

ACATIS GANÉ Value Event - DE000A1C5D13

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Henrik MUHLE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>10.83%</td> <td>7.50%</td> <td>18.76%</td> <td>-0.10%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		10.83%	7.50%	18.76%	-0.10%	-	<p>En juin, le fonds a gagné 2,8%. L'Occitane a annoncé de très bons résultats pour l'exercice clos en mars 2021. Malgré la crise du coronavirus, le chiffre d'affaires s'est comparativement stabilisé et une marge EBIT de 14% (contre 11% l'année précédente) a été réalisée. Alors que les fermetures temporaires de filiales ont eu un impact négatif, les revenus des ventes en ligne ont explosé ; représentant 37% (22% pour l'année précédente) du chiffre d'affaires total.

 Ce chiffre devrait croître de 13% par an au cours des trois prochaines années et la marge EBIT devrait dépasser 16%. Le groupe de médias RTL poursuit énergiquement la réorganisation de ses activités de radiodiffusion en Europe. L'activité télévisuelle aux Pays-Bas fusionne avec la société de médias Talpa Network, et la branche télévisuelle en Belgique a été vendue. Grenke a annoncé des changements imminents au sein du Directoire et du Conseil de surveillance. Ce virage vise à poser les principaux jalons de la poursuite de la fructueuse stratégie de croissance à deux chiffres. Nous avons liquidé notre position sur McKesson Europe AG</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
10.83%	7.50%	18.76%	-0.10%	-									
	Uwe RATHAUSKY	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Cardif, Generali Patrimoine, Generali Lux, Nortia, La Mondiale Partenaires, Afi-Esca, AEP, Avip, Allianz, Neuflyze Vie</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Marie BALLORAIN	06 79 98 16 73	Note Morningstar	*****										
		Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Amilton Solution - FR0011668730

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	François PASCAL	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.06%</td> <td>-1.45%</td> <td>12.96%</td> <td>-5.12%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.06%	-1.45%	12.96%	-5.12%	-	<p>Aux Etats-Unis, les indicateurs avancés de l'économie ont semblé confirmer que le pic d'activité avait été franchi. Néanmoins, les statistiques sur l'activité et l'emploi se sont montrées robustes et nous anticipons la poursuite d'une croissance soutenue. En Europe, la tendance est encore à l'accélération, avec la réouverture des économies et le renforcement de la campagne de vaccination. Cependant, les conditions sanitaires pourraient modifier la donne avec la progression des cas liés au variant Delta, confortant l'efficacité des vaccins face à l'apparition de cas graves.

 Un des points clés du mois de juin aura été la réunion de la FED et son changement de ton. La Banque Centrale américaine a en effet surpris le marché en modifiant ses anticipations de hausse des taux directeurs, estimant une remontée possible dès 2023 pour faire face à une inflation plus importante et persistante qu'anticipée. Ce revirement a entraîné un aplatissement de la courbe des taux aux Etats-Unis, ce qui a permis aux actions américaines de monter, malgré l'indication d'une politique monétaire à venir plus restrictive.

 Au niveau mondial, un accord a été trouvé sur une taxation minimale des bénéfices des entreprises avec un taux de 15% comme le souhaitait le G7. Si de nombreux points restent à clarifier, cet accord devrait constituer une étape historique dans la lutte contre l'optimisation fiscale et les paradis fiscaux. Sur le mois, les indices Euro Stoxx 50 et MSCI World ACWI en euro avec dividendes réinvestis ont progressé respectivement de 0,68% et 4,46%

 Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.06%	-1.45%	12.96%	-5.12%	-									
	Anthony DALVIN	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Nortia, Vie Plus, Swiss Life, Intencial, AEP, Finaveo, Oradea ?</p>											
	Lucas STROJNY												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
David ZERBIB	06 62 98 22 07	Note Morningstar	****										
		Site Internet	Aller sur le site										
Maxime AVERSO	06 33 51 54 49	Reporting Mensuel											

Auris Diversified Beta - LU1250158166

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Joffrey OUAFAQ	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.44%</td> <td>1.64%</td> <td>9.92%</td> <td>-6.82%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.44%	1.64%	9.92%	-6.82%	-	<p>Alors que la FED s'efforce d'avoir une communication très prévisible afin de ne pas déstabiliser les investisseurs, elle est parvenue à surprendre au cours de sa réunion de du mois de juin.

 Là où on attendait d'elle des précisions éventuelles sur le tapering et la réduction de son Quantitative Easing afin d'initier la normalisation de sa politique monétaire accommodante, la FED l'a à peine mentionné. Cependant elle a montré que ses membres estiment qu'il sera nécessaire de remonter les taux courts plus rapidement qu'initialement prévu.

 Cela est d'autant plus surprenant qu'elle se monte finalement beaucoup moins permissive avec l'inflation qu'elle ne l'avait mentionné en présentant sa stratégie d'average inflation targeting (AIT) qui autorisait une inflation supérieure à son objectif temporairement.

 Ce faisant, elle a donc fait le choix de continuer de comprimés les taux longs (le 10 ans américain passant de 1.59% à 1.47%) alors que les taux cours en mécaniquement intégré de nouvelles prévisions de ses membres (le 2 ans passant de 0.16% à 0.25%) provoquant un aplatissement de la courbe des taux et une forte appréciation du dollar (+2.90% face à un panier de devises).

 Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.44%	1.64%	9.92%	-6.82%	-									
	Stéphane CHOSSAT	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Neulflize Vie, Generali, AEO, Axa, Axa Lux, Nortia, Cardiff, Vie Plus, Alpheys, LMEP, Ageas, AEP, La Mondiale</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Sebastien GRASSET	01 78 41 00 31	Note Morningstar	***										
Sylvain BELLE	06 70 76 24 10	Site Internet	Aller sur le site										
Benjamin ADJOVI	07 86 68 47 89	Reporting Mensuel											

AXA WF Global Optimal Income - LU0465917390

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Serge PIZEM	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.21%</td> <td>2.26%</td> <td>12.07%</td> <td>-8.21%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.21%	2.26%	12.07%	-8.21%	-	<p>Sur le plan sanitaire, l'évolution du variant Delta commence à impacter les pays développés, d'autant plus que les Etats Unis semblent avoir atteint un plateau au niveau de l'avancé de leur plan de vaccination et qu'ailleurs une partie de la population y semble toujours opposée.

 Sur le plan économique, la normalisation se poursuit. De son côté la Fed a maintenu son rythme d'achats d'actifs, mais en précisant que la prochaine hausse du taux directeur pourrait intervenir dès 2023.

 Aux États-Unis, le secteur manufacturier est partagé entre des indicateurs positifs et une stabilisation des données réelles liée aux contraintes en matière d'approvisionnement (goulet d'étranglement) et aux difficultés en matière de recrutement. L'inflation a de nouveau augmenté en mai pour atteindre +5 % en glissement annuel. La Fed a une nouvelle fois indiqué qu'il était encore trop tôt pour retirer son soutien à l'économie.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.21%	2.26%	12.07%	-8.21%	-									
		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Axa Thema, Cardif, CNP, CD Partenaires, Finaveo, Nortia...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Note Morningstar	****										
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17												
Valentin BRAMI	06 30 19 39 96												
Alice FAURE	06 67 69 61 31												
Alexandre PETITGENET	06 45 29 91 78	Site Internet	Aller sur le site										
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36												
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57	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 29/07/2021.

AXA WF Optimal Income - LU0184634821

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Serge PIZEM	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.71%</td> <td>1.48%</td> <td>11.04%</td> <td>-9.03%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.71%	1.48%	11.04%	-9.03%	-	<p>Sur le plan sanitaire, l'évolution du variant Delta commence à impacter les pays développés, d'autant plus que les Etats Unis semblent avoir atteint un plateau au niveau de l'avancé de leur plan de vaccination et qu'ailleurs une partie de la population y semble toujours opposée.</p> <p>Sur le plan économique, la normalisation se poursuit. De son côté la Fed a maintenu son rythme d'achats d'actifs, mais en précisant que la prochaine hausse du taux directeur pourrait intervenir dès 2023. Aux États-Unis, le secteur manufacturier est partagé entre des indicateurs positifs et une stabilisation des données réelles liée aux contraintes en matière d'approvisionnement (goulet d'étranglement) et aux difficultés en matière de recrutement. L'inflation a de nouveau augmenté en mai pour atteindre +5 % en glissement annuel. La Fed a une nouvelle fois indiqué qu'il était encore trop tôt pour retirer son soutien à l'économie.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
5.71%	1.48%	11.04%	-9.03%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Allianz, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, la mondiale partenaires, Oradéa vie, Nortia, Skandia...</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Note Morningstar	***										
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17												
Valentin BRAMI	06 30 19 39 96												
Alice FAURE	06 67 69 61 31												
Alexandre PETITGENET	06 45 29 91 78	Site Internet	Aller sur le site										
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36	Reporting Mensuel											
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57												

BGF ESG Multi-Asset - LU0093503497

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jason BYROM Conan MCKENZIE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>9.14%</td> <td>10.06%</td> <td>14.48%</td> <td>-4.65%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		9.14%	10.06%	14.48%	-4.65%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
9.14%	10.06%	14.48%	-4.65%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Axa Théma</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Charlotte GROSSEAU	01 56 43 29 26	Note Morningstar	*****										
Ivana DAVAU	01 56 43 29 52	Site Internet	Aller sur le site										
Victoire ROCHE	01 44 94 29 88	Reporting Mensuel											

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - IE00B4Z6HC18

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Aron PATAKI	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.98%</td> <td>6.39%</td> <td>10.63%</td> <td>-1.74%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.98%	6.39%	10.63%	-1.74%	-	<p>Le c?ur de portefeuille composé d'actifs de rendement a dégagé une performance positive, soutenue par les gains réalisés sur les marchés du crédit et des actions, bien que l'exposition aux actifs alternatifs et à la dette émergente se soit avérée préjudiciable. Les positions sur le secteur financier, en particulier sur des banques américaines et des assureurs vie asiatiques, ont été malmenées suite aux propos de la Réserve fédérale. La principale contribution individuelle négative provient de Volkswagen, l'action ayant cédé une partie des gains réalisés plus tôt dans l'année alors que le marché se détournait des valeurs cycliques. En revanche, ConocoPhillips et AstraZeneca ont apporté les contributions positives les plus importantes. Les actifs stabilisateurs ont pesé sur la performance. La protection directe sur actions a coûté des points sur la période dans la mesure où les indices se sont inscrits en hausse. L'or a également subi des pressions. Nous avons relevé notre exposition à Thermo Fisher, ainsi qu'au Britannique Taylor Wimpey (construction de maisons) suite au récent repli du cours. À l'inverse, nous avons pris des bénéfices sur ConocoPhillips compte tenu de sa solide performance et des obstacles en matière environnementale, sociale et de gouvernance d'entreprise que la société pourrait rencontrer à long terme.

 Du fait de la récente propagation du variant delta et des retards enregistrés dans les programmes de vaccination contre le Covid-19 dans certains pays, le processus de réouverture des économies apparaît peu synchronisé. Les données suggèrent que les vaccins semblent assez efficaces contre ce variant, ce qui pourrait ouvrir la voie à une reprise rapide, à l'instar de ce qui se passe aux États-Unis. Nous entendons maintenir notre optimisme à l'égard des perspectives économiques mondiales, sauf apparition de nouveaux variants qui ne seraient pas couverts par les vaccins actuels. Les effets conjugués du débloccage de la demande refoulée des consommateurs, de la reconstitution des stocks et de la reprise des dépenses d'investissement des entreprises, associés à un soutien budgétaire continu, devraient conduire à un rythme de croissance relativement</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.98%	6.39%	10.63%	-1.74%	-									
	Suzanne HUTCHINS	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Apicil, Axa Thema, Cardif, Generali, Skandia, Vie plus etc</p>											
	Andy WARWICK												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Violaine DE SERRANT	01 70 71 10 26	Note Morningstar	***										
Marie ANTKOWIAK	01 70 71 10 27	Site Internet Reporting Mensuel	Aller sur le site										

Carmignac Patrimoine - FR0010135103

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	David OLDER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>2.17%</td> <td>12.40%</td> <td>10.55%</td> <td>-11.29%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		2.17%	12.40%	10.55%	-11.29%	-	<p>Nous enregistrons une performance positive sur le mois. Nos principales convictions, progressivement renforcées au cours de l'année, sur les grandes capitalisations comme Amazon et Facebook ont soutenu la performance. Facebook affiche aujourd'hui un P/E estimé pour 2021 en ligne avec le S&P 500 et bien en deçà de sa moyenne historique. La rotation sectorielle et les incertitudes réglementaires ont pénalisé le prix de l'action mais ne prennent pas en compte les perspectives de ses actifs « cachés » comme Instagram, le e-commerce, ni l'augmentation des revenus publicitaires.

 L'environnement réglementaire autour de Facebook s'est éclairci après le rejet de deux plaintes qui accusaient le réseau social de pratiques anticoncurrentielles. Enfin, notre sélection de valeurs chinoises a contribué positivement. Sur la partie obligataire, notre sélection d'emprunts d'entreprise a réalisé une performance positive.

 Nos dérivés sur taux (-0,60%) ont réalisé une contribution négative sur la période, via notamment nos positions vendeuses sur la courbe des taux c?urs américains et britanniques. Nos dérivés sur devises (-0,40%) ont pesé sur la performance, via nos positions vendeuses sur le dollar.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
2.17%	12.40%	10.55%	-11.29%	-									
	Rose OUAHBA	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AXA Thema, Cardif, Generali, La Mondiale, Nortia, Swisslife...</p>											
	Keith NEY												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ariane TARDIEU	06 79 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	Reporting Mensuel											

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine - LU0592698954

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Xavier HOVASSE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>1.24%</td> <td>20.40%</td> <td>18.56%</td> <td>-14.37%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		1.24%	20.40%	18.56%	-14.37%	-	<p>Le Fonds termine le mois de mai en baisse, sous-performant son indicateur de référence sur la période. La sous performance de notre poche actions a pesé sur la performance, notamment en Asie. Nos positions chinoises ont particulièrement souffert de cet environnement peu propice aux entreprises de croissance (Zhifei, JOYY et Miniso). En revanche, nos valeurs cycliques à l'image de nos banques mexicaine Banorte, nos producteurs automobiles coréen et indien Hyundai et Maruti Suzuki ainsi que notre exposition à la Russie (via les indices sur les futures russes) ont soutenu la performance. Sur la partie taux, les investissements sur le front de la dette externe et locale se sont bien comportés. Le Fonds a ainsi bénéficié de ses convictions en Amérique du sud (Colombie), en Europe de l'Est (Roumanie, Ukraine) et Asie (Chine, Indonésie). A l'inverse, notre exposition à la dette locale chilienne a pesé sur la performance. Enfin, sur la partie devises, notre exposition aux devises des pays producteurs de matières premières a contribué positivement à la performance (notamment le réal brésilien).</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
1.24%	20.40%	18.56%	-14.37%	-									
	Charles ZERAH	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AXA Thema, Cardif, Generali, La Mondiale, Nortia, Swisslife...</p>											
	Joseph MOUAWAD												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ariane TARDIEU	06 79 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	Reporting Mensuel											

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe - LU1744628287

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Mark DENHAM	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>7.99%</td> <td>13.86%</td> <td>18.67%</td> <td>-4.77%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		7.99%	13.86%	18.67%	-4.77%	-	<p>Le Fonds a enregistré une performance positive mais légèrement inférieure à son indice. La priorité du portefeuille était de construire un portefeuille capable de générer de la performance tout en limitant le risque de perte lié à la hausse des taux. Par conséquent, le Fonds avait mis en place des positions vendeuses sur les taux américains. Cependant, le fort mouvement de détente sur les taux américains a pénalisé le Fonds, nous incitant à neutraliser ces positions. Concernant la gestion actions, la majorité des secteurs dans lesquels le Fonds est investi a enregistré des résultats positifs, à l'exception des secteurs de la consommation discrétionnaire et des services aux collectivités. Ainsi, des noms tels que Compass ou Taylor Wimpey ont pénalisé la performance. AstraZeneca - société biopharmaceutique mondiale qui développe, fabrique et distribue des médicaments biologiques et à petites molécules - a été le principal contributeur à la performance et la principale position à la fin du mois. En juin, le secteur de la santé a été le premier contributeur à la performance du portefeuille, tous les titres dans lesquels nous sommes investis ayant enregistré un résultat positif.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
7.99%	13.86%	18.67%	-4.77%	-									
	Keith NEY	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Cardif, Finaveo</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ariane TARDIEU	06 79 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	Reporting Mensuel											

Clartan Evolution - LU1100077103

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin
	Michel LEGROS	2021 (YTD)	<p>Au 30 juin, le taux d'investissement en actions du fonds s'élève à 59 %. Une nouvelle position a été initiée sur l'entreprise américaine d'équipement ferroviaire Wabtec alors que des renforcements ont eu lieu sur Ping An et Spie. Inversement, Deutsche Post, Richemont et STEF ont été allégées.
 La poche obligataire, qui représente 23 % du portefeuille, comprend des emprunts d'Etat (13 %) et des signatures privées (10 %). La valeur liquidative du fonds progresse de 6,1 % (classe C) sur le premier semestre.</p>
	Nicolaï MARINOV	2020	
	Thibault DU PAVILLON	2019	
	Elizabeth DE SAINT LEGER	2018	
	Paul TROUSSARD	-	
		éligibilité Assureurs	
		Generali, Onelife, Nortia, AEP, Oradea Vie, UAF Life, Aviva, Banque Populaire, Unep, Axa, Spirica, Boursorama, Cardif, Vie plus, Linxea, CNP, Swiss Life, Baloise, Natixis Life, Alpheys, Primonial, Neufize Vie, Intencial, Eres	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations	
Michel LEGROS	01 53 77 60 80	Note Morningstar	***
Marilou GOUEFFON	01 53 77 60 80	Site Internet	Aller sur le site
Hugo SOLER	06 37 22 38 55	Reporting Mensuel	

Clartan Valeurs - LU1100076550

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin
	Olivier DELOOZ	2021 (YTD)	<p>Au 30 juin, le taux d'investissement en actions s'élève à 94 %. Une nouvelle position a été initiée sur l'entreprise américaine d'équipement ferroviaire Wabtec alors que d'autres renforcements ont été opérés notamment sur Alibaba, Atos, Imerys et Vivendi. Inversement, EssilorLuxottica a été allégée et Richemont totalement cédée.
 Notons par ailleurs que 61 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros. La valeur liquidative du fonds progresse de 9,8 % (classe C) sur le premier semestre</p>
	Marilou GOUEFFON	2020	
	Michel LEGROS	2019	
	Thibault DU PAVILLON	2018	
	Marc DE ROUALLE	-	
		éligibilité Assureurs	
		Ageas, Allianz, Alpheys, Aviva, Axa Thema, Cardif, CNP Assurance, Eres, Generali, Intencial, MMA, Nortia, Oreadea, Primonial, Spirica, Swisslife, UAF Life, Unep, Vie Plus, La Mondiale	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations	
Michel LEGROS	01 53 77 60 80	Note Morningstar	***
Marilou GOUEFFON	01 53 77 60 80	Site Internet	Aller sur le site
Hugo SOLER	06 37 22 38 55	Reporting Mensuel	

Covéa Flexible ISR - FR0000002164

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Francis JAISSON	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>1.85%</td> <td>6.09%</td> <td>15.52%</td> <td>-13.25%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		1.85%	6.09%	15.52%	-13.25%	-	<p>En Zone euro, les indicateurs de climat des affaires de juin décrivent une accélération de l'activité alors que les économies se déconfinent progressivement. La réouverture de l'économie profite ainsi aux secteurs des services et de la distribution tandis que l'activité demeure tendue dans le secteur manufacturier, où une demande dynamique, couplée à des difficultés d'approvisionnement, provoque des tensions inflationnistes. Du côté de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a maintenu inchangé son rythme d'achats d'actifs pour le troisième trimestre 2021. Bien que les projections de croissance et d'inflation de la BCE aient été revues légèrement en hausse, le conseil des gouverneurs considère qu'une politique monétaire expansionniste est encore nécessaire pour préserver les conditions de financement et les perspectives d'inflation. Au mois de juin, les marchés actions ont poursuivi leur rebond pour conclure un premier semestre sur une performance historique. Ces dernières semaines sont toutefois marquées par l'émergence de sujets d'inquiétudes qui résultent directement des moteurs de la hausse des indices depuis le début de l'année. D'un côté, la détente des conditions sanitaires laisse apparaître de nouvelles mutations du virus. De l'autre, la forte reprise conjoncturelle s'accompagne de tensions inflationnistes qui limitent le pouvoir des banques centrales. Les nouvelles du front sanitaire façonnent les évolutions sectorielles. On retrouve la Santé et la Technologie en tête alors que les Voyages et Loisirs s'affichent en bas de tableau. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
1.85%	6.09%	15.52%	-13.25%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, AG2R La Mondiale, AG2R La Mondiale LUX, CNP Assurances, Finaveo, Generali, MMA EP, Natixis Life LUX, Nortia, Spirica, Swiss Life, wealins</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Mike COELHO	06 43 08 99 27	Note Morningstar	****										
Ludovic DOBLER	06 43 57 45 31												
Valérie PIQUET-GAUTHIER	06 71 56 17 45	Site Internet	Aller sur le site										
Vanessa VALENTE	06 89 50 32 70	Reporting Mensuel											

CPR Croissance Réactive - FR0010097683

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Cyrille GENESLAY Malik HADDOUK	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.85%</td> <td>3.09%</td> <td>6.48%</td> <td>-7.30%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.85%	3.09%	6.48%	-7.30%	-	<p>Une histoire de taux « Transitoire ou non transitoire ? », telle est la question qui anime les marchés en cette fin de semestre 2021. Après avoir seriné pendant tout le mois de mai que l'inflation ne serait que transitoire, terme qu'ils avaient utilisé 9 fois lors de leur dernier communiqué de mai, les membres de la réserve fédérale ont effectué une palinodie remarquée, ôtant toute référence (ou presque) au mot lors de leur conférence de juin. Ce changement de rhétorique du FOMC constitue sans aucun doute un revirement « hawkish », comprendre « durcissement du ton et donc de la politique mise en œuvre », revirement qui risque de perturber, à terme, le comportement des marchés qu'ils soient de taux ou d'actions. Mais loin d'effrayer des investisseurs incrédules, ce durcissement inéluctable des conditions de marché a entraîné paradoxalement les marchés de taux à la baisse. Cette détente au niveau obligataire s'est accompagné d'une belle progression des marchés actions américains tirés par les titres de croissance. Les stratégies de reflation quant-à-elles enregistrent une sous performance marquée sur le mois. Le dollar, très sensible aux variations du différentiel entre les taux 10 ans américains et européens, s'est apprécié sur le mois. Les matières premières, qui bénéficient tant du redémarrage que de certaines pénuries, progressent de plus de 3% sur la période. Dans le portefeuille nous avons pris acte de ce changement de ton et réduit, à la marge, notre exposition actions. Nous avons maintenu nos deux axes d'investissement à savoir la thématique reflation avec les matières premières, l'inflation, les titres de valeurs bancaires et décotés et la thématique rattrapage avec une préférence géographique pour l'Amérique latine et le Japon. Nous avons pris partiellement des bénéfices sur les investissements « reflation » (point-mort d'inflation et entreprises décotées principalement) qui n'ont pas démerité depuis le début de l'année. Nous avons maintenu une sensibilité obligataire négative essentiellement en vendant des taux 10 ans américains.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
3.85%	3.09%	6.48%	-7.30%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AXA Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, Oradéa Vie, Skandia, SwissLife, UAF Patrimoine...</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99	Note Morningstar	***										
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25												
Julien JAOUI	06 80 56 15 53												
Jean-Baptiste LAUSANNE	06 38 30 73 54	Site Internet	Aller sur le site										
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06	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 29/07/2021.

DNCA Evolutif - FR0007050190

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Augustin PICQUENDAR	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>10.11%</td> <td>1.26%</td> <td>11.76%</td> <td>-12.64%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		10.11%	1.26%	11.76%	-12.64%	-	<p>Au cours de son dernier meeting, la FED a indiqué vouloir limiter le glissement de l'inflation dans le futur tout en restant en soutien de l'économie. Les conséquences pour les classes d'actifs ont été multiples. Le dollar s'est renchéri, l'or cédait du terrain. Les taux longs ont baissé en raison d'anticipations d'inflation et de croissance plus timorées tandis qu'au contraire les taux courts (les plus sensibles à la politique monétaire) ont incorporé une prime reflétant l'imminence (en 2023) de la hausse des taux par la FED. La courbe des taux s'est ainsi aplatie. Pour les marchés actions, la conséquence a été un déboucement du positionnement cyclique, value et bancaire et d'un retour à la surperformance des valeurs technologiques et de croissance : le Nasdaq n'a cessé depuis d'enregistrer de nouveaux records. Au sein du portefeuille, l'exposition actions reste majoritaire, avec une préférence pour l'Europe, notamment l'Europe du Nord (que nous renforçons), les Etats-Unis et le Japon tandis que l'allocation aux actions chinoise a été réduite. Entre régulation, ralentissement de l'offre de crédit et décélération de l'activité manufacturière, la Chine s'installe déjà sur la voie de la normalisation économique et monétaire : les actions chinoises offrent donc un potentiel plus limité à court terme tandis que les obligations souveraines (2,3% de notre allocation) offrent un attrait de diversification eu égard à l'état sain des finances du pays.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
10.11%	1.26%	11.76%	-12.64%	-									
	Thomas PLANELL	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Ageas, Allianz, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, La Mondiale, Skandia, SwissLife, Nortia, Vie Plus..</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent REMY	01 42 66 84 72	Note Morningstar	***										
Benjamin LENEUTRE	01 58 62 57 22												
Thomas LEMAIRE	01 58 62 57 21	Site Internet	Aller sur le site										
Lambert DEMANGE	01 58 62 54 83	Reporting Mensuel											
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												

Dorval Convictions - FR0010557967

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Louis BERT	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.61%</td> <td>0.11%</td> <td>-0.13%</td> <td>-15.30%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.61%	0.11%	-0.13%	-15.30%	-	<p>Sur le mois les marchés européens se sont stabilisés après leur très bon comportement de ces derniers trimestres. Dans ce contexte, nous avons décidé de réduire progressivement le taux d'exposition en actions autour de 81% en prenant des bénéfices sur nos valeurs liées à la reprise de la consommation suite à leurs bonnes performances dans le cadre de la réouverture de l'économie. Ainsi nous avons réduit nos investissements dans les centres commerciaux comme Mercalys ou Klepierre et dans des groupes de distribution (Ceconomy) d'autant plus que le nouveau variant Delta pourrait pousser les autorités sanitaires à reconfiner partiellement les économies fraîchement réouvertes. Ainsi en cette fin de premier semestre le fonds Dorval Convictions surperforme son indicateur de performance sur la période</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.61%	0.11%	-0.13%	-15.30%	-									
	Stéphane FURET	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, Allianz VIP, APREP, AXA thema, Cardif, Alpehys, Generali, Intencial, Nortia, Oradea vie, Primonial, Suravenir, Spirica, Swisslife, UAF Life Patrimoine, Vie Plus...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	**										
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07												
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67	Site Internet	Aller sur le site										
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Reporting Mensuel											
Gaelle GUILLOUX	06 78 43 94 09												
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49												

Dorval Global Convictions - FR0010687053

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Sophie CHAUVPELLIER	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>6.35%</td> <td>5.53%</td> <td>8.17%</td> <td>-8.50%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		6.35%	5.53%	8.17%	-8.50%	-	<p>Pour le deuxième mois consécutif, la progression des bourses mondiales masque des rotations de thématiques importantes. Les thèmes les plus sensibles à l'accélération de la croissance et de l'inflation ont cédé du terrain face aux thèmes plus défensifs. Le discours légèrement plus restrictif de la Réserve fédérale puis les craintes autour du variant Delta ont contribué à alimenter ce mouvement. Nous avons poursuivi le rééquilibrage de notre portefeuille, entamé le mois dernier, en réduisant les thèmes cycliques au profit de la qualité et de la résilience, notamment au travers du Nasdaq, dont la valorisation relative a reculé sur les derniers mois. Notre scénario central reste positif. En effet, le deuxième semestre bénéficiera de relais de croissance puissants (épargne des ménages, vaccination, résorption des goulets d'étranglement, plan d'investissement public). La maturité du cycle boursier nous incite toutefois à maintenir une allocation aux actions modérée.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
6.35%	5.53%	8.17%	-8.50%	-									
	Gustavo HORESTEIN	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, Allianz VIP, APREP, AXA thema, Cardif, Generali, Intencial, Nortia, Suravenir, Spirica, Swisslife, UAF Life Patrimoine, Vie Plus...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	***										
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07												
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67												
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	Aller sur le site										
Gaelle GUILLLOUX	06 78 43 94 09												
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel											

Dorval Global Convictions Patrimoine - FR0013333838

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Sophie CHAUVPELLIER	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2.19%</td> <td>4.62%</td> <td>3.34%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		2.19%	4.62%	3.34%	-	-	<p>Pour le deuxième mois consécutif, la progression des bourses mondiales masque des rotations de thématiques importantes. Les thèmes les plus sensibles à l'accélération de la croissance et de l'inflation ont cédé du terrain face aux thèmes plus défensifs. Le discours légèrement plus restrictif de la Réserve fédérale puis les craintes autour du variant Delta ont contribué à alimenter ce mouvement. Nous avons poursuivi le rééquilibrage de notre portefeuille, entamé le mois dernier, en réduisant les thèmes cycliques au profit de la qualité et de la résilience, notamment au travers du Nasdaq, dont la valorisation relative a reculé sur les derniers mois. Notre scénario central reste positif. En effet, le deuxième semestre bénéficiera de relais de croissance puissants (épargne des ménages, vaccination, résorption des goulets d'étranglement, plan d'investissement public). La maturité du cycle boursier nous incite toutefois à maintenir une allocation aux actions modérée.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
2.19%	4.62%	3.34%	-	-									
	Gustavo HORENSTEIN	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Generalie, Spirica, Nortia, Uaf Life, Suravenir</p>											
	François-Xavier CHAUCHAT												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	***										
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07												
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67												
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	Aller sur le site										
Gaelle GUILLLOUX	06 78 43 94 09												
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel											

Echiquier ARTY SRI - FR0010611293

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Olivier de BERRANGER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.56%</td> <td>3.50%</td> <td>9.33%</td> <td>-9.07%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.56%	3.50%	9.33%	-9.07%	-	<p>Echiquier ARTY SRI A progresse de 0,87% sur le mois et de 3,85% depuis le début de l'année. L'environnement pour les actifs risqués a été particulièrement porteur depuis le début de l'année. Nous avons pu constater une période favorable sur les valeurs cycliques jusqu'au mois de mai et un retour très fort des valeurs de croissance au mois de juin, ce qui permet à Echiquier Arty SRI d'afficher un 5e mois consécutif de hausse. Les valeurs américaines ont été très dynamiques grâce à trois facteurs : la hausse du dollar, la séquence positive des résultats et un appétit pour les valeurs technologiques, dans ce contexte quelques valeurs sortent du lot avec ADOBE, THERMO FISHER ou encore MICROSOFT. Par ailleurs nous profitons de la baisse de PROSUS pour initier une position, cette entreprise détient une participation significative dans TENCENT mais aussi plusieurs activités liées aux services de livraison à domicile. Les obligations convertibles contribuent une nouvelle fois à la performance, ZALANDO (croissance du e-commerce), NEXI qui bénéficie de sa fusion avec NETS dans les systèmes de paiement et enfin NEOEN (énergies renouvelables) qui se reprend nettement après la récente baisse</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.56%	3.50%	9.33%	-9.07%	-									
	Guillaume JOURDAN	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Generali, Axa, CARDIF, Swisslife, Nortia, VIE PLUS...</p>											
	Uriel SARAGUSTI												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-Georges DRESSEL	06 70 01 21 31	Note Morningstar	****										
Philippe GIUSTINIANI	06 07 44 40 65												
Quentin VERDICKT	06 31 29 34 85	Site Internet	Aller sur le site										
Paul GAUDRY	06 47 75 52 40	Reporting Mensuel											

Ecofi Agir Pour Le Climat - FR0010642280

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Olivier KEN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.34%</td> <td>21.31%</td> <td>23.34%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.34%	21.31%	23.34%	-	-	<p>Les bonnes nouvelles concernant la vaccination et la levée progressive des mesures sanitaires est tempérée par la persistance des risques liés à la Covid-19. Si son évolution demeure le principal facteur de risque, le relèvement des prévisions de croissance est de rigueur, ce qui se traduit par des pressions inflationnistes de plus en plus pressantes. La Réserve fédérale, devenue plus optimiste, a ainsi entrouvert la porte à une normalisation plus rapide de sa politique monétaire avant de temporiser ses intentions. La hausse des taux longs américains pourrait ainsi faire son retour. Alors que nous sortons progressivement de cette crise sanitaire, le sujet de la transition énergétique nous paraît encore plus pertinent : relance verte européenne, élection de Joe Biden aux Etats-Unis et retour dans les accords de Paris, neutralité carbone de la Chine pour 2060, 2050 pour le Japon et la Corée. Dans ce contexte, on ne peut s'étonner qu'un certain nombre de sociétés pures d'énergies renouvelables soient revenus à des niveaux pré élection de Biden. Ainsi, nous avons renforcé notre exposition au secteur et participer à l'introduction en Bourse d'Acciona Energia, pionnier du renouvelable en Espagne. Nous avons pris quelques bénéfices sur des valeurs industrielles.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.34%	21.31%	23.34%	-	-									
	Miguel RODRIGUES	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AGEAS / GENERALI / MACIF / MMA / NORTIA / SWISS LIFE / UAF LIFE PATRIMOINE et VIE PLUS</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Laurent VIDAL	01 44 88 80 84	Note Morningstar	Non noté										
		Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

EdR Fund Income Europe - LU0992632538

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Julien de SAUSSURE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.89%</td> <td>-3.08%</td> <td>7.11%</td> <td>-5.95%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.89%	-3.08%	7.11%	-5.95%	-	<p>En juin, les marchés ont poursuivi leur rebond ininterrompu depuis février, bénéficiant de la bonne dynamique des campagnes de vaccination. Cependant, la propagation de certains variants suscitent des inquiétudes quant à la sortie de crise. L'inflation a également animé les débats avec un IPC estimé pour la zone euro s'établissant à 2% en glissement annuel pour le mois de Mai.
 La BCE a rassuré le marché en laissant sa politique monétaire inchangée et a confirmé l'accélération de son programme d'achat d'actifs. Dans cet environnement la dette d'entreprise a progressé avec une performance de +0.4% sur le mois pour les signatures de qualité Investment Grade et +0.6% pour l'indice de crédit haut rendement libellé en euro. Les obligations financières se sont bien comportées grâce à la combinaison de taux plus bas et de bons signaux fondamentaux, avec plusieurs relèvements de notation ou de perspectives. Au sein de la poche actions, nous avons réduit tactiquement notre exposition nette de 27% à 24% en fin de mois après un rebond très important des indices européens depuis le début de l'année et compte tenu de la progression du variant Delta. Au sein du portefeuille ce mois-ci les sociétés appartenant au secteur de l'énergie se sont démarquées.
 Notons enfin le rachat des participations minoritaires de la Foncière Lyonnaise par la société de gestion d'actifs immobiliers Colonial avec une prime de 45%. Au sein de la poche obligataire nous avons révisé à la baisse notre exposition au crédit de qualité Investment Grade sur des mouvements de passif afin de renforcer le beta de la poche crédit sur les titres haut rendement et de dette financière subordonnée qui sont plus rémunérateurs dans l'environnement actuel. Nous avons également effectué des arbitrages sur la poche de crédit haut rendement afin de recalibrer l'exposition sectorielle et de baisser la sensibilité aux taux du fonds. Enfin, nous continuons de bénéficier du nouveau d'émission record sur le marché primaire du crédit haut rendement et de la dette financière subordonnée avec une participation aux émissions de Derichebourg, Nobian Finance, Paprec et de Bankinter SA.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
3.89%	-3.08%	7.11%	-5.95%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>CD PARTENAIRES, GENERALI PATRIMOINE, NORTIA, SKANDIA</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Mathilde POULMARCH	06 98 66 14 38	Note Morningstar	***										
Mirko CESCUTTI	06 78 11 74 48	Site Internet	Aller sur le site										
Antoine GASIOROWSKI	06 11 16 05 91	Reporting Mensuel											

Ethna-Aktiv - LU0564184074

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Luca PESARINI Arnoldo VALSANGIACOMO	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>2.9%</td> <td>0.73%</td> <td>9.97%</td> <td>-7.67%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		2.9%	0.73%	9.97%	-7.67%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
2.9%	0.73%	9.97%	-7.67%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Cardif, Generali, Swisslife, Skandia, Vie Plus, Nortia...</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Teddy COGNET	01 86 26 12 55	Note Morningstar	***										
Elena GANEM	06 47 97 48 35	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Ethna-Dynamisch - LU0455735596

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Christian SCHMITT	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.02%</td> <td>4.48%</td> <td>11.05%</td> <td>-7.64%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.02%	4.48%	11.05%	-7.64%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
8.02%		4.48%	11.05%	-7.64%	-								
	éligibilité Assureurs Vie Plus et CARDIF												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Teddy COGNET	01 86 26 12 55	Note Morningstar	***										
Elena GANEM	06 47 97 48 35	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Eurose - FR0007051040

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jean-Charles MÉRIAUX Damien LANTERNIER Romain GRANDIS Adrien LE CLAINCHE Baptiste PLANCHARD Nolwenn Le ROUX	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.97%</td> <td>-4.26%</td> <td>7.85%</td> <td>-6.40%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.97%	-4.26%	7.85%	-6.40%	-	Comme de nombreuses voix s'en étaient fait l'écho depuis le début de la pandémie, le retour à une situation sanitaire normale n'est pas pour tout de suite. Les marchés en prennent de nouveau conscience en fin de mois, ramenant la performance des actions (EURO STOXX 50 NR) proche de 0% sur le mois. Dans cet environnement plus adverse au risque, et en parallèle de moindres craintes inflationnistes pour le moment, les taux longs baissent légèrement. Le crédit tire son épingle du jeu à +0.4% et +0.6% respectivement pour les segments investment grade et à haut rendement. Eurose marque légèrement le pas sur le mois (-0,2%), mais sa performance depuis le début d'année reste à 4,64%. La performance régulière de la partie obligataire, tirée par le crédit, compense en partie la légère baisse de la partie actions du portefeuille. Au cours du mois, le fonds a augmenté son exposition sur les titres Eutelsat, TotalEnergies et Saint-Gobain. A l'inverse, les positions Bouygues, Sanofi et STMicroelectronics ont été allégées. La position Vinci a quant à elle été soldée. A fin juin, Eurose est investi à 30,5% sur les actions (net de couvertures) avec une exposition importante sur les secteurs : banques, bâtiments et matériaux de construction, énergie et santé. Les principales convictions du portefeuille sont : Crédit Agricole (2,8%), TotalEnergies (2,8%), Orange (2,2%), Sanofi (2,1%) et Saint-Gobain (2,1%). L'équipe de gestion couvre une partie du portefeuille actions à travers la vente de contrats futures (EURO STOXX 50 et CAC 40), celle-ci a été augmentée légèrement au mois de juin pour atteindre 3,0%. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir une valorisation toujours raisonnable avec un PER pour l'année 2021 de 12,2x (EURO STOXX 50 à 19,0x) pour une croissance des bénéfices attendue de +44% ; le rendement des dividendes versés en 2021 est quant à lui estimé à 3,6% (2,2% pour l'EURO STOXX 50). Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
4.97%		-4.26%	7.85%	-6.40%	-								
	éligibilité Assureurs Ageas, Allianz, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, La Mondiale, Skandia, Nortia, SwissLife, Vie Plus...												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent REMY	01 42 66 84 72	Note Morningstar	***										
Benjamin LENEUTRE	01 58 62 57 22	Site Internet	Aller sur le site										
Thomas LEMAIRE	01 58 62 57 21	Reporting Mensuel											
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												

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 29/07/2021.

Fidelity Global Multi Asset Income Fund - LU0987487336

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin												
	Eugene PHILALITHIS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.75%</td> <td>1.54%</td> <td>9.29%</td> <td>-4.96%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.75%	1.54%	9.29%	-4.96%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.		
2021 (YTD)	2020	2019	2018												
3.75%	1.54%	9.29%	-4.96%	-											
éligibilité Assureurs Predica															
Contacts Commerciaux <table border="1"> <tr> <th>Accéder aux Informations</th> </tr> <tr> <td> <table border="1"> <tr> <td>Christophe FERNANDES</td> <td>06 75 73 22 70</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Nishu KAUR-KRISHAN</td> <td>06 03 28 03 19</td> <td>Site Internet</td> <td>Aller sur le site</td> </tr> <tr> <td>Armand DE BROGLIE</td> <td>06 75 05 52 37</td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table> </td> </tr> </table>		Accéder aux Informations	<table border="1"> <tr> <td>Christophe FERNANDES</td> <td>06 75 73 22 70</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Nishu KAUR-KRISHAN</td> <td>06 03 28 03 19</td> <td>Site Internet</td> <td>Aller sur le site</td> </tr> <tr> <td>Armand DE BROGLIE</td> <td>06 75 05 52 37</td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table>	Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	**	Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	Aller sur le site	Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel	
Accéder aux Informations															
<table border="1"> <tr> <td>Christophe FERNANDES</td> <td>06 75 73 22 70</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Nishu KAUR-KRISHAN</td> <td>06 03 28 03 19</td> <td>Site Internet</td> <td>Aller sur le site</td> </tr> <tr> <td>Armand DE BROGLIE</td> <td>06 75 05 52 37</td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table>	Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	**	Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	Aller sur le site	Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel				
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	**												
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	Aller sur le site												
Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel													

Fidelity Patrimoine - LU0080749848

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin												
	Nick PETERS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.42%</td> <td>-6.03%</td> <td>6.24%</td> <td>-5.21%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.42%	-6.03%	6.24%	-5.21%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.		
2021 (YTD)	2020	2019	2018												
3.42%	-6.03%	6.24%	-5.21%	-											
éligibilité Assureurs AGEAS, Allianz, APICIL, Thema, Cardif, CD Partenaires, Crystal Partenaires, Generali Patrimoine, Le Conservateur, Lifeside Patrimoine, Neuflyze Vie, Nortia, Officeo LGA IA, Oradea, Skandia, Swiss Life, UAF Patrimoine, UNEP, Vie Plus															
Contacts Commerciaux <table border="1"> <tr> <th>Accéder aux Informations</th> </tr> <tr> <td> <table border="1"> <tr> <td>Christophe FERNANDES</td> <td>06 75 73 22 70</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Nishu KAUR-KRISHAN</td> <td>06 03 28 03 19</td> <td>Site Internet</td> <td>Aller sur le site</td> </tr> <tr> <td>Armand DE BROGLIE</td> <td>06 75 05 52 37</td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table> </td> </tr> </table>		Accéder aux Informations	<table border="1"> <tr> <td>Christophe FERNANDES</td> <td>06 75 73 22 70</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Nishu KAUR-KRISHAN</td> <td>06 03 28 03 19</td> <td>Site Internet</td> <td>Aller sur le site</td> </tr> <tr> <td>Armand DE BROGLIE</td> <td>06 75 05 52 37</td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table>	Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	**	Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	Aller sur le site	Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel	
Accéder aux Informations															
<table border="1"> <tr> <td>Christophe FERNANDES</td> <td>06 75 73 22 70</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Nishu KAUR-KRISHAN</td> <td>06 03 28 03 19</td> <td>Site Internet</td> <td>Aller sur le site</td> </tr> <tr> <td>Armand DE BROGLIE</td> <td>06 75 05 52 37</td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table>	Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	**	Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	Aller sur le site	Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel				
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	**												
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	Aller sur le site												
Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel													

First Eagle Amundi International Fund - LU0068578508

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Matthew MCLENNAN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>13.04%</td> <td>-3.62%</td> <td>20.80%</td> <td>-5.20%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		13.04%	-3.62%	20.80%	-5.20%	-	<p>Faits marquants de juin

 Sur le trimestre à fin juin, les 3 fonds First Eagle Amundi Funds ont surclassé l'indice MSCI World Value.
 En juin, nous avons observé une évolution notable de la dynamique des opérations misant sur la «reflation» et un changement de leadership sur le marché ; les indices MSCI World Value et Russell 1000 Value ont ainsi sous-performé les indices MSCI World Growth et Russell 1000 Growth en juin après avoir surperformé au cours des deux derniers trimestres (T4 2020 & T1 2021).

 Dans le cas des 3 fonds, malgré un impact négatif sur la performance en juin, l'exposition aux titres liés à l'or a contribué positivement à la performance absolue au T2 ; les expositions à l'or continuent d'offrir une protection et constituent un gisement intéressant de valeur dans un contexte de hausse des risques inflationnistes (atteignant près de 14% dans le fonds International Fund à fin juin).

 L'incidence des volants de liquidités sur la performance a été neutre en juin.

 First Eagle continue de surpondérer les titres value, les actions hors Etats-Unis et les titres liés à l'or, et sous-pondère les technologies de l'information.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
13.04%	-3.62%	20.80%	-5.20%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Avip, AXA Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, UAF Patrimoine, Skandia, SwissLife...</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99	Note Morningstar	***										
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25												
Julien JAOUI	06 80 56 15 53												
Jean-Baptiste LAUSANNE	06 38 30 73 54	Site Internet	Aller sur le site										
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06	Reporting Mensuel											

GF Fidélité - FR0010113894

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Elisabeth LUIS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>1.92%</td> <td>5.45%</td> <td>7.08%</td> <td>-6.07%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		1.92%	5.45%	7.08%	-6.07%	-	<p>Au cours du mois de juin, nous avons maintenu inchangée la duration globale du portefeuille. Concernant le marché du crédit, nous avons augmenté notre exposition sur Akelius Residential 2.249% call 2026, Banco BPM 1.625% 2025, BBVA 5.875% perpétuelle, BPCE 0% 2026, Criteria Caixa convertible 2026, Groupama 0.75% 2028, EDF 4% perpétuelle, Engie 1.875% perpétuelle, HSBC 5.25% perpétuelle, Iberdrola 1.45% perpétuelle, Iberdrola 1.874% perpétuelle, Infineon Technologies 2.875% perpétuelle, KBC Group 0.75% 2031, KBC Group 1.625% 2029, KBC Group 4.75% perpétuelle, Poste Italiana 2.625% perpétuelle, Banco Sabadell 0.875% 2028, Safran convertible 2028, Banco Santander 1.625% 2030, Banco Santander 6.75% perpétuelle, Telefonica 3% perpétuelle, Total Energies 1.75% perpétuelle, Unicredit 4.45% perpétuelle, Unicredit 5.375% perpétuelle et Volkswagen 3.375% perpétuelle.

 En parallèle, nous avons pris des profits sur ABN Amro 4.375% perpétuelle, Accor 3% 2026, Aroundtown 3.375% perpétuelle, Caixa Geral de Depositos 10.75% perpétuelle, Deutsche Bank 4.625% perpétuelle, ING 1% 2030, Intesa SanPaolo 4.45% 2027, Intesa SanPaolo 5.875% perpétuelle, KBC Group 4.25% perpétuelle, Banco Sabadell 4.125%, UBS 5.75% perpétuelle, Unicredit 3.875% perpétuelle, Unipol Gruppo 3.25% 2030 et Volkswagen 3.375% perpétuelle.

 Le portefeuille est resté surpondéré sur les actions (24% vs 20% pour l'indice) en tenant compte également de nos expositions via le fonds diversifié. Sur le mois, les plus fortes performances sont venues des fonds actions internationales, toutes dotées d'un style de gestion « croissance » (Janus Henderson, Polen et Mirabaud). Tandis que la contribution négative est venue de la poche actions européennes, avec le fonds « value » géré par Amundi et le fonds de petites et moyennes capitalisations. Les gestions de performance absolues et le fonds diversifié (18% du portefeuille) affiche une contribution globale très positive (Helium, Exane et Nordea). Au cours du mois, nous n'avons pas opéré de mouvements significatifs.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
1.92%	5.45%	7.08%	-6.07%	-									
	Eric DOMERGUE	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Generali Patrimoine, Vie Plus, Cardif et Ageas</p>											
	Cédric BARON												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Eva ABI NADER	07 61 52 02 79	Note Morningstar	****										
Eric HESNAULT	06 50 82 40 66	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 29/07/2021.

Ginjer Actifs 360 - FR0011153014

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Léonard COHEN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>18.19%</td> <td>-4.13%</td> <td>17.56%</td> <td>-15.59%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		18.19%	-4.13%	17.56%	-15.59%	-	<p>Contrariés par la possible résurgence de l'épidémie et les fragilités des différentes chaînes d'approvisionnement, les investisseurs ont progressivement basculé en mode « risk-off » au cours du mois de juin. Le mouvement s'est d'abord traduit par des prises de bénéfices sur les valeurs industrielles, tout comme en avril, puis par une légère réduction de l'exposition aux marchés actions. Les indices sont néanmoins parvenus à rester en territoire positif sur le mois, à la faveur des valeurs de croissance, ainsi que des sociétés de biens de consommation non-cycliques et technologiques. Dans ce contexte, nos analyses nous enjoignent toujours à préférer les valeurs industrielles et financières ainsi que les sociétés du secteur des matières premières pour le deuxième semestre 2021. Nous restons toutefois conscients du fait qu'il ne s'agira pas d'un long fleuve tranquille, tant que les plans de relance n'auront pas été déployés. Nous avons profité de cette période d'attente pour retravailler les potentiels des différentes valeurs en portefeuille, et ajuster les pondérations en conséquence. L'exposition de Ginjer Actifs 360 aux actions européennes reste très significative, autour de 85%, et la sensibilité du portefeuille proche de 0. Nous maintenons le cap !</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
18.19%	-4.13%	17.56%	-15.59%	-									
	Charles FISCHER	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>ACM, Allianz, Cardif, Alpeys, Nortia, Generali, AG2R La Mondiale, Intencial, SwissLife, EDRA, AXA Thema, AGEAS, APICIL, Vie Plus, MMA, Oradea, UAF, 1818</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Bruno ZARAYA	06 82 31 52 65	Note Morningstar	***										
Dimitri SION	06 82 16 38 67	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Invest Latitude Equilibre - FR0010452037

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Gilles ETCHEBERRIGARAY	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.51%</td> <td>-1.57%</td> <td>15.52%</td> <td>-3.41%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.51%	-1.57%	15.52%	-3.41%	-	<p>Le cycle économique semble être entré dans une phase plus mature. Les pressions inflationnistes risquent d'être fortes à court terme du fait des effets de base. En effet, nous avons enregistré le plus faible niveau du CPI Core en mai 2020, mais nous pensons que la peur inflationniste finira par s'estomper après 1 ou 2 fortes publications. Bien que la réouverture prochaine de l'économie et la peur inflationniste soient favorables pour la hausse des taux longs, nous pensons que l'essentiel de cette hausse est derrière nous. La hausse des taux longs que nous attendons sera moins volatile et les multiples de valorisation sur les marchés actions seront sans doute sous pression. La hausse des taux longs pourrait par conséquent « ressusciter » la rotation vers la Value. Le passage de l'économie vers une phase plus mature où la croissance sera moins forte mais au-dessus du trend global nous a incités à se repositionner vers des valeurs de Qualité (des sociétés ayant des bilans sains, des perspectives de croissance encourageantes et une amélioration constante de leurs bénéfices). Nous avons ainsi initié un positionnement de type Barbell : Value (notamment en faveur des secteurs de l'énergie) et Qualité (achat de technologie de bonne qualité et de santé, vendeur de Russell 2000 comme proxy des sociétés de mauvaise qualité). L'avancement du cycle économique et le fait que nous avons passé le pic d'injection de liquidités des banques centrales, qui commencent à se réduire à la marge, impliquent des gains plus modestes pour les actions. Nous gardons donc un positionnement légèrement sous-pondéré par rapport aux cibles actions de nos fonds. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.51%	-1.57%	15.52%	-3.41%	-									
	Ionel SBIERA	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, AXA, Cardif, Générali, Intencial et Spirica, Nortia</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Constantin PAOLI	06 79 05 77 81	Note Morningstar	****										
Gilles ETCHEBERRIGARAY	06 38 22 03 25	Site Internet	Aller sur le site										
Alexandre ORTIS	06 16 85 87 72	Reporting Mensuel											

Invest Latitude Patrimoine - FR0011032754

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Gilles ETCHEBERRIGARAY	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>2.91%</td> <td>1.50%</td> <td>11.73%</td> <td>-3.47%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		2.91%	1.50%	11.73%	-3.47%	-	<p>Le cycle économique semble être entré dans une phase plus mature. Les pressions inflationnistes risquent d'être fortes à court terme du fait des effets de base. En effet, nous avons enregistré le plus faible niveau du CPI Core en mai 2020, mais nous pensons que la peur inflationniste finira par s'estomper après 1 ou 2 fortes publications. Bien que la réouverture prochaine de l'économie et la peur inflationniste soient favorables pour la hausse des taux longs, nous pensons que l'essentiel de cette hausse est derrière nous. La hausse des taux longs que nous attendons sera moins volatile et les multiples de valorisation sur les marchés actions seront sans doute sous pression. La hausse des taux longs pourrait par conséquent « ressusciter » la rotation vers la Value. Le passage de l'économie vers une phase plus mature où la croissance sera moins forte mais au-dessus du trend global nous a incités à se repositionner vers des valeurs de Qualité (des sociétés ayant des bilans sains, des perspectives de croissance encourageantes et une amélioration constante de leurs bénéfices). Nous avons ainsi initié un positionnement de type Barbell : Value (notamment en faveur des secteurs de l'énergie) et Qualité (achat de technologie de bonne qualité et de santé, vendeur de Russell 2000 comme proxy des sociétés de mauvaise qualité). L'avancement du cycle économique et le fait que nous avons passé le pic d'injection de liquidités des banques centrales, qui commencent à se réduire à la marge, impliquent des gains plus modestes pour les actions. Nous gardons donc un positionnement légèrement sous-pondéré par rapport aux cibles actions de nos fonds. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
2.91%	1.50%	11.73%	-3.47%	-									
	lonel SBIERA	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, AXA, Cardif, Générali, Intensial et Spirica, Nortia</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Constantin PAOLI	06 79 05 77 81	Note Morningstar	****										
Gilles ETCHEBERRIGARAY	06 38 22 03 25	Site Internet	Aller sur le site										
Alexandre ORTIS	06 16 85 87 72	Reporting Mensuel											

JPM Global Macro Opportunities - LU0115098948

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Shrenick SHAH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.37%</td> <td>10.83%</td> <td>-0.95%</td> <td>-3.97%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.37%	10.83%	-0.95%	-3.97%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.37%	10.83%	-0.95%	-3.97%	-									
		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Ageas, Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, Oradea, Primonial, Spirica, Skandia, Swiss Life, UAF Life, Patrimoine, Vie Plus</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Stéphane VONTHRON	06 11 07 48 18	Note Morningstar	*****										
Audrey PAULY	06 23 04 48 33												
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32	Site Internet	Aller sur le site										
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17	Reporting Mensuel											

JPMorgan Global Income - LU0740858492

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Michael SCHOENHAUT	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>6.5%</td> <td>1.24%</td> <td>10.35%</td> <td>-7.48%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		6.5%	1.24%	10.35%	-7.48%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
6.5%	1.24%	10.35%	-7.48%	-									
	éligibilité Assureurs Generali, Cardif, Nortia, Primonial, Swiss Life, Vie Plus, Skandia, AXA Thema, Oradea, Ageas, CD Partenaires et Finaveo												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Stéphane VONTHRON	06 11 07 48 18	Note Morningstar	***										
Audrey PAULY	06 23 04 48 33												
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32	Site Internet	Aller sur le site										
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17	Reporting Mensuel											

Jupiter Flexible Income - LU1846714258

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Talib SHEIKH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>1.47%</td> <td>1.85%</td> <td>12.43%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		1.47%	1.85%	12.43%	-	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
1.47%	1.85%	12.43%	-	-									
	éligibilité Assureurs Generali, AXA, Cardif, UAF, AGEAS, Primonial, Oradea, Vie Plus, Nortia												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Thomas IBANEZ	06 47 41 20 99	Note Morningstar	Non noté										
Jeremy MERCADO	06 38 16 64 78	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 29/07/2021.

Lazard Patrimoine SRI - FR0012355139

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Matthieu GROUES	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.63%</td> <td>2.48%</td> <td>7.96%</td> <td>-3.36%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.63%	2.48%	7.96%	-3.36%	-	<p>En juin, l'orientation des politiques monétaires demeure au centre des attentions. Des dissensions se font jour au sein des Banques Centrales. Aux Etats-Unis, des voix s'élèvent parmi les membres de la FED mettant en avant les risques de surchauffe de l'économie induits par une réaction tardive. En attendant, J.Powell réaffirme le caractère transitoire de l'inflation tout en soulignant que le rétablissement du marché du travail est la priorité. En Europe, malgré des dissensions, la BCE ne modifie en rien son soutien, maintenant le même rythme d'achats. Les rendements d'Etat se détendent des deux côtés de l'Atlantique avec aux Etats-Unis un mouvement prononcé d'aplatissement de la courbe des taux notamment sur la partie 2-10 ans. Dans ce contexte, le crédit s'apprécie sur le mois, tous segments et secteurs confondus. Les marges de crédit contre Etat se resserrent de 2 bp pour le crédit corporate senior et de 3 bp pour le crédit financier senior à 78 et 74 respectivement. Le resserrement est de 13 bp concernant les dettes hybrides corporate IG à 178 et de 6 bp pour les financières subordonnées à 129 (indices Ice BofAML). Le marché primaire a été particulièrement actif, avec 54 Mds? émis (20Mds? pour les financières et 34 Mds? pour les Corporate). La forte tendance sur le segment de la finance durable ne faiblit toujours pas : les émissions au format « ESG » représentent plus de 20% des volumes pour les Corporate. Tous les secteurs sont dans le vert, en particulier le secteur des foncières, des financières, de l'Automobile alors que la performance des secteurs Utilities, Telecoms et Technologie est moins marquée. Au sein du secteur des Telecoms, l'abandon d'EQT et Stonepeak concernant le projet d'OPA sur l'opérateur néerlandais KPN a entraîné une forte détente de la courbe de KPN. En revanche, British Telecom sous-performe après l'annonce d'une prise de participation de 12.1% par Altice, au capital de BT. Côté Transport, Aeroporti di Roma surperforme sur le mois suite à l'upgrade de sa notation par S&P à BBB-. Elle est désormais notée dans la catégorie IG par les 3 agences.

 Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.63%	2.48%	7.96%	-3.36%	-									
	Colin FAIVRE	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Axa Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, Swiss Life, Vie plus, Nortia</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Guilaine PERCHE	06 87 87 63 85	Note Morningstar	*****										
Victor ALVES	06 70 95 60 01												
Damien RENAUD	06 45 70 86 18	Site Internet	Aller sur le site										
Matthieu REGNAULT	06 47 01 30 57	Reporting Mensuel											

LFIS Vision UCITS Perspective Strategy - LU1813288351

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Edouard LAURENT-BELLUE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.84%</td> <td>1.57%</td> <td>10.45%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.84%	1.57%	10.45%	-	-	<p>Au cours du mois de juin, les actions américaines ont surperformé les actions européennes (respectivement 2.33% contre -0.08% du 28 mai au 30 juin 2021 pour le SP500 & Eurostoxx50 net return). Le mois de juin a été marqué par le changement de ton de la réserve Fédérale américaine qui pose les jalons d'une possible normalisation monétaire dès 2023. Cela a notamment provoqué un aplatissement de la courbe des taux américains (le 5s30s s'est aplati de près de 30bps). Le crédit de qualité supérieure a progressé de façon cohérente aux Etats-Unis avec les actions (selon un bêta proche de 8.5%), alors que le crédit européen (de maturité 5ans) a quant à lui surperformé les Actions en affichant une performance positive dans un marché baissier. La performance du Fonds a été positive ce mois-ci, malgré la baisse des actions européennes. Cela s'explique par une exposition rehaussée marché US, par l'exposition au crédit de qualité supérieur Européen qui a délivré une performance positive ce mois-ci, mais aussi par les stratégies de diversifications qui ont conforté la performance du fonds. Parmi celles-ci, citons l'exposition à la duration américaine (que le fonds privilégie actuellement par rapport à la duration Européenne) ou bien les stratégies qui exploitent les divergences entre les volatilités implicites aux Etats-Unis et en Europe.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.84%	1.57%	10.45%	-	-									
	Achille MOUTARD	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, AFI Esca, Alpheys, AXA, Cardif, La Mondiale, Nortia, SPirica, Swisslife, Vie Plus, UAF Life</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Arthur DAVID-BOYET	06 27 21 17 30	Note Morningstar	*****										
Charles HERMAN	01 44 56 42 82	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Lombard Odier Funds-All Roads - LU0866411514

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Aurèle STORNO	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.64%</td> <td>2.97%</td> <td>11.07%</td> <td>-5.66%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.64%	2.97%	11.07%	-5.66%	-	<p>En juin, LO Funds ? All Roads a progressé de 1.87% (classe d'actions NA en EUR), portant sa performance depuis le début de l'année à 4,12%. Toutes les classes d'actifs traditionnelles ont encore une fois apporté une contribution positive au cours du mois, avec une contribution totale de 1,66% du portefeuille stratégique axé sur le risque. Les performances se sont réparties entre les différents actifs, mais la duration l'a emporté (+0,94%). Nos positions tactiques ont été globalement positives, avec une contribution particulièrement solide du portage des matières premières (+0,42%). Face à la compression des risques de marché au niveau mondial, nos stratégies de couverture du risque extrême ont enregistré un mois négatif (-0,20%). L'exposition totale est restée stable en juin, terminant le mois à 234%. La volatilité a continué à baisser, la propension au risque est restée positive, et les signaux de momentum ont été globalement très favorables, avec une amélioration notable des obligations souveraines. Le budget de risque se situe au maximum de sa capacité.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.64%	2.97%	11.07%	-5.66%	-									
	Sui Kai WONG	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Cardif, Generali</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent ARCHIMBAUD	01 49 26 46 87	Note Morningstar	***										
Matthieu BATH	01 49 26 46 76	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

M&G (Lux) Dynamic Allocation - LU1582988058

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Juan NEVADO	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.26%</td> <td>0.39%</td> <td>11.31%</td> <td>-10.82%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.26%	0.39%	11.31%	-10.82%	-	<p>Le mois de juin s'est avéré globalement positif pour les actifs risqués, les inquiétudes des investisseurs liées à l'accélération de l'inflation ayant semblé s'atténuer sous l'effet probablement des nombreux propos rassurants des banques centrales. Les progrès continus des campagnes vaccinales ont permis à de nombreux marchés actions de poursuivre leur ascension et plusieurs se sont hissés à des niveaux record. Quelques autres facteurs problématiques sont toutefois intervenus, mais ils demeurent relégués au second plan pour le moment. Au nombre de ces derniers ont notamment figuré la progression du variant delta de la Covid-19 qui a conduit le Royaume-Uni à retarder la réouverture complète de son économie et à l'instauration de mesures de confinement en Australie, en Thaïlande et en Malaisie, ainsi qu'un regain de tension entre les États-Unis et la Chine. Les actions internationales ont clôturé le mois proches de leurs plus hauts niveaux historiques, principalement grâce à la vigueur des actions américaines. Les actions européennes ont également progressé, mais dans une moindre mesure, tandis que les marchés asiatiques ont sous-performé. Les inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt s'étant atténuées, les valeurs de croissance ont surperformé les actions « value et les valeurs technologiques ont figuré parmi les plus performantes. À l'inverse, la baisse des rendements obligataires a pesé sur la performance des valeurs bancaires. Les marchés du crédit ont généralement été positifs, même si les obligations des marchés émergents ont reculé. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.26%	0.39%	11.31%	-10.82%	-									
	Tony FINDING	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AXA THEMA, CARDIF, Generali, Allianz, Skandia, Vie Plus, AEP, Nortia, Swisslife...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar	***										
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23	Site Internet	Aller sur le site										
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Reporting Mensuel											
Anne-Charlotte DECOUX	01 71 70 30 27												

Mansartis Investissements ISR - FR0007495593

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Nourane CHARRAIRE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>11.89%</td> <td>9.82%</td> <td>19.19%</td> <td>-4.84%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		11.89%	9.82%	19.19%	-4.84%	-	<p>Sur le mois, le fonds progresse de 3.14% portant la performance depuis le début de l'année à 8.92%. Les indices actions ont poursuivi leur rebond affichant sur le trimestre des hausses de près de 5% pour le marché européen et de 8.5% pour le marché américain. Les actions asiatiques affichent des hausses plus mitigées de près de 1% avec un recul de -0.4% au Japon qui continue à être pénalisé par la pandémie. Comme au premier trimestre, la hausse a été caractérisée par une forte hétérogénéité de performance entre les secteurs. Cependant, ce sont à l'inverse les secteurs le plus cycliques (Banque, loisirs, automobiles) qui ont sous-performés avec des baisses allant jusque -6%. Depuis plusieurs mois c'est le débat sur la persistance de la politique monétaire accommodante aux États-Unis qui anime la communauté financière face à une forte hausse de l'inflation atteignant 5% en mai.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
11.89%	9.82%	19.19%	-4.84%	-									
éligibilité Assureurs		AEP, AG2R La Mondiale, Ageas, Cardif, Nortia et SwissLife.											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Laurent HIRSCH	01 42 96 10 70	Note Morningstar	****										
Gael ROY	01 42 96 10 70	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Moneta Long Short - FR0010400762

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Grégoire UETTWILLER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>7.28%</td> <td>1.75%</td> <td>10.17%</td> <td>-7.90%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		7.28%	1.75%	10.17%	-7.90%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
7.28%	1.75%	10.17%	-7.90%	-									
éligibilité Assureurs		ACMN Vie, Ageas, Allianz AVIP, Assurance Epargne Pension, Axa Thema, CD Partenaires, Finaveo, Generali Patrimoine, La Mondiale Partenaire, Nortia, Oradéa Vie, Skandia, Spirica, Swiss Life, Vie Plus											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Stéphane BINUTTI	01 58 62 57 62	Note Morningstar	***										
Edouard HAAS	01 58 62 57 86	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable - LU0119197159

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Siu Kee CHAN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.13%</td> <td>8.54%</td> <td>16.82%</td> <td>-7.71%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.13%	8.54%	16.82%	-7.71%	-	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.13%	8.54%	16.82%	-7.71%	-									
	Jan KVAPIL	éligibilité Assureurs											
Contacts Commerciaux													
Accéder aux Informations													
Gilles DARDE	01 56 79 34 53	Note Morningstar	*****										
Sebastien GARANDEAU	01 56 79 34 52	Site Internet Reporting Mensuel	Aller sur le site										

Nordea 1 - Stable Return - LU0227384020

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Asbjørn Trolle HANSEN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.53%</td> <td>-0.58%</td> <td>8.16%</td> <td>-5.78%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.53%	-0.58%	8.16%	-5.78%	-	En juin les actifs risqués sont restés dynamiques et furent portés par les progrès massifs des programmes de vaccination des pays développés. Ceci a conduit à une accélération des réouvertures des économies clefs et de nouveaux records pour les indices actions américains. Au sein des marchés obligataires, les courbes de taux souverains se sont aplaties des deux côtés de l'atlantique, avec les taux à 10 ans américains terminant à 1.5%. Enfin, les spreads de crédit sont restés sans tendance claire à l'exception de ceux du segment « high yield » qui se sont compressés. Dans ce contexte, le fonds a délivré un rendement positif de +1,29% au cours du mois, tandis que la performance depuis le début d'année est maintenant de +6,06% YTD (BP-EUR). Ce mois-ci a vu un résultat intéressant, car toutes les composantes du portefeuille ont affiché des contributions stables à fortement positives. Les stratégies de devises défensives ont été la première source de performance, particulièrement avec le dollar américain qui a bénéficié de taux plus bas et a fortement surperformé les dollars australiens et canadiens, parmi les devises G10 liées aux matières premières que nous vendons. L'exposition aux actions stables a également fortement contribué, tirant parti de l'expansion des marchés actions. Parmi les principaux contributeurs, la stratégie Cross Assets AntiBeta peut également être mentionnée. Cette stratégie a particulièrement bien performé lors de la hausse de la volatilité, aidant à stabiliser la performance du portefeuille au cours du mois.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.53%	-0.58%	8.16%	-5.78%	-									
	Claus VORM	éligibilité Assureurs Axa Thema, Ageas, Cardif, CD Partenaires, CNP Assurances, Courtages et Systèmes, Finaveo, Generali, Life Side Patrimoine, Nortia, Oradea Vie, Primonial, Skandia, Swiss Life, Vie Plus, UAF Patrimoine											
Contacts Commerciaux													
Accéder aux Informations													
Michael REINER	01 53 53 15 13	Note Morningstar	**										
		Site Internet Reporting Mensuel	Aller sur le site										

ODDO BHF Exklusiv : Polaris Balanced - LU0319574272

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Tilo WANNOW	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>8.9%</td> <td>0.50%</td> <td>17.81%</td> <td>-5.89%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.9%	0.50%	17.81%	-5.89%	-	<p>La baisse du nombre de contaminations, la réouverture de pans de plus en plus vastes de l'économie et la bonne orientation des données conjoncturelles ont dopé le moral des investisseurs, propulsant les indices d'actions à de nouveaux sommets en Europe et aux Etats-Unis. La hausse de l'inflation pousse les banques centrales à se préparer au durcissement de leur politique monétaire.

 La BCE conserve cela dit un ton très accommodant, tandis que la Fed ne devrait pas relever ses taux avant 2023 compte tenu de la croissance inférieure aux attentes sur le marché américain de l'emploi. La part des actions ressort à environ 53,5%. Une position a été initiée sur le fournisseur de systèmes d'accès Assa Abloy, qui profite d'une demande croissante de la part des hôtels et des transports publics sous l'effet de la levée des mesures de confinement. Nous avons renforcé nos positions sur le spécialiste de la connectique Amphenol et sur le brasseur Carlsberg, dont les perspectives s'améliorent grâce à la réouverture des restaurants. Nous avons en revanche cédé l'action de Teamviewer, grand bénéficiaire du confinement. S'agissant du portefeuille obligataire, nous avons acheté des obligations d'entreprises en USD de 3M ainsi que des titres en EUR du fabricant d'emballages Smurfit Kappa et du spécialiste du diagnostic Danaher. La duration du portefeuille obligataire s'établit à un peu moins de 4 ans.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.9%	0.50%	17.81%	-5.89%	-									
Contacts Commerciaux		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Vie Plus, Ageas, Cardif, Generali</p>											
Accéder aux Informations													
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar	****										
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Site Internet	Aller sur le site										
Vincent JUSSELIN	06 14 85 07 25	Reporting Mensuel											

ODDO BHF Polaris Moderate - DE000A0D95Q0

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Peter RIETH	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>4.1%</td> <td>3.51%</td> <td>8.60%</td> <td>-2.34%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.1%	3.51%	8.60%	-2.34%	-	<p>La baisse du nombre de contaminations, la réouverture de pans de plus en plus vastes de l'économie et la bonne orientation des données conjoncturelles ont dopé le moral des investisseurs, propulsant les indices d'actions à de nouveaux sommets en Europe et aux Etats-Unis. La hausse de l'inflation pousse les banques centrales à se préparer au durcissement de leur politique monétaire.

 La BCE conserve cela dit un ton très accommodant, tandis que la Fed ne devrait pas relever ses taux avant 2023 compte tenu de la croissance inférieure aux attentes sur le marché américain de l'emploi. En juin, nous avons étoffé nos participations en actions et en avons augmenté le ratio. Parmi les nouvelles acquisitions, citons RELX, un éditeur professionnel et fournisseur de données, et Danaher, un fabricant américain d'équipements pharmaceutiques. Nous avons en revanche cédé le fournisseur américain de technologie médicale Becton Dickinson à la suite de performances boursières décevantes. Nous avons par ailleurs réduit notre position sur Teamviewer et renforcé celles sur Georg Fischer, Roche et Thermo Fisher. La position sur l'or a encore été revue à la hausse au cours du mois. Dès lors que nous prévoyons une baisse de la volatilité sur les marchés des taux d'intérêt dans les semaines à venir, nous avons liquidé une partie de nos couvertures de taux, avec profit, ce qui a eu pour effet d'allonger quelque peu la duration. Afin de bénéficier de primes de spread et de niveaux de rendement plus élevés, nous avons renforcé la part des obligations d'entreprises libellées en USD au sein du portefeuille. Nous avons également participé à de nouvelles émissions attrayantes et, en fin de mois, légèrement réduit notre exposition à certaines obligations d'entreprises à très long terme qui avaient réalisé un beau parcours en juin.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.1%	3.51%	8.60%	-2.34%	-									
Contacts Commerciaux		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Ageas, Alpeys, Aprep, Cardif, Generali Patrimoine, Intencial, SwissLife, UAF Life</p>											
Accéder aux Informations													
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar	****										
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Site Internet	Aller sur le site										
Vincent JUSSELIN	06 14 85 07 25	Reporting Mensuel											

OFI RS MultiTrack - FR0010564351

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jacques-Pascal PORTA	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>7.1%</td> <td>12.75%</td> <td>14.76%</td> <td>-9.96%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		7.1%	12.75%	14.76%	-9.96%	-	<p>Aux Etats-Unis, alors que le PIB est quasiment de retour à son niveau de pré-pandémie, le niveau de l'emploi est encore loin de son niveau de 2019. L'économie américaine arrive à produire le même PIB avec environ 8 millions de personnes en moins sur le marché du travail. Les prochains mois montreront si cet énorme gain de productivité est soutenable et quel sera l'impact sur les salaires. L'amélioration des indicateurs économiques américains alimente les interrogations de la banque centrale américaine concernant le calibrage à venir de sa politique monétaire. La banque centrale a d'ores et déjà commencé à réduire certaines mesures d'urgence mises en place depuis le début de la pandémie. La suite ne fait toutefois pas consensus à l'image des prises de paroles contradictoires des différents membres de la Fed. Par ailleurs, la BCE a laissé ses éléments de politique monétaire inchangés et réitéré son engagement de continuer les rachats d'actifs à un rythme considérablement plus élevé au cours du prochain trimestre. Il est trop tôt pour discuter d'un retrait du PEPP (plan de rachat d'actifs post pandémie), a déclaré la présidente de la BCE, Christine Lagarde, au cours de la conférence de presse tenue à l'issue de la réunion du conseil des gouverneurs de la banque centrale.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
7.1%	12.75%	14.76%	-9.96%	-									
	Magali HABETS	éligibilité Assureurs AEP, Ageas, AG2R LM (France), Alpeys, Axa Thema, Cardif, CNP Patrimoine, Generali Patrimoine, Generali (Luxembourg), Intencial Patrimoine, LMEP (Luxembourg), Nortia, Oradéa, Spirica, Swiss Life, UNEP, Vie Plus											
	Michaël FAY	Accéder aux Informations											
Contacts Commerciaux													
Mathieu CAILLIER	06 38 30 91 02	Note Morningstar	*****										
Bertrand CONCHON	07 78 13 19 79												
Julien FEDORISKA	01 40 68 17 94	Site Internet	Aller sur le site										
Laurent LEBOUCC	06 19 51 16 46	Reporting Mensuel											

PIMCO GIS Dynamic Multi-Asset Fund - IE00BZ6SF527

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Geraldine SUNDSTROM	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-0.08%</td> <td>16.67%</td> <td>7.63%</td> <td>-6.51%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-0.08%	16.67%	7.63%	-6.51%	-	<p>Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-0.08%	16.67%	7.63%	-6.51%	-									
	Emmanuel S. SHAREF	éligibilité Assureurs AG2R, Allianz, AEP (Nortia), CA Titres, Cardif Assurance Vie, Crédit Agricole Life, La Mondiale Europartner (Nortia & APREP), Natixis Euro Titres, Predica											
	Erin BROWNE												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Pierre BOUVEYRON	+44 203 640 1949	Note Morningstar	****										
Clemence LE GUILLOU	+44 20 3640 1734	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

R-co Conviction Club - FR0010537423

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Didier BOUVIGNIES	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>10.54%</td> <td>-5.66%</td> <td>12.55%</td> <td>-13.01%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		10.54%	-5.66%	12.55%	-13.01%	-	<p>A l'instar du mois précédent, l'indice des actions mondiales a poursuivi son ascension pour terminer le mois de juin à +1.4%. Pourtant affectés par la publication en début de période d'une inflation se rapprochant de ses niveaux de 2008, les marchés sont rapidement repartis de l'avant, n'assimilant cette hausse qu'à des goulots d'étranglement transitoires liés à la reprise de l'activité. La Banque Centrale américaine a réitéré le même point de vue lors de sa réunion du 16 juin, et permis le dégonflement des craintes inflationnistes. En posant les jalons de sa normalisation monétaire et de premières hausses de taux en 2023, tout en s'engageant à lutter contre un emballement durable des prix s'il devait se matérialiser, la Fed a entraîné une rechute des taux souverains (1.45% pour le 10 ans) et une hausse du dollar qui a frôlé les +3% contre les autres devises. La propagation du variant Delta a contribué à de fortes disparités entre pays et secteurs sur le mois. En Europe, où le Stoxx 600 progresse de 1%, les pays les plus touristiques ont sous-performé (France à +0.7%, Italie à -0.4%, Espagne à -3.8%), tout comme les cycliques industrielles et les banques, également impactées par le recul des taux longs. Les Etats-Unis ont fortement progressé (S&P à +2.3% en dollars), portés par les valeurs technologiques (Nasdaq 100 à 6.4%) et « confinement ». Dans les pays émergents, l'Asie a été sensible au variant Delta, tandis que l'Amérique du Sud et l'Europe centrale ont profité de la hausse du prix du pétrole (+10.8% pour le WTI), porté par le relèvement de l'OPEP de ses prévisions de demande.</p> <p>Le fonds a été pénalisé par une rotation sectorielle moins favorable aux secteurs de la Banque et de l'Assurance et à une sélection de titres décevante dans les secteurs de la technologie ou des produits de base.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
10.54%	-5.66%	12.55%	-13.01%	-									
	Anthony BAILLY	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Avip, Axa Théma, Cardif, Oradea, Generali, Cholet Dupont, Cortal, Nortia, Skandia, Swiss Life, UAF, Vie Plus...</p>											
	Ludivine DE QUINCEROT												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Fausto TREVISAN	07 85 73 23 04	Note Morningstar	***										
Adrien ROLLANDO	06 16 74 50 21												
Juliette FILOU	06 37 97 79 54	Site Internet	Aller sur le site										
Marie-Pierre METRO	06 16 82 64 36	Reporting Mensuel											
Gregoire GIRAudeau	06 47 67 78 44												

R-co Valor - FR0011261197

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Yoann IGNATIEW	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>9.87%</td> <td>6.35%</td> <td>28.18%</td> <td>-13.47%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		9.87%	6.35%	28.18%	-13.47%	-	<p>Les marchés actions sont restés dans l'ensemble bien orientés, particulièrement aux Etats-Unis (S&P500 +2,22% et Nasdaq +5,49%). Les valeurs cycliques ont souffert sur le mois alors que les valeurs de croissances et défensives ont repris des couleurs. Le FOMC a laissé filtrer un ton plus hawkish lors de son dernier comité sous la forme d'un mouvement à la hausse des dot plots. Deux hausses de taux sont à présent prévues pour 2023 aux Etats-Unis. L'inflation demeure un sujet de préoccupation pour les investisseurs, la tendance pourrait s'inscrire à plus long terme avec notamment pour support les sommes investies via le nouveau plan d'infrastructure. Le fonds affiche une exposition action stable par rapport au moins précédant, à 84,6%. Des valeurs Chinoises aux fondamentaux solides ont été renforcées, le durcissement de la réglementation dans certains secteurs nous offrant des niveaux attractifs. Toujours dans le sens des achats, une nouvelle ligne appartenant au secteur de la tech a été introduite en portefeuille : MercadoLibre, plateforme de e-commerce principalement présente en Amérique Latine, la société dispose également de service de paiement et de crédit. Des prises de bénéfices ont été actés dans le secteur de l'énergie avec la vente totale de Suncor, ainsi que dans le secteur des industriels à travers une vente partielle de la ligne ABB.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
9.87%	6.35%	28.18%	-13.47%	-									
	Charles-Edouard BILBAULT	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Ageas, Nortia, Avip, AXA Théma, Cardif, Cholet Dupont AM, Cortal, Finaveo, Generali Patrimoine, Oradea...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Fausto TREVISAN	07 85 73 23 04	Note Morningstar	*****										
Adrien ROLLANDO	06 16 74 50 21												
Juliette FILOU	06 37 97 79 54	Site Internet	Aller sur le site										
Marie-Pierre METRO	06 16 82 64 36	Reporting Mensuel											
Gregoire GIRAudeau	06 47 67 78 44												

R-co Valor Balanced - FR0013367265

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Yoann IGNATIEW	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.85%</td> <td>4.98%</td> <td>15.64%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.85%	4.98%	15.64%	-	-	<p>Le fonds affiche une exposition action à 42%, la poche obligataire est stable, à 50%. Les marchés actions sont restés dans l'ensemble bien orientés, particulièrement aux Etats-Unis (S&P500 +2,22% et Nasdaq +5,49%). Les valeurs cycliques ont souffert sur le mois alors que les valeurs de croissances et défensives ont repris des couleurs. Le FOMC a laissé filtrer un ton plus hawkish lors de son dernier comité sous la forme d'un mouvement à la hausse des dot plots. Deux hausses de taux sont à présent prévues pour 2023 aux Etats-Unis. L'inflation demeure un sujet de préoccupation pour les investisseurs, la tendance pourrait s'inscrire à plus long terme avec notamment pour support les sommes investies via le nouveau plan d'infrastructure. Au niveau de la poche action du fonds, des valeurs Chinoises aux fondamentaux solides ont été renforcées, le durcissement de la réglementation dans certains secteurs nous offrant des niveaux attractifs. Une nouvelle ligne a également été introduite en portefeuille : MercadoLibre, plateforme de e-commerce principalement présente en Amérique Latine. La poche obligataire est stable, autour de 50% et est investie en obligations notées IG à hauteur de 78%. Sur le mois, des ventes ont été effectuées sur des papiers courts, avec peu de rendements, et des investissements ont été fait principalement sur le marché primaire. La part des obligations corporate a quelque peu augmenté, à 44,7% avec un marché particulièrement actif sur ce segment.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.85%	4.98%	15.64%	-	-									
	Charles-Edouard BILBAULT	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Axa, Cardif, AEP, Nortia, Generali, Oradea, Vie Plus</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Fausto TREVISAN	07 85 73 23 04	Note Morningstar	Non noté										
Adrien ROLLANDO	06 16 74 50 21												
Juliette FILOU	06 37 97 79 54	Site Internet	Aller sur le site										
Marie-Pierre METRO	06 16 82 64 36	Reporting Mensuel											
Gregoire GIRAudeau	06 47 67 78 44												

Richelieu Harmonies - FR0000986846

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Alexandre HEZEZ	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.02%</td> <td>4.68%</td> <td>5.57%</td> <td>-5.90%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.02%	4.68%	5.57%	-5.90%	-	<p>Le niveau de vaccination dans les pays occidentaux (qui plus est avec des vaccins plus efficaces contre les variants) a renforcé le rythme des levées de contraintes sanitaires avec à la clé une accélération rapide de la croissance. Si les Etats-Unis et le Royaume-Uni étaient en avance, c'est maintenant au tour de la zone euro d'entrer dans cette phase de rebond. Elle y parvient un cran plus tôt qu'attendu et permet de revoir nos prévisions de croissance. De nombreux pays émergents font face à une nouvelle vague de contaminations (le risque sanitaire restera plus longtemps présent du fait de la faible vaccination) et il nous semble encore trop tôt pour nous positionner sur ces zones géographiques. De nombreux investisseurs ont été déconcertés par la réaction du marché qui a suivi la réunion de la Fed avec notamment des craintes sur une erreur de politique monétaire et une baisse des anticipations d'inflation à long terme. Selon nous, ce pessimisme est transitoire et reflète principalement le positionnement de marché et un positionnement d'apprentissage de la nouvelle stratégie de la Fed. Malgré des difficultés de communication, la Fed sera fondamentalement une banque centrale accommodante pour encore plusieurs années comme la BCE d'ailleurs. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.02%	4.68%	5.57%	-5.90%	-									
		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AXA Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Nortia, Rothschild et Cie, Suravenir-Vie Plus, SwissLife...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Michel DINET	06 03 29 94 13	Note Morningstar	***										
Stéphane PETIT	06 13 60 12 70	Site Internet	Aller sur le site										
Julie LESPINAS	07 78 16 08 09	Reporting Mensuel											

Ruffer Total Return International - LU0638558717

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jacques HIRSCH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>7.3%</td> <td>11.92%</td> <td>6.32%</td> <td>-7.83%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		7.3%	11.92%	6.32%	-7.83%	-	<p>En juin, le prix du fonds s'est déprécié de 1,5 %. En comparaison, l'indice FTSE All-Share a progressé de 0,2 % et l'indice FT All Stocks de 0,7 %.</p> <p>La réunion de juin de la Réserve fédérale américaine fut le point d'orgue du mois. L'économie américaine se redressant et les pressions inflationnistes augmentant, les investisseurs étaient à l'affût de tout changement dans l'attitude jusqu'ici très accommodante de la Fed. Le commentaire de la Fed a fait le constat de la récente poussée de l'inflation, de la progression naissante des salaires et de la multiplication des goulots d'étranglement. Cela a entraîné une hausse des rendements à court terme, confirmant que les taux d'intérêt américains pourraient commencer à monter un peu plus tôt que prévu. Le fait que les rendements obligataires à long terme aient, eux, baissé après la réunion suggère que les investisseurs adhèrent au point de vue de la Fed selon lequel les pressions inflationnistes actuelles ne seront que transitoires et qu'un léger coup de frein devrait suffire à tout ramener sous contrôle.</p> <p>Cette dynamique a indéniablement nui au portefeuille en fin de mois. La baisse des rendements obligataires à long terme a coupé l'herbe sous le pied des actions cycliques et financières du portefeuille. La hausse du dollar américain, reflétant le léger changement des attentes en matière de taux d'intérêt, a pénalisé l'or. Enfin, le sentiment que l'inflation est vouée à rester modérée a fait chuter les anticipations d'inflation.</p> <p>Nous continuons de penser que les prévisions de croissance dans la zone euro sont sous-estimées. Nous sommes également sceptiques quant au caractère transitoire de l'inflation. Les raisons en ont déjà été bien exposées en d'autres occasions. Cependant, nous avons toujours dit que la route qui mène au dénouement inflationniste comporterait de nombreux détours et qu'il y aurait des moments difficiles où nos vues pourraient sembler à contre-courant. Pour nous protéger contre de tels risques, nous avons augmenté tactiquement l'exposition du portefeuille au dollar américain et réduit la position en or. S'il y a un indicateur qui montre que le mouvement de reflation est intact, c'est une baisse du</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
7.3%	11.92%	6.32%	-7.83%	-									
	Alex LENNARD	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Cardif, Neuflice Vie, Generali, Lombard International</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
David MOOS	01 88 45 02 52	Note Morningstar ***											
Julien GALICHET	01 88 45 02 53	Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											

Russell MAGS - IE00B8C33B48

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Brian MEATH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.98%</td> <td>5.51%</td> <td>12.48%</td> <td>-6.70%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.98%	5.51%	12.48%	-6.70%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.98%	5.51%	12.48%	-6.70%	-									
	Alain ZEITOUNI	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Himalia, E-novline, Primavalis, Privilège, EI4, Xaélidia, E-Xaélidia, AG2R La Mondiale, Nortia, Spirica, Cardif...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nadia THURY	06 81 35 07 09	Note Morningstar ***											
Anne-Cécile CASABIANCA	06 48 60 26 04	Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											

Sanso Convictions ESG - FR0007085691

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Cyriaque DAILLAND	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.13%</td> <td>1.82%</td> <td>11.64%</td> <td>-7.29%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.13%	1.82%	11.64%	-7.29%	-	<p>Sanso Convictions ESG réalise une performance de +1,21% au mois de juin. La contribution des actions, en particulier européennes et américaines, est nettement positive sur la période. Les positions sur le dollar américain et le crédit ont également eu des impacts favorables sur la valeur liquidative.</p> <p>Le mois de mai a été marqué par une performance positive sur les actions, en particulier aux Etats-Unis et l'Europe. L'inflation est restée un sujet majeur sur la période puisqu'elle a continué de progresser aux Etats-Unis. Les investisseurs semblent toutefois continuer d'adhérer au scénario d'inflation transitoire de la FED au vu du comportement des taux américains qui ont continué de baisser. Au niveau de l'activité, les données économiques restent particulièrement bien orientées en zone euro. A l'inverse, en Chine et aux Etats-Unis, le pic d'activité a certainement déjà été dépassé? toutefois le niveau actuel reste bien supérieur à la moyenne historique dans le cas américain.</p> <p>Au niveau de la gestion, l'exposition actions est stable sur la période. Nous avons maintenu notre positionnement géographique sur le mois en préférant les actions européennes aux actions américaines. Nous avons soldé une stratégie relative (acheteur actions britanniques et vendeur actions de la zone euro) car il n'y avait plus de momentum clair sur cette paire depuis plusieurs semaines. Au niveau obligataire, la sensibilité du portefeuille a évolué de 2,03 à 1,50. Cette baisse s'explique par une réduction de l'exposition crédit (réduction des obligations d'entreprises à haut rendement et des subordonnées financières) et par la mise en place d'une position tactique vendeuse sur le 10 ans allemand et américain. Nous avons également intégré dans notre portefeuille à hauteur de 6% deux actifs solidaires (France Active Investment et Fédération Habitat & Humanisme) permettant au fonds de devenir solidaire.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.13%	1.82%	11.64%	-7.29%	-									
	Michel MENIGOZ	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>ACMN, Allianz, AEP, AXA THEMA, SPIRICA, Generali, Skandia, Swisslife, Nortia, CARDIF, AGEAS, La Mondiale...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
François L'HÉNORET	06 74 29 51 49	Note Morningstar	***										
Anissa AITALI	07 66 16 43 61	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

Schelcher Croissance - FR0000987703

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Gauthier LE BRAS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-2.27%</td> <td>11.43%</td> <td>7.01%</td> <td>-9.24%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-2.27%	11.43%	7.01%	-9.24%	-	<p>La crise sanitaire a constitué un élément clé dans la physionomie des marchés en juin. Les craintes liées au variant "Delta" ont freiné la thématique de réouverture des économies. Sur le volet "banques centrales", la FED a tempéré le mouvement reflationniste sur les taux en « reprüçant » les taux réels tout en provoquant un aplatissement marqué des courbes de taux. Les indicateurs économiques, à l'instar des PMI, continuent de souligner une croissance solide. La thématique de fond demeure reflationniste mais tactiquement, la prudence paraît pertinente sur les actifs risqués.</p> <p>Au mois de juin, dans un contexte de volatilité toujours faible, les marchés européens ont sous-performé les marchés US : le Stoxx 600 est monté d'environ 1%, le S&P d'environ 2% et le Nasdaq de plus de 6%. Les craintes sur le variant Delta et le ralentissement chinois ont pénalisé les valeurs cycliques et notamment tous les secteurs liés à la réouverture des économies. Dans ce contexte, les perspectives de resserrement monétaire se sont éloignées, pénalisant le secteur bancaire et la Value. Au contraire, les valeurs à durée longue, de croissance séculaire ont surperformé. Sur les devises, l'EUR/USD est passé de 1.22 à 1.1850 sur le mois, une baisse de plus de 3%. La 2ème moitié du mois de juillet pourrait apporter un peu de volatilité avec la saison des résultats. Côté macro, les investisseurs continueront de regarder attentivement les publications américaines sur l'inflation et l'emploi ainsi que les conséquences sanitaires du variant Delta.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-2.27%	11.43%	7.01%	-9.24%	-									
	Mathieu DETOUCHE	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Vie Plus</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Fabrice NEYROUMANDE	06 74 83 21 91	Note Morningstar	***										
Fabien PEREZ	07 84 39 89 99	Site Internet	Aller sur le site										
Laurent DUMONTEIL	06 82 99 88 40	Reporting Mensuel											
Romain LANCE	06 26 01 80 88												
Jean-Christophe GOURSAUD	06 27 04 12 66												
Dany JAXEL	07 71 37 66 06												
Estelle MERGES-LEVIS	07 78 12 53 66												
Christelle AJAVON	06 66 26 16 56												
Grégoire SCHAFFAR	06 70 93 16 42												

Sextant Grand Large - FR0010286013

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Louis d'ARVIEU	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.38%</td> <td>-1.81%</td> <td>4.62%</td> <td>-4.29%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.38%	-1.81%	4.62%	-4.29%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.38%	-1.81%	4.62%	-4.29%	-									
éligibilité Assureurs Ageas, Allianz, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, La Mondiale, Nortia, Skandia, SwissLife, Vie Plus...													
Contacts Commerciaux <table border="1"> <tr> <th colspan="2">Accéder aux Informations</th> </tr> <tr> <td>Benjamin BIARD</td> <td>01 40 74 35 61</td> </tr> <tr> <td>Nicolas MOUTTET</td> <td>06 99 58 61 30</td> </tr> <tr> <td>Sandrine MELENDEZ</td> <td>06 76 35 40 41</td> </tr> </table>		Accéder aux Informations		Benjamin BIARD	01 40 74 35 61	Nicolas MOUTTET	06 99 58 61 30	Sandrine MELENDEZ	06 76 35 40 41				
Accéder aux Informations													
Benjamin BIARD	01 40 74 35 61												
Nicolas MOUTTET	06 99 58 61 30												
Sandrine MELENDEZ	06 76 35 40 41												
		Note Morningstar *** Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											

SLF (F) Multi Asset Moderate - FR0010308825

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin												
	Louis JAMBUT	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.8%</td> <td>1.09%</td> <td>8.48%</td> <td>-5.11%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.8%	1.09%	8.48%	-5.11%	-	Notre gamme de fonds Multi-Asset affiche des performances en absolu positives au mois de juin et en relatif nous surperforons nos indices de référence sur les deux profils les plus dynamiques. Les performances absolues ont été portées par la progression des marchés actions. Pour les performances relatives par rapport à l'indice de référence, l'effet d'allocation a été négatif. L'effet diversification au sein des classes d'actif a été positif au vu de la surperformance des actions mondiales par rapport aux actions européennes. La sélection des titres a pesé, principalement sur les stratégies défensives sous performant leurs indices.		
2021 (YTD)	2020	2019	2018												
3.8%	1.09%	8.48%	-5.11%	-											
éligibilité Assureurs Axa Thema, Generali, Cardif, Swiss Life, Vie Plus, CD Partenaires, Nortia, Ageas, Skandia, AEP, Spirica, UAF Life Side, Finaveo, Sogecap, Neuflyze Vie, BFCM, Cortal, Fortuneo, Bfor Bank, Binck Bank															
Contacts Commerciaux <table border="1"> <tr> <th colspan="2">Accéder aux Informations</th> </tr> <tr> <td>Marie-Valérie PRINCE</td> <td>06 75 32 79 76</td> </tr> <tr> <td>Romain DE BECO</td> <td>06 34 19 33 81</td> </tr> <tr> <td>Alexis AUDURIER</td> <td>07 78 02 79 91</td> </tr> <tr> <td>Xavier ROYET</td> <td>06 19 42 09 27</td> </tr> <tr> <td>Maxime LE GRAND</td> <td>06 49 56 57 75</td> </tr> <tr> <td>Périne ANDRE-MALDANT</td> <td>06 50 86 65 38</td> </tr> </table>		Accéder aux Informations		Marie-Valérie PRINCE	06 75 32 79 76	Romain DE BECO	06 34 19 33 81	Alexis AUDURIER	07 78 02 79 91	Xavier ROYET	06 19 42 09 27	Maxime LE GRAND	06 49 56 57 75	Périne ANDRE-MALDANT	06 50 86 65 38
Accéder aux Informations															
Marie-Valérie PRINCE	06 75 32 79 76														
Romain DE BECO	06 34 19 33 81														
Alexis AUDURIER	07 78 02 79 91														
Xavier ROYET	06 19 42 09 27														
Maxime LE GRAND	06 49 56 57 75														
Périne ANDRE-MALDANT	06 50 86 65 38														
		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 29/07/2021.

Sycomore Allocation Patrimoine - FR0007078589

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Stanislas DE BAILLIENCOURT	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>3.68%</td> <td>0.31%</td> <td>6.39%</td> <td>-6.71%</td> <td>-</td> </tr> </table> <p>éligibilité Assureurs</p> <p>AGEAS Antin Epargne Pension AVIP AXA Thema Cardif Cholet Dupont Partenaires CNP Cortal Consors CPR Online Eres Debory Finaveo Generali Patrimoine La Mondiale Partenaires LPfP Nortia Orelis Patrimoine Management et Associés Skandia Life Spirica Swisslife </p>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.68%	0.31%	6.39%	-6.71%	-	<p>La réunion de la Fed a été l'occasion d'ouvrir le chemin vers une remontée des taux de refinancement, engendrant une remontée des taux courts américains mais une baisse des taux longs. Ce mouvement a alimenté une rotation sectorielle au profit notamment de la technologie et des secteurs de croissance. L'exposition aux actions, conservée à un niveau élevé, a contribué positivement à la performance. Les valorisations deviennent plus exigeantes mais l'environnement économique et les conditions monétaires offrent encore du potentiel sur ces actifs. Le marché primaire obligataire est resté actif, nous avons participé aux émissions, notamment de refinancement.
 Nous avons initié une couverture sur les taux longs américains, dont le niveau actuel ne nous semble pas refléter les perspectives de croissance et d'inflation à venir.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.68%	0.31%	6.39%	-6.71%	-									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Olivier CHAMARD	06 77 53 54 92	Note Morningstar **											
Mathieu QUOD	06 78 54 94 92	Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											

Sycomore Next Generation - LU1961857551

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Stanislas DE BAILLIENCOURT	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>3.6%</td> <td>2.60%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table> <p>éligibilité Assureurs</p> <p>Generali, AXA Thema, Cardif, Nortia, Vie Plus, Ageas, UAF, Spirica, La Mondiale</p>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.6%	2.60%	-	-	-	<p>La réunion de la Fed a été l'occasion d'ouvrir le chemin vers une remontée des taux de refinancement, engendrant une remontée des taux courts américains mais une baisse des taux longs. Ce mouvement a alimenté une rotation sectorielle au profit notamment de la technologie et des secteurs de croissance. L'exposition aux actions, conservée à un niveau élevé, a contribué positivement à la performance. Les valorisations deviennent plus exigeantes mais l'environnement économique et les conditions monétaires offrent encore du potentiel sur ces actifs. Le marché primaire obligataire est resté actif, nous avons participé aux émissions, notamment de refinancement.
 Nous avons initié une couverture sur les taux longs américains, dont le niveau actuel ne nous semble pas refléter les perspectives de croissance et d'inflation à venir</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.6%	2.60%	-	-	-									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Olivier CHAMARD	06 77 53 54 92	Note Morningstar Non noté											
Mathieu QUOD	06 78 54 94 92	Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											

Tailor Allocation Defensive - FR0010487512

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Chaguir MANDJEE	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>3.95%</td> <td>0.74%</td> <td>4.72%</td> <td>-10.04%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.95%	0.74%	4.72%	-10.04%	-	<p>Le premier semestre de l'année 2021 se termine avec une belle performance accumulée sur l'ensemble des marchés actions, plus de 15% pour les indices MSCI Europe NR et World NR. Les actions émergentes bien qu'en retrait sont tout de même en hausse de 8%. Du côté des marchés obligataires, on observe une reprise au cours du 2ème trimestre, avec des indices proches de l'équilibre.</p> <p>
 Dans ce contexte de reprise cyclique, nous surveillerons les éléments susceptibles d'accroître la volatilité. D'un côté les éventuelles incompréhensions entre le discours des banquiers centraux et les investisseurs, notamment concernant le chemin de l'inflation, de l'autre, les variants du coronavirus mais surtout la réaction des états à une éventuelle reprise épidémique, entre reconfinements et campagnes de vaccination</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.95%	0.74%	4.72%	-10.04%	-									
Contacts Commerciaux		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, AG2R La Mondiale, AVIP, Primonial, Fund Channem, Union Financiere George V, AGEAS, UAF Patrimoine, Swiss Life, Courtage & Systeme, Lifeside Patrimoine, Spirica, Skandia, Orelis, Cardif, Generali Patrimoine, AXA Thema, Cholet Dupont Partenaires, Axeltis, Nortia, Finaveo, Vie Plus</p>											
Vincent PECKER	06 80 42 21 01	<p>Note Morningstar ***</p> <p>Site Internet Aller sur le site</p> <p>Reporting Mensuel</p>											

Tailor Global Selection ISR - FR0013406196

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Pauline TUCCELLA	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>8.22%</td> <td>6.86%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.22%	6.86%	-	-	-	<p>Le premier semestre de l'année 2021 se termine avec une belle performance accumulée sur l'ensemble des marchés actions, plus de 15% pour les indices MSCI Europe NR et World NR. Les actions émergentes bien qu'en retrait sont tout de même en hausse de 8%. Du côté des marchés obligataires, on observe une reprise au cours du 2ème trimestre, avec des indices proches de l'équilibre.</p> <p>
 Dans ce contexte de reprise cyclique, nous surveillerons les éléments susceptibles d'accroître la volatilité. D'un côté les éventuelles incompréhensions entre le discours des banquiers centraux et les investisseurs, notamment concernant le chemin de l'inflation, de l'autre, les variants du coronavirus mais surtout la réaction des états à une éventuelle reprise épidémique, entre reconfinements et campagnes de vaccination</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.22%	6.86%	-	-	-									
Contacts Commerciaux		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Nortia, Swiss Life...</p>											
Vincent PECKER	06 80 42 21 01	<p>Note Morningstar Non noté</p> <p>Site Internet Aller sur le site</p> <p>Reporting Mensuel</p>											

Threadneedle Euro Dynamic Real Return - LU1734044768

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Maya BHANDARI	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.49%</td> <td>5.74%</td> <td>12.82%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.49%	5.74%	12.82%	-	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.49%	5.74%	12.82%	-	-									
éligibilité Assureurs													
Accéder aux Informations													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe LORENT	01 70 38 51 15	Note Morningstar *** Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											

Tikehau International Cross Assets - LU2147879543

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Vincent MERCADIER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.78%</td> <td>-1.86%</td> <td>9.37%</td> <td>-0.65%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.78%	-1.86%	9.37%	-0.65%	-	Le fonds investira selon l'analyse des rendements relativement aux risques, en appliquant les principes de gestion suivants afin de créer de la valeur à travers les cycles : - Une sélection concentrée de business que nous pensons de qualité et opérés par des dirigeants compétents, en intégrant une analyse ESG - Une approche globale, dynamique et flexible afin d'investir dans les classes d'actifs quand nous estimons le risque bien rémunéré - Se concentrer sur les opportunités de long terme plutôt que sur les fluctuations à court terme. En ce qui concerne les investissements en action, le fonds investit dans des entreprises sur un horizon de long terme et cherchant à répondre aux caractéristiques suivantes : - Un Business Model compréhensible ayant des retours sur capitaux employés attractifs et soutenables sur de nombreuses années du fait de la présence d'avantages compétitifs robustes et de sources de croissance. - Une équipe de direction alignée avec les actionnaires ayant une allocation du capital judicieuse. - Une valorisation suffisamment basse pour permettre un taux de rendement interne (TRI) à horizon 5 ans attractif. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.78%	-1.86%	9.37%	-0.65%	-									
éligibilité Assureurs													
Accéder aux Informations													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Mickael BEN IKEN	01 53 59 39 82	Note Morningstar *** Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											
Pierre MARION	01 53 59 05 27												
Célia HAMOUM	01 53 59 05 35												
Xavier BERTRAND	01 53 59 37 73												
Pierre BOURLIER	06 01 32 33 53												

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 29/07/2021.

Trusteam ROC Flex - FR0007018239

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Muriel BLANCHIER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>3.65%</td> <td>6.05%</td> <td>4.65%</td> <td>-5.48%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.65%	6.05%	4.65%	-5.48%	-	<p>Depuis le début de l'année, les marchés financiers anticipent le rebond de l'activité dans le monde avec la généralisation de la vaccination et les plans de relance. Ces anticipations se sont mises en place malgré le retard de la vaccination en Europe et les nouveaux variants. Les investisseurs se projettent au-delà grâce, notamment, aux Banques Centrales qui se montrent particulièrement accommodantes. Cela s'est traduit par une progression des marchés actions mais aussi par une remontée des taux d'intérêt à long terme. Le taux à 10 ans américain est ainsi passé de 1% à 1.5% et le taux à 10 ans allemand de -0.7% à -0.2%. Cette remontée des taux d'intérêt s'est traduite sur les marchés actions par une rotation sectorielle vers des entreprises plus cycliques. Dans un tel contexte, Trusteam Roc Flex progresse de 0.04% sur le mois avec une poche action contribuant à -0.14% (Eurostoxx50 +0.61%), les convertibles à +0.07% et les obligations à +0.19%. Depuis le début de l'année la performance de 3.31% s'explique par une contribution action de 2.67 (soit une performance de plus de 15% de cette poche), obligataire de 0.80 et convertibles de 0.44%. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
3.65%	6.05%	4.65%	-5.48%	-									
	Jean-Sébastien BESLAY	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Axa Thema</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe CORMON	06 27 41 35 30	Note Morningstar	***										
Amélie ROLLIN	01 42 96 40 18	Site Internet	Aller sur le site										
Rémi CHARPIN	01 42 96 20 20	Reporting Mensuel											

VEGA Euro Rendement ISR - FR0011037894

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jérôme TAVERNIER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>4.22%</td> <td>3.16%</td> <td>8.98%</td> <td>-5.49%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.22%	3.16%	8.98%	-5.49%	-	<p>Le rythme de la reprise reste soutenu aux Etats-Unis et en Asie, et commence à battre son plein en zone euro. La réunion de la banque centrale américaine a permis de clarifier les anticipations de remontée des taux aux Etats-Unis à partir de 2023 avec, au préalable, une possible réduction du programme de rachat d'actifs d'ici la fin de l'année. Pour l'heure, le marché n'a pas réagi et les taux sont même repartis à la baisse, ce qui a soutenu les actions, en particulier les valeurs de croissance. Les indicateurs macroéconomiques restent bien orientés mais l'inquiétude remonte à cause du variant delta qui tend à retarder le calendrier de sortie de crise. Nous maintenons l'allocation du portefeuille à neutre, avec une exposition nette aux actions de 26 % (40% en exposition brute, couverte à hauteur de 14%). Nous restons exposés au crédit, tout en maintenant une couverture sur la partie longue du portefeuille pour nous prémunir d'éventuelles tensions sur les taux. Sur la poche Taux, nous poursuivons notre sélection en faveur de titres qui présentent soit un potentiel de hausse, soit un rendement attractif au regard du contexte actuel de taux bas. Les primes de crédit sont revenues à leurs niveaux d'avant crise, ce qui témoigne du fort appétit des investisseurs pour les actifs risqués. Notre couverture a pour objectif d'amortir un éventuel choc qui pourrait survenir en cas de hausse des taux liée notamment à une réduction des programmes de rachat d'actifs par les banques centrales (tapering). A la recherche de meilleurs rendements, nous avons procédé à des arbitrages sur la dette subordonnée financière AT1 mais aussi sur la dette d'entreprises de manière à profiter des opportunités offertes sur certaines échéances selon les émetteurs. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.22%	3.16%	8.98%	-5.49%	-									
	Patrick LANCAUX	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>AEP, Ageas, Allianz, Apicil / Intencial, AXA Thema, Cardif, CNP, Natixis Life, Nortia, Oradea, Primonial, Spirica, Suravenir, Vie Plus, Natixis Interepargne (à partir de septembre 2020), ERES (à partir de septembre 2020)</p>											
	Saidé EL HACHEM	<p>Accéder aux Informations</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Joëlle BOHBOT	06 27 94 45 09	Note Morningstar	*****										
Jean-Baptiste CHAMBERT	06 99 78 99 29	Site Internet	Aller sur le site										
Jose CASTRO	06 29 47 27 90	Reporting Mensuel											

VEGA Patrimoine ISR - FR0007371810

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Pierre DIOT	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>8.82%</td> <td>1.96%</td> <td>18.16%</td> <td>-8.77%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.82%	1.96%	18.16%	-8.77%	-	<p>n COMMENTAIRE DE GESTION Les problématiques d'inflation et de timing de resserrement des conditions monétaires de la Réserve fédérale (Fed) ont continué d'animer les marchés en juin. Si la publication d'une inflation américaine globale à 5% en glissement annuel à fin mai a laissé les investisseurs quasiment sans réaction, les propos de J. Bullard, président de l'antenne de Saint-Louis, ont quant à eux provoqué un regain de volatilité au cours du mois. Son anticipation d'une possible surchauffe de l'économie a entraîné une nette accélération des rendements obligataires sur la partie courte de la courbe des taux tandis que les échéances longues ont vu leurs rendements reculer.
 J. Powell a ensuite tenté d'atténuer les inquiétudes en réitérant sa volonté de soutien à l'économie jusqu'à ce que les stigmates de la crise soient pour la plupart effacés. Ce ton plus accommodant, ainsi que les avancées bipartisanes concernant le plan d'infrastructures souhaité par le président Biden, ont constitué des catalyseurs à la hausse des indices.
 En zone euro, les indicateurs d'activité ont traduit une poursuite de l'embellie en s'affichant sur des plus hauts historiques. La réouverture des commerces et l'amélioration sur le front sanitaire avec l'accélération des vaccinations ont contribué à l'essor de la confiance dans les perspectives.
 Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.82%	1.96%	18.16%	-8.77%	-									
	Olivier DAVID	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>UNEP</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Joëlle BOHBOT	06 27 94 45 09	Note Morningstar	****										
Jean-Baptiste CHAMBERT	06 99 78 99 29	Site Internet	Aller sur le site										
Jose CASTRO	06 29 47 27 90	Reporting Mensuel											

Vivienne Ouessant - FR0010985945

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Laurent JAFFRÈS	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>-1.51%</td> <td>4.87%</td> <td>11.53%</td> <td>-5.30%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-1.51%	4.87%	11.53%	-5.30%	-	<p>Pour plus d'informations, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-1.51%	4.87%	11.53%	-5.30%	-									
		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Vie Plus, Suravenir, Alpheys, AG2R La Mondiale, Intencial Patrimoine, Cardif AEP, CNP, Ageas, Generali, Nortia</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Laurent JAFFRÈS		Note Morningstar	***										
		Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											