Les Gérants vous parlent H24 : OPCVM Actions

Aesculape SRI - FR00140032U2

Société de gestion

Gérant(s)

Olivier DE ROYERE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.42%	3.25%	-14.80%	-	-

éligibilité Assureurs

En cours de référencement

Commentaire du mois de Mars

Les marchés se sont laissé porter par un élan d?optimisme lié à la résilience de l?économie américaine. La santé continue de progresser sur l?ensemble de ses segments.

 Le segment Découverte s?est distinguée avec une bonne performance des Biopharmas (Genmab, Neurocrine) et des CRO que nous avons allégés. En revanche, dans les biotechs, nous avons soldé notre position en Acadia suite à un échec clinique, performance qui a été plus compensée par celle d?Avidity Biosciences.

 Le segment Diagnostic poursuit son rebond grâce à la biologie et à des valeurs comme Tecan et Hologic qui bénéficient de valorisations attractives sur des marchés porteurs. Nous avons cédé Ambu suite à un bon parcours alors que la société semble privilégier la croissance aux marges. Le segment CDMO & Bioprocess continue de bien performer grâce avec Lonza et Sartorius Stedim. Nous avons initié une ligne d?Eckert & Ziegler au vu de la dynamique du M&A dans les radioligands (produits radiopharmaceutiques).

 Le segment des Medtechs poursuit sa hausse grâce à des valeurs comme Edwards et Medtronic, mais nous avons poursuivis nos allégements sur certaines sociétés, à l?image d?Intuitive Surgical qui se traite à des niveaux de valorisation relativement élevés. Enfin, les laboratoires continuent à performer grâce à l?annonce de Novo Nordisk d?un successeur à Wegovy dans l?obésité avec des résultats impressionnants. Nous avons pris des profits sur UCB qui montre un très bon début de commercialisation du Bimekizumab.

Contacts Commerciaux

Mahshid DUMANOIS	01 45 05 55 43
Laurie CHEIKH	01 45 05 55 46

Accéder aux Informations

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

Athymis Millennial - FR0013173374

Société de gestion

Gérant(s)

Gestion Collégiale

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
10.74%	18.70%	-28.95%	18.66%	-

éligibilité Assureurs

Generali, Axa Thema, Cardif, Swiss Life, Nortia, Intencial, Ageas, Spirica, Finaveo, UNEP...

Commentaire du mois de Mars

Le fonds Athymis Millenial s?est apprécié de 1,85% sur le mois, dans un contexte favorable pour les marchés financiers globaux, portés par une fin de cycle de publications dans l?ensemble favorable et des éléments validant un scénario d?atterrissage en douceur de l?économie mondiale.

 Dick?s Sporting Goods et Cava, deux valeurs de la consommation, se sont distinguées ce mois-ci et affichent les meilleures performances du fonds. Le titre Dick's Sporting Goods a été porté par une publication bien orientée. Cava, nouvelle entrée du fonds, fait preuve d'une excellence d'exécution dans le déploiement de ses restaurants. Du côté des valeurs technologiques, la publication d?Oracle a confirmé sa percée dans le domaine du cloud infrastructure avec une croissance de ce segment de 49%. Alphabet s?est nettement redressé après un début d?année chahuté en raison des doutes des investisseurs quant à la disruption potentielle du modèle d?Alphabet par l?intelligence artificielle générative. Nvidia a continué son parcours à la hausse des derniers mois, porté notamment par les annonces de son événement GTC 2024 qui augure de la continuation de la domination de l?entreprise dans le domaine de l?IA.

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

Contacts Commerciaux

Wally PILLER	01 53 20 49 92

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

AXA Aedificandi - FR0000172041

Société de gestion

Gérant(s)

Frédéric TEMPEL

François-Xavier AUJBRY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-4.01%	14.12%	-32.90%	11.80%	-

éligibilité Assureurs

Nortia, Generali, AXA Thema, Swiss Life, UNEP, Primonial, Ageas, Cardif, Vie plus, Intencial, UAF

Commentaire du mois de Février

Les actifs risqués ont clôturé le mois sur une note positive, à l?exception de l?immobilier coté. Le FMI a relevé ses prévisions de croissance du PIB mondial de 2,9 % à 3,1 %. L?inflation totale aux États-Unis est ressortie plus élevée que prévu, amenant les investisseurs à repousser leurs anticipations du moment auquel la Fed pourrait commencer à réduire ses taux cette année. Le Royaume-Uni est entré en récession technique après une contraction de 0,3 % du PIB britannique, tandis que le PIB de la zone euro n?a enregistré aucune croissance au quatrième trimestre.

 Le secteur immobilier de la zone euro dans son ensemble a enregistré une performance négative sur le mois. Les segments de la distribution et de la logistique ont surperformé, avec un recul de 2,3 % et 8,5 %, respectivement. À l?inverse, les segments de l?immobilier diversifié et de l?immobilier résidentiel ont sous-performé avec un repli de 11,5 % et 11,2 %, respectivement. Le marché immobilier de la zone euro a sous-performé l?indice élargi des actions de la zone euro, le FTSE EPRA NAREIT Eurozone Capped 10 % ayant cédé 8,7 % contre un gain de 3,3 % de l?indice Euro STOXX.

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

Contacts Commerciaux

Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64
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
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

AXA WF Robotech - LU1536921650

Société de gestion

Gérant(s)

Tom RILEY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.81%	21.44%	-31.74%	26.09%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Alpheys, Cardif, Nortia, Axa Thema, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

Les places boursières mondiales ont progressé en février et ont poursuivi sur leur lancée avec une progression de 4,3 % en USD de l?indice MSCI All Country World Total Return. Bien que les statistiques économiques aient été quelque peu mitigées s?agissant des tendances de l?inflation et des perspectives connexes de baisse des taux aux États-Unis au premier semestre, les résultats des entreprises ont à nouveau dépassé les attentes, ce qui a soutenu la performance du marché. Fait intéressant, le groupe des valeurs dominantes du marché semble s?élargir quelque peu par rapport à la tendance observée en 2023, passant des « Magnificent 7 » (Alphabet, Apple, Amazon, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia et Tesla) à un
 éventail plus diversifié d?entreprises et de capitalisations boursières, ce qui a soutenu la stratégie Robotech durant le mois.

 À l?heure où nous rédigeons ce rapport (5 mars 2024), la majorité des entreprises du portefeuille ont publié leurs résultats du quatrième trimestre et ces derniers ont souri à la stratégie, 79 % des positions ayant dépassé les prévisions de bénéfices contre 58 % pour le marché dans son ensemble, à l?aune de l?indice MSCI ACWI. La stratégie Robotech a surperformé l?indice MSCI All Country World durant le mois, avec une bonne tenue des semi-conducteurs et des valeurs industrielles, tandis que le segment des technologies médicales a sous-performé le marché.

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

Contacts Commerciaux

Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64
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
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

BNP Paribas Aqua - FR0010668145

Société de gestion

Gérant(s)

Hubert AARTS

Justin WINTER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.7%	16.60%	-18.19%	37.75%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Vie Plus, Nortia, Generali, Alpheys, AXA Thema, AGEAS, Swiss Life, Intencial, Spirica, Afiesca

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Ronite OUAKI	06 72 83 56 80
Marina PADELO	01 58 97 60 71

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

BNP Paribas Funds Disruptive Technology - LU0823421689

Société de gestion

Gérant(s)

Pamela HEGARTY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
9.24%	36.34%	-26.17%	33.63%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Nortia, Generali, Alpheys, AXA Thema, AGEAS,

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Ronite OUAKI	06 72 83 56 80
Marina PADELO	01 58 97 60 71

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

BNP Paribas US Small Cap - LU0823410724

Société de gestion

Gérant(s)

Geoff DAILEY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.03%	12.31%	-14.64%	24.31%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Vie Plus, Nortia, AGEAS, Afi Esca

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Ronite OUAKI	06 72 83 56 80
Marina PADELO	01 58 97 60 71

Accéder aux Informations

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

BNY Mellon Blockchain Innovation Fund - IE00BHPRMV90

Société de gestion

Gérant(s)

Erik SWORDS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.61%	21.71%	-49.44%	6.81%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Violaine DE SERRANT	01 70 71 10 26

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Candriam EQ L Europe Innovation - LU0344046155

Société de gestion

Gérant(s)

Geoffroy GOENEN

Antoine HAMOIR

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.74%	6.71%	-23.72%	27.14%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Generali, AXA Thema, Vie Plus, Ageas, Intencial Patrimoine, Oradea Vie, Finaveo, Swisslife, Nortia, UAF Life, AG2R La Mondiale?

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Les actions européennes ont terminé le mois en hausse, alimentées par des données économiques relativement bonnes et des rapports de bénéfices relativement solides de la part des entreprises.

 Dans ce contexte, notre stratégie a réalisé une performance globalement en ligne avec l'indice de référence au cours du mois.

 Nos principaux contributeurs à la performance sont Tomra (chiffres rassurants pour le quatrième trimestre), Carl Zeiss Meditec et Hexagon.

 En revanche, les principaux détracteurs de la performance au cours du mois sont Dassault Systemes et Reckitt. Pas de transactions significatives au cours du mois.

Candriam Equities L Oncology Impact - LU1864481624

Société de gestion

Gérant(s)

Rudi VAN DEN EYNDE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.4%	2.23%	-13.44%	1.39%	-

éligibilité Assureurs

Generali, Cardif, UNEP

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **Non noté**

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

En février, le secteur pharmaceutique a connu un intérêt soutenu pour les fusions-acquisitions, notamment grâce à l'acquisition de MorphoSys par Novartis. Cette acquisition renforce le portefeuille de Novartis dans le domaine de l'oncologie en y incluant le pelabresib, un inhibiteur de BET en phase avancée de développement pour la myélofibrose, un type de cancer hématologique.

 Sur le plan réglementaire, plusieurs thérapies oncologiques ont reçu le feu vert. En particulier, Tagrisso d'AstraZeneca, associé à une chimiothérapie, a été approuvé pour le traitement de première intention du cancer du poumon non à petites cellules (CPNPC), sur la base d'un essai clinique montrant des avantages significatifs en termes de survie globale des patients. Dans le domaine des maladies neuromusculaires. Iovance Biotherapeutics a réalisé une percée importante en obtenant de la FDA une autorisation accélérée pour son lifileucel (Amtagvi) dans le traitement du mélanome inopérable ou métastatique. Il s'agit de la première approbation d'une thérapie à base de lymphocytes infiltrant les tumeurs (TIL). La thérapie cellulaire Carvykti de Legend a reçu l'approbation européenne pour le traitement du myélome multiple.

 Plusieurs sociétés importantes ont récemment publié des résultats encourageants. Incyte a annoncé de solides bénéfices pour le quatrième trimestre, grâce à la franchise dermatologique et aux ventes de Jakafi en oncologie, qui ont augmenté sur un an. La société a également enregistré une forte demande pour une crème destinée au traitement de la dermatite atopique et du vitiligo, ce qui a contribué de manière significative à son chiffre d'affaires. Merck a également enregistré de très bonnes nouvelles, avec les excellentes performances de Keytruda en oncologie et de Lagevrio dans le traitement COVID-19. Le leader allemand des technologies médicales, Siemens Healthineers, a dépassé les attentes, révélant un carnet de commandes solide et un ratio impressionnant entre les commandes et les factures. Leurs performances soulignent la résilience du secteur des soins de santé. Les résultats trimestriels de Natera ont montré des tendances positives. Avec une marge brute en hausse et une meilleure dynamique de remboursement, Natera progresse dans le paysage concurrentiel des tests d'ADN sans cellules. BeiGene a dépassé ses prévisions financières et a revu ses perspectives à la hausse, ce qui place la société en bonne position pour la croissance avec son portefeuille de produits actuel. Malheureusement, toutes les nouvelles n'ont pas été positives. Le spécialiste japonais de l'endoscopie Olympus a été surpris par ses résultats négatifs en raison de l'impact d'un tremblement de terre sur les

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 25/04/2024.

Carmignac Investissement - FR0010148981

Société de gestion

Gérant(s)

David OLDER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
14.9%	18.92%	-18.33%	3.97%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Alpheys, Axa Thema, Cardif, Generali, Nortia, Intencial, Swiss life, Vie Plus?

Commentaire du mois de Février

Le Fonds s?est inscrit en forte hausse, surperformant les indices actions mondiaux grâce à sa sélection de valeurs. En effet, l?exposition du Fonds à la thématique de l?intelligence artificielle a permis de bénéficier de publications de résultats prometteurs (Meta, Nvidia, AMD). La maison mère de Facebook et Instagram a été le principal contributeur à la performance après avoir atteint un plus haut historique en surprenant positivement
 les investisseurs sur ses résultats et avec l?annonce de son premier dividende. Ces annonces ont été applaudies, un an après la déclaration de Mark Zuckerberg de faire de 2023 l?année de l?efficience. Meta a également annoncé son intention d?accélérer ses investissements dans l?IA générative, à l?image de Microsoft et Google. Au-delà du secteur de la technologie, le Fonds continue de bénéficier de la bonne performance des médicaments contre l?obésité avec un fort rebond d?Eli Lilly. Hermès, en portefeuille depuis 2010, figure également parmi les meilleures performances du Fonds après des résultats records.

Contacts Commerciaux

Ariane TARDIEU	06 79 83 86 18
Pierre ANDRIVEAU	06 87 93 36 49
Joffrey PLANQUE	06 42 79 05 18
Teddy COGNET	07 88 29 15 19
Augustin RADOT	06 42 79 06 99

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Comgest Monde - FR0000284689

Société de gestion

Gérant(s)

Laure NEGIAR

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.26%	21.84%	-20.09%	15.98%	-

éligibilité Assureurs

ACMN Vie, Ageas (ex-Fortis), Allianz via AVIP, Assurance Epargne Pension, Axa Thema, Banque Leonardo Partenaires, Cardif, Cardif Luxembourg, CD Partenaires, Cortal Consors, Finaveo, Nortia via AEP, Nortia via La Mondiale, La Mondiale Partenaires, Robeco, Skandia,

Commentaire du mois de Février

Après un mois de janvier relativement positif, la plupart des principaux marchés ont enregistré une hausse significative en février. Le marché américain a atteint un niveau record, dépassant les sommets de 2021. Cette dynamique s'est reflétée en Europe et au Japon. Par ailleurs, les valorisations des marchés émergents restent relativement attractives.

 La saison des résultats a largement répondu aux attentes du consensus et les titres exposés à l'IA (intelligence artificielle), principalement aux États-Unis et notamment Nvidia, ont poursuivi leur progression. Les valeurs du secteur des semi-conducteurs et des logiciels ont bénéficié de cette tendance à l'échelle mondiale.

 Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison en février. Parmi les principaux contributeurs à la performance, citons Eli Lilly, leader dans le traitement du diabète. L'entreprise a continué à progresser après l'annonce de ses derniers résultats, les investisseurs identifiant de meilleures opportunités commerciales pour Mounjaro (diabète) et Zepbound (obésité).

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

Contacts Commerciaux

Sébastien DE FROUVILLE	06 22 73 50 31
Frederic BUSTIN	01 44 94 19 03
Constance VEDIE DE LA HESLIÈRE	01 44 94 65 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Covéa Ruptures - FR0013357803

Société de gestion

Gérant(s)

Vincent HADERER

Stéphane DARRASSE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.66%	15.79%	-27.54%	21.39%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, MMA Expertise Patrimoine, Alpheys, Nortia

Commentaire du mois de Mars

Des deux côtés de l?Atlantique, les banquiers centraux maintiennent leurs politiques monétaires inchangées et prônent la patience quant à la normalisation des taux directeurs. L'ampleur de l'assouplissement à venir reste incertain alors que les banques centrales prennent la mesure d?un environnement structurellement plus inflationniste. En Asie, la Banