de 0,25 %, mais la décision était largement attendue, et le risque politique dans la zone euro (en provenance d'Italie) est resté une source de préoccupation. Sur les marchés obligataires émergents, la dette souveraine en devise locale a été la moins performante avec une baisse de 2,9 % sur le mois (indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified). Représentées par l'indice P Morgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global Diversified, les obligations souveraines en devise forte ont quant à elles reculé de 1,2 %. S'agissant des obligations d'entreprises émergentes, elles ont fait preuve d'une meilleure résistance que la dette souveraine en ne concédant que 0,4 % (indice JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified). Toutes les performances sont indiquées en dollar américain. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-5.63%	10.52%	8.67%	-1.56%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Nortia, Generali, S1818, Cardif, Primonial, Vie Plus					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar				*****	
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23						
Alice FAURE	01 71 70 30 24						
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Site Internet				Aller sur le site	
Thomas D'HAUTEVILLE	01 71 70 30 20	Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

M&G Global Macro Bond Fund - GB00B739JW74

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Jim LEAVISS	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés obligataires internationaux ont enregistré des performances modérées en juin. Au cours du mois, et comme prévu par beaucoup, la Réserve fédérale américaine a de nouveau relevé de 0,25 % ses taux d'intérêt. La perspective de l'imposition de nouveaux tarifs douaniers au niveau du commerce international et les inquiétudes liées au risque politique dans la zone euro (en provenance d'Italie) ont continué de peser sur le sentiment des investisseurs. Les marchés des emprunts d'État refuges ont relativement bien résisté dans cet environnement. Par exemple, le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans est resté inchangé à 2,9 %, tandis que celui de l'emprunt allemand de même échéance est resté stable à près de 0,3 %. Toutefois, les obligations d'entreprises « investment grade » ont reculé aux États-Unis et au Royaume-Uni. La dette émergente a été la classe d'actifs la moins performante sur les marchés obligataires internationaux. Outre les inquiétudes liées aux tarifs douaniers, certains marchés comme la Turquie et l'Argentine ont continué de témoigner d'une volatilité accrue en raison d'événements propres à ces mêmes pays. Le fonds a conservé un portefeuille obligataire internationalement diversifié et a concédé du terrain dans cet environnement. Il a été aidé par sa forte exposition au dollar qui s'est apprécié face à l'euro, mais a été pénalisé par son allocation aux devises émergentes qui ont sous-performé. Par exemple, le real brésilien et le rand sud-africain se sont fortement dépréciés, même si le gérant avait réduit le poids des deux devises.</p>
		-0.21%	-7.94%	6.53%	5.95%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar				***	
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23						
Alice FAURE	01 71 70 30 24						
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Site Internet				Aller sur le site	
Thomas D'HAUTEVILLE	01 71 70 30 20	Reporting Mensuel				Télécharger	

Rendement Euro Plus - LU1373288288

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Benjamin PERRY	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Malgré quelques signes de fin de cycle économique aux Etats-Unis avec, notamment, un aplatissement de la courbe, les dernières données économiques restent bien orientées. Le prix du pétrole a fortement augmenté et a atteint 74\$ à la fin du mois de juin (soit une hausse de 10%), aidé par un accord des membres de l'OPEEC qui vise à augmenter la production d'un volume inférieur aux attentes. Cela aura des effets sur l'inflation tandis que l'indice PCE utilisé par la Fed a atteint 2% au mois de mai. Lors de sa politique monétaire, la Fed a également revu ses perspectives de croissance à la hausse et celle du chômage à la baisse pour 2019-2020, et a augmenté ses taux directeurs pour la deuxième fois cette année. Le dollar s'est apprécié de 5.4% contre l'euro sur les trois derniers mois. L'écart des taux US et EUR se renforcent alors que la banque centrale européenne a surpris les marchés avec un discours très complaisant et l'annonce d'un maintien de la politique monétaire au moins jusqu'à septembre 2019. Les indicateurs avancés signalent un léger rebond de la croissance en fin de mois, en particulier sur la périphérie. La BCE a, à son tour, revu légèrement les perspectives de croissance à la hausse soit 2.1% pour 2018 et 1.9% pour 2019, ainsi que les attentes de l'inflation à 1.7% à moyen terme. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-2.68%	3.25%	4.34%	3.73%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Nicolas MAHÉ	01 70 37 80 90	Note Morningstar				****	
Alain BENSO	01 70 38 88 68	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Richelieu Obligations Court Terme - FR0011330513

