Les Gérants vous parlent H24 : OPCVM Absolute Return

AXA WF Euro Credit Total Return - LU1164219682

Société de gestion

Gérant(s)

Benoit LACOSTE DE LAVAL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.09%	11.42%	-4.15%	1.42%	-

éligibilité Assureurs

Cardif

Commentaire du mois de Février

La volatilité des marchés de taux s?est maintenue en février, reflétant la réévaluation des anticipations de baisse de taux des banques centrales en 2024. Les marchés ont également été affectés par le regain de volatilité lié à l?immobilier commercial américain parmi les banques régionales allemandes et par la hausse des prix à la consommation et des prix à la production aux États-Unis et de l?inflation dans la zone euro. Malgré tout, les marchés du crédit ont bien résisté, soutenus par le bon accueil réservé aux résultats des entreprises et des afflux de capitaux importants vers la classe d?actifs.

 L?indice Euro Merrill Lynch All Maturity s?est resserré de 1 pb à 85 pb, bien que la performance se soit essoufflée la dernière semaine du mois sous l?effet de prises de bénéfices. Les conditions techniques ont continué de dicter la tendance des spreads de crédit en Europe, avec des afflux de capitaux importants vers la classe d?actifs malgré une performance totale négative. Sur le plan sectoriel, l?immobilier et la dette subordonnée de compagnies d?assurance ont le plus surperformé, notamment Kojamo, Balder, Heimstaden Bostad, Mapfre et NN Insurance. Les secteurs de la santé, des loisirs et de la technologie ont le plus sous-performé, pénalisés notamment par l?actualité négative entourant Teleperformance.

 Pour lire l'intégralité du commentaire, contactez l'équipe habituelle.

Contacts Commerciaux

Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64
Valentin BRAMI	06 30 19 39 96
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17
Alice FAURE	06 67 69 61 31
Alexandre PETITGENET	06 45 29 91 78
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral - LU1819523264

Société de gestion

Gérant(s)

Grégoire THOMAS

Sébastien DE GENDRE

Celia FSEIL

Damien VERGNAUD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.51%	7.43%	-6.75%	12.13%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Nortia, La Mondiale, Vie Plus...

Commentaire du mois de Février

En fin de mois, le taux d'investissement de nos poches d'index rebalancing est en hausse alors que celui de relative value est stable. La performance de Candriam Absolute Return Equity Market Neutral est négative sur le mois.

 Sur notre poche d'index rebalancing, la performance est négative sur ce mois. Plusieurs positions ont contribué négativement à la performance. On peut citer par exemple notre position short sur Pure Storage initiée à la suite de son entrée dans le S&P 400 en janvier.

 Sur notre poche de relative value, la performance sur ce mois est négative. Parmi les mouvements les plus significatifs au sein de notre portefeuille, on peut noter le très bon mois réalisé par Dick's Sporting Goods Inc, une chaine de vente d?articles de sport. A contrario, Cable one, une entreprise de télécommunications, a été pénalisée ce mois-ci.

Contacts Commerciaux

Sonia ALOUI-MAJRI	01 53 93 40 00
Jeremy SILVERA	06 87 92 46 97
Enguerrand FOUGERAT	06 87 51 26 72
Rime BOULHANE	01 53 93 41 23
Anis TAZI	01 53 93 45 82
Marie ANTKOWIAK	06 42 46 86 04
Vincent VALLES	07 85 83 59 31

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 26/04/2024.

Candriam Bonds Credit Alpha - LU2098772366

Société de gestion

Gérant(s)

Nicolas JULLIEN

Thomas JORET

Philippe NOYARD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.43%	6.26%	3.57%	-	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

En février, la stratégie a généré un rendement positif de +0,22%, légèrement inférieur à celui de l'ESTR.
 La performance provient principalement du L/S quantitatif (+0,17%) alors que le L/S fondamental n'a eu qu'une faible contribution positive (+0,05%).

 Au cours du mois, nous avons profité du rallye pour prendre des bénéfices dans notre L/S quantitatif où les transactions sur devises ont été très performantes et nous avons ajouté de nouvelles positions longues en CDS et FRN pour bénéficier de l'inversion de la courbe des taux en Europe.

Contacts Commerciaux

Sonia ALOUI-MAJRI	01 53 93 40 00
Jeremy SILVERA	06 87 92 46 97
Enguerrand FOUGERAT	06 87 51 26 72
Rime BOULHANE	01 53 93 41 23
Anis TAZI	01 53 93 45 82
Marie ANTKOWIAK	06 42 46 86 04
Vincent VALLES	07 85 83 59 31

Accéder aux Informations

Note Morningstar	**Non noté**
Site Internet	**Aller sur le site**
Reporting Mensuel	

DNCA Invest Alpha Bonds - LU1694789535

Société de gestion

Gérant(s)

Pascal GILBERT

François COLLET

Fabien GEORGES

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.28%	4.77%	5.84%	4.31%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Allianz, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, La Mondiale, Nortia, Skandia, SwissLife, Vie Plus?