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Etienne DUBOURG	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés de taux ont connu un regain de volatilité au cours du mois de juin. Avec d'un côté les commentaires de la BCE à l'issue du conseil des gouverneurs qui adopte un ton apaisant propre à rassurer les marchés et de l'autre des péripéties politiques en Italie susceptibles de les inquiéter. A cela s'ajoute un climat de guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde qui agit comme une épée de Damoclès au-dessus des actifs risqués au premier rang desquels, les actions. Au total, au mois de juin, nous avons pu observer une stabilisation du Bund allemand alors que les marchés des périphériques, bien que volatils, voyaient leurs taux revenir sur des niveaux plus raisonnables après la panique du mois de mai.. Les emprunts « corporate investment grade » ont enregistré une performance proche de zéro alors que le « high Yield », largement exposé à la remontée de l'aversion au risque, souffrait davantage et passait dans le rouge. Les risquent qui pèsent sur la croissance et les inquiétudes sur la zone euro diffèrent un peu les perspectives de hausse des taux et nous donnent davantage de temps pour accroître la partie investie à taux variable.</p>
		-0.27%	1.46%	2.26%	0.28%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
David DESOLNEUX	01 56 88 63 07	Note Morningstar				****	
Emmanuel D'YTHURBIDE	06 10 29 84 15						
Jean FONDEVILLE	06 16 71 84 79	Site Internet				Aller sur le site	
Grégory JUIGNET	06 24 49 04 38	Reporting Mensuel				Télécharger	

Rivoli Long Short Bond - FR0007066782

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Vincent GLEYZE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Pour plus d'informations, cliquez sur le reporting</p>
		0.06%	4,71%	-4,03%	2,82%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Carole MUIR	06 84 21 48 25	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

Russell Inv Unconstrained Bond - IE00B9HH4T37

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Adam SMEARS	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le Fonds a poursuivi sur sa lancée en mai et a surperformé l'indice de référence. Les gains ont été largement tirés par l'allocation à la stratégie de remboursement anticipé de crédits immobiliers gérée par Putnam, l'une de nos stratégies opportunistes, et par l'allocation à la stratégie longue en volatilité gérée par H2O. Concernant les devises, la sous-exposition à la couronne norvégienne et la couronne suédoise s'est montrée payante, contrairement à la surpondération sur la livre sterling, l'euro et le peso mexicain. Le positionnement sur les taux a limité les gains au cours du mois.</p>
		0.45%	0.91%	0.92%	-1.40%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michaël SFEZ	06 19 16 03 24	Note Morningstar				**	
Nadia THURY	06 81 35 07 09	Site Internet				Aller sur le site	
Ugo CORRADETTI	06 11 62 22 34	Reporting Mensuel				Télécharger	

Salamandre Euro Rendement - FR0012735322

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Camille BARBIER	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Dans le climat d'aversion au risque que nous connaissons, dû d'ailleurs davantage à des facteurs politiques qu'à de réelles considérations économiques (les fondamentaux macroéconomiques et ceux des entreprises restant plutôt bien orientés), notre équipe de gestion a profité de l'écartement des spreads pour se renforcer sur des émetteurs jugés solides et offrant des rendements attractifs. Nous estimons en effet que le marché du crédit offre, à ce stade, des points d'entrée intéressants sauf à croire à un scénario de « Bear Market » auquel nous n'adhérons pas. Par exemple, le marché du High Yield a retrouvé des rendements proches de 4% avec une sensibilité de 3,50. Autres exemples, le titre Eurofins Perp Call 25 offre 4% de rendement et le titre Total Perp Call 26 offre 3% de rendement. En zone euro, la BCE a adopté un discours conciliant qui constitue un facteur de rassèrenement pour les investisseurs et qui devrait contenir le niveau des taux. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-2.15%	3.53%	4.99%	-	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Sebastien GRASSET	01 40 41 19 80	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

Schroder ISF Global Credit Income - LU1514167722

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois d'Avril			
	Patrick VOGEL	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La stabilité de l'environnement pour les actifs risqués a soutenu les obligations d'entreprise en avril. L'indice ICE BofA Merrill Lynch Global Corporate a enregistré une performance de -0,5 %, surperformant ainsi les emprunts d'État. Les obligations d'entreprise notées Investment Grade (IG) américaines se sont quant à elles repliées de -0,8 %, tandis que les titres à haut rendement ont généré +0,4 %. Durant le mois, le fonds a renforcé son exposition aux obligations européennes à haut rendement au détriment des titres Investment Grade. En ce qui concerne le segment européen à haut rendement, nous avons participé à deux nouvelles émissions dans le secteur de la consommation non cyclique, qui bénéficient d'une activité stable et d'un risque réduit. Si les marchés ont retrouvé leur sang-froid en avril, la préoccupation lancinante est l'accalmie des statistiques économiques européennes.</p>
	Michael SCOTT	-1.91%	5.7%	-	-	-	
	Éligibilité Assureurs Primonial, Nortia, Intencial, Swiss Life, Sélection 1818...						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Caroline VALEMBOS	06 78 56 17 36	Note Morningstar				Non noté	
Ugo CEZAR	06 75 37 89 08	Site Internet				Aller sur le site	
Alexandre GABUS	01 53 85 85 31	Reporting Mensuel				Télécharger	

Sextant Bond Picking - FR0013202132

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Juin			
	David POULET	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Vostok New Ventures est une holding suédoise qui investit dans des sociétés internet, parmi lesquelles Blablacar est sans doute la plus connue en Europe de l'ouest. Le principal actif (62%) est une participation dans Avito, un comparable à Leboncoin en Russie. Les marchés obligataires sont peu familiers de ce type d'émetteur ne présentant pas les ratios de solvabilité classiques du marché. Ce type de société n'a pas vocation à avoir structurellement recours à l'endettement autrement que pour faire la soudure de trésorerie entre les cycles d'investissement. La dette nette de Vostok représente d'ailleurs 3.4% de l'actif net ou encore 1.1x la seule quote-part d'Ebitda d'Avito. Des "covenants" limitent la dette nette à 20% maximum de la NAV et même à 10% maximum si la société souhaite réemettre de la dette ou distribuer des dividendes. L'obligation doit être obligatoirement remboursée si Avito est cédée. Nous avons investi dans la nouvelle émission avec une maturité de 4 ans qui nous offre plus de 530 points de base de marge de crédit.</p>
	Jacques SUDRE	1.18%	-	-	-	-	
	Éligibilité Assureurs Générali, Vie Plus, Cardif, Axa, Nortia, Finaveao, AEP, Neufilze Vie...						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Benjamin BIARD	01 40 74 35 61	Note Morningstar				Non noté	
Nicolas MOUTTET	06 99 58 61 30	Site Internet				Aller sur le site	
Pierre-Antoine DOOR	06 68 37 07 34	Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

SLGP Corporate Bonds - FR0010734442

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Laurent GERONIMI	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	Composition du portefeuille : Nombre de titres détenus : 91 Poids des 10 lignes principales : 16,40% Liquidités : 19,05% Poids des 10 principales positions (titres vifs) : TCN 12mois - VALLOUREC SA 29/06/18 : 2,33% ELEC DE FRANCE 5.000% 22/01/26 : 2,17% BNP PARIBAS 4.032% 25/11/25 : 1,66% LAGARDERE SCA 2.750% 13/01/23 : 1,64% FCA BANK IE 1.000% 15/11/21 : 1,58% TCN 12mois - RALLYE SA 26/10/18 : 1,55% GEN DE CATALUNYA 4.750% 04/06/18 : 1,55% GDF SUEZ 3.875% 02/06/24 : 1,33% BOLLORE SA 2.875% 29/04/21 : 1,32% BANCO SABADELL 6.500% 18/05/22 : 1,26%
	Alexandre HALBIN	-1.67%	7.63%	4.98%	-1.14%	-	
	Charlotte SUBERCHICOT	Éligibilité Assureurs SwissLife, CD Partenaires, AEP, Finaveo, Nortia Invest					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Marie-Valérie TEXIER	06 75 32 79 76	Note Morningstar				*****	
Constance VEDIE	06 20 93 54 09						
Romain DE BECO	06 34 19 33 81	Site Internet				Aller sur le site	
Alexis AUDURIER	07 78 02 79 91	Reporting Mensuel				Télécharger	

Templeton GL Total Return - LU0294221253

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Michael HASENSTAB	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	En mai, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a atteint son niveau le plus élevé depuis 2011 avant de baisser au cours de la deuxième moitié du mois sur l'aversion croissante pour le risque, notamment en raison de la viabilité de la dette italienne. Le dollar américain s'est globalement renforcé contre un certain nombre de devises mondiales. Pour le mois, les actions A (Mdis) USD du fonds ont dégagé un rendement de -3,53% et son indice de référence, l'indice Bloomberg Barclays Multiverse, a enregistré un rendement de -0,85%. La position nette négative du fonds dans l'euro a contribué à la performance absolue, tandis que sa position nette négative dans le yen japonais a eu un effet largement neutre. Nous attendons des politiques monétaires très accommodantes de la Banque centrale européenne et de la Banque du Japon pour affaiblir l'euro et le yen alors que les taux des bons du Trésor américain augmentent.
	Sonal DESAI	-1.89%	0.53%	4.36%	-6.40%	-	
		Éligibilité Assureurs Axa Thema, Generali Patrimoine, Cardif, Skandia, Finaveo, Selection 1818, Vieplus, Swisslife, MMA Vie					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar				***	
Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.

Tikehau 2022 - FR0011131812

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Jean-Marc DELFIEUX	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le repos aura été de courte durée après un mois de mai en forte baisse sur le marché de crédit. En effet, après un timide rebond sur la première quinzaine, le marché du high yield est reparti à la baisse pour enregistrer un drawdown de -1.24% entre le 15 et le 28 juin. Pour la première fois depuis plusieurs mois la valeur est revenue sur ce marché et les rendements embarqués du portefeuille retrouvent des niveaux attractifs. Pour lire l'intégralité du commentaire téléchargez le reporting.</p>
	Laurent CALVET	-0.68%	10.26%	4.82%	1.05%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		AG2R, AEP, APREP, AVIP, AXA THEMA, CARDIF, CD PARTENAIRES, FINAVEO, NORTIA, SELECTION 1818, SKANDIA, SWISS LIFE					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Mickael BEN IKEN	01 53 59 39 82	Note Morningstar				Non noté	
Pierre MARION	01 53 59 05 27						
Célia HAMOUM	01 53 59 05 35	Site Internet				Aller sur le site	
Xavier BERTRAND	01 53 59 37 73	Reporting Mensuel				Télécharger	

Tikehau Crédit Plus - FR0010460493

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Décembre
	Jean-Marc DELFIEUX	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La conséquence directe de la divergence des politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique se traduit dans l'évolution des taux souverains. Le 10 ans américain termine l'année proche des plus hauts à 2,50% (+12 bps sur le mois), le 10 ans allemand finit à 0,17% (-7 bps sur le mois). Les entreprises bien notées (Investment Grade) enregistrent une performance du segment de +0,64% sur le mois grâce à un léger resserrement des spreads combiné à une baisse des taux en Europe. Sur le 10 ans : UK (-18 bps), France (-6 bps), Allemagne (-7 bps), Italie (-17 bps) et Espagne (-16 bps). Les obligations à haut rendement (High Yield) surperforment avec une hausse de +1,9% sur le mois grâce à un fort écrasement des primes de risque (-45 bps) combiné au portage. La Performance de Tikehau Credit Plus sur le mois de décembre s'élève à +0,9% portant la performance annuelle à +1,8%. Le positionnement du fonds reste toujours de mise : construction en barbell, faible exposition au marché (beta à 0,6), maturité moyenne inférieure à deux ans, important niveau de liquidités (>30%), et taux actuariel proche de 3% (au worst) et de 4% (à maturité). Un rendement actuariel proche d'un indice High Yield européen, avec deux fois moins de durée de crédit. Nous conservons notre prudence opportuniste adoptée depuis plusieurs mois face aux nombreuses incertitudes, notamment géopolitiques. Le marché du High Yield européen devrait bien se tenir avec un faible volume anticipé de nouvelles émissions et une sensibilité nettement moindre aux mouvements de taux que d'autres classes d'actifs Fixed Income.</p>
	Etienne GORGEON	-0.51%	1,76%	4,25%	3,11%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		AG2R La Mondiale, AGEAS, Allianz AVIP, Assurance Epargne Pension, APICIL, APREP, Edmond de Rothschild Assurances et Conseils, AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Crystal Partenaires, Eres, Finaveo, Generali, Neulize Vie, Nortia, Oradea Vie, Orelis, Selection 1818, Skandia,					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Mickael BEN IKEN	01 53 59 39 82	Note Morningstar				****	
Pierre MARION	01 53 59 05 27						
Célia HAMOUM	01 53 59 05 35	Site Internet				Aller sur le site	
Xavier BERTRAND	01 53 59 37 73	Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/07/2018.