Commentaire du mois de Mars

Les statistiques de mars révèlent une stabilisation de la situation économique des deux côtés de l?Atlantique mais à un rythme bien distinct. Les anticipations de croissance américaine 2024 s?affichent désormais à plus de 2% tandis qu?en Europe, elles demeurent toujours inférieures à 1%. En Chine, l?amélioration des indicateurs avancés milite également pour un amorçage d?une reprise en douceur. Ces niveaux d?activité attendus bien différents commencent à mettre le doute sur les attentes de politiques monétaires. De notre côté, si nous continuons de privilégier une détente des taux directeurs en juin aux USA comme en zone euro, la Fed se doit encore d?être rassurée par les statistiques à venir sur l?inflation, alors qu?en zone euro, la convergence des discours entre les faucons et les colombes de la BCE garantissent une première baisse avant le début de l?été. Au cours du mois, la Banque Centrale Suisse et la BOJ se sont distinguées avec une baisse de 25 bps pour l?une et une première hausse de 10 bps pour la seconde, refermant la longue page des taux directeurs en territoire négatif ouverte en 2016.

 Les marchés financiers sont restés assez sereins, à l?image des volatilités implicites sur les marchés des taux ou des actions, en recul depuis le début d?année, et ce malgré un contexte géopolitique international préoccupant et une poursuite de la hausse des prix des matières premières qui pourraient rapidement venir les perturber.

 Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.

Contacts Commerciaux

Vincent REMY	01 42 66 84 72
Benjamin LENEUTRE	01 58 62 57 22
Thomas LEMAIRE	01 58 62 57 21
Lambert DEMANGE	01 58 62 54 83
Benjamin BILLOUÉ	01 72 38 92 51
Alexandre de la RAITRIE	01 58 62 54 89
Jacques-Arnaud L?HÉLIAS	01 58 62 55 66
Sébastien LEPAGE	01 83 97 11 75

Accéder aux Informations

Note Morningstar	****
Site Internet	**Aller sur le site**
Reporting Mensuel	

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 26/04/2024.

Exane Pleiade - LU0616900774

Société de gestion

Gérant(s)

Eric LAURI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.95%	0.77%	1.45%	-1.91%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, AEP, Axa Thema, EasyBourse, CNP Assurance, Alpheys, Generali, Nortia, Skandia, Spirica, Oradea Vie, UAF Life Patrimoine, Vie Plus, Linxea, La Mondiale, La Mondiale Europartner

Contacts Commerciaux

Caroline BARTHE	01 42 99 84 53

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Le fonds Exane Pleiade a réalisé une performance de 0,69% (part B) en mars 2024.

 Sur le mois, le taux de succès sectoriel s?établit à 55%, avec un « pay-off » de 1,29x (le pay off représente le ratio des gains sur les pertes. 1,29x signifie que la contribution moyenne des secteurs positifs en alpha est égale à 1,29x celle des secteurs négatifs en alpha). L?alpha a été généré principalement sur le portefeuille long.

 En mars, les principaux secteurs ayant contribué positivement à l?alpha ont été les services financiers, la consommation et l?énergie, tandis que les télécoms, les médias et l?assurance ont été les principaux détracteurs.

 A fin mars 2024, l?exposition brute du fonds se situe à 207%, avec une exposition nette de -0,7%. L?exposition brute devrait continuer à monter avec le déploiement de deux nouveaux gérants contributeurs. Nous calculons un niveau de volatilité ex ante (lorsque nous « rejouons » le portefeuille du 28 mars 2024 sur un an glissant) de 2,9%, ce qui constitue une limite basse pour le fonds.

 Notre modèle de risque indique une proportion du risque total lié aux choix bottom-up des gérants (idiosyncratique) à 82%. Au sein du risque résiduel, l?exposition au facteur pays représente environ 8% du risque total.

Fidelity Absolute Return Global Equity Fund - LU2210151341

Société de gestion

Gérant(s)

Matt JONES

Hiten SAVANI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.85%	8.25%	8.43%	2.68%	-

éligibilité Assureurs

Cardif

Contacts Commerciaux

Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70
Thomas ROCHE	06 23 25 68 25
Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.

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 26/04/2024.

H2O Adagio - FR0013393188

Société de gestion

Gérant(s)

Gestion Collégiale

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.24%	6.12%	4.59%	1.53%	-

éligibilité Assureurs

Pour plus d'information, veuillez contacter l?équipe commerciale.

Commentaire du mois de Février

Le segment des obligations internationales est négatif. L?arbitrage entre émissions du G4 est pénalisé par l?écartement du spread de taux à 10 ans entre les obligations américaines et japonaises. L?arbitrage de courbe de taux se voit également sanctionné en raison de l?inversion des courbes américaine et allemande. Cependant, l?allocation obligataire hors -G4 bénéficie du resserrement de l?écart de taux à 10 ans entre le BTP italien et le Bund allemand, ainsi que de la surperformance du panier de dette locale émergente.

 Le compartiment des devises sous-performe. L?allocation en devises émergentes (contre dollar US) ainsi que les positions inter-blocs (notamment la vente d?EURJPY) s?avèrent négatives. Toutefois, la position directionnelle acheteuse de dollar US (contre EUR, JPY et CAD) et les positions intra-blocs (dont l?achat d?EURCHF et d?AUDCAD) affichent des gains.

 Le segment du crédit ressort positif grâce à l?allocation en dette souveraine externe émergente ainsi qu?au crédit bancaire EU.

Contacts Commerciaux

Mehdi RACHEDI	06 23 01 30 49
Yoann MEYER	06 46 02 60 00
Anthony CIMETIERE	06 21 87 51 86

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return - IE00BLP5S460

Société de gestion

Gérant(s)

Ian HESLOP

Amadeo ALENTON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.14%	7.69%	7.61%	17.02%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Generali, Selencia (ex-Ageas), Intencial

Commentaire du mois de Février

Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.

Contacts Commerciaux

Louis DESFORGES	06 76 96 90 25
Loris GABRIEL	06 47 30 05 60
Guillaume GUERITEE	06 34 32 35 13

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 26/04/2024.

M&G (Lux) Episode Macro Fund - LU1670714226

Société de gestion

Gérant(s)

David FISHWICK

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-3.21%	6.41%	16.40%	-4.14%	-

éligibilité Assureurs

.

Contacts Commerciaux

Adrien BARBANCHON	06 15 31 70 53
Florian LELONG	07 78 54 59 19
Anne-Charlotte DECOUX	06 48 81 36 99
Marianne LE BELLEGO	06 64 63 87 74

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.

Pictet TR - Atlas - LU1433232854

Société de gestion

Gérant(s)

Matthieu FLECK

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.62%	3.73%	-5.64%	6.17%	-

éligibilité Assureurs

CARDIF, GENERALI, UAF LIFE PATRIMOINE, SWISSLIFE

Contacts Commerciaux

Philippe PARENTE	01 56 88 71 22
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26
Yann LOUIN	01 56 88 71 66

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Pictet TR - Atlas a progressé de 1,9% en mars (catégorie I EUR, nette de commissions) et a fini le trimestre en hausse de 4,5%. La performance positive de la partie longue du portefeuille (+283 pb, bruts de commission) a plus que compensé la performance négative de la partie courte (-93 pb) qui a souffert de nos couvertures de marché. Tous les styles ont avancé, mais la croissance à long terme et les cycliques de qualité ont particulièrement brillé. En termes de stratégies, Semiconductors, Pharma-Growth et Aero & Defence ont apporté les principales contributions, grâce à nos positions dans Taiwan Semiconductor, Samsung Electronics, Novo Nordisk, Airbus et Safran.

 Aucune stratégie n?a véritablement coûté de points. En ce qui concerne les secteurs, les TI, la santé, l?industrie et les services financiers ont constitué les principales contributions, grâce à nos positions longues dans Mitsubishi Heavy Industries, London Stock Exchange et Axa, ainsi que dans les entreprises mentionnées. En termes de régions, toutes ont été porteuses sous la houlette de l?Europe et de l?Asie hors Japon via notre exposition aux semi-conducteurs.

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 26/04/2024.

Sanso MultiStratégies - FR0013139292

Société de gestion

Gérant(s)

Cyriaque DAILLAND

François FONTAINE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.45%	2.52%	-2.83%	2.04%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Afi Esca, AG2R La Mondiale, SELENCIA Patrimoine, Allianz Vie, Alpheys, Axa Banque, Cardif Assurance Vie, CNP Assurances, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Neuflize OBC, Nortia, Oradéa Vie, Primonial, Sogelife, Spirica, SwissLife, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

Pour lire le commentaire, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.

Contacts Commerciaux

Joël MERGUI	06 51 40 28 57
Maximilien VIDAL	07 83 68 15 52
Gautier LEBOURG	06 07 59 23 55

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Syquant Capital - Helium Selection - LU1112771503

Société de gestion

Gérant(s)

Xavier MORIN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.14%	6.77%	2.54%	11.44%	-

éligibilité Assureurs

Alpheys, Axa, Cardif, Generali, Nortia, Apicil, Ageas, SWISS LIFE, Spirica, Vie Plus, AEP, AG2R La mondiale, Allianz, Arborescence, BNP Paribas, E-cie vie, La mondiale, Neuflize Vie, Stratégie Patrimoine, Suravenir, Wealins

Commentaire du mois de Février

Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting ou contactez le société de gestion.

Contacts Commerciaux

Julien VANLERBERGHE	01 42 56 56 32
Bastien PERRIN	06 17 50 88 87

Accéder aux Informations

Note Morningstar **Non noté**

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 26/04/2024.

Vivienne Bréhat - FR0013192424

Société de gestion

Gérant(s)

Laurent JAFFRÈS

Blaise LAUSTRIAT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-8.12%	21.72%	-11.18%	3.90%	-

éligibilité Assureurs

Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

Pour lire le commentaire, contactez la société de gestion ou téléchargez le reporting.

Contacts Commerciaux

Laurent JAFFRÈS 04 28 29 87 04

Accéder aux Informations

Note Morningstar **Non noté**

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 26/04/2024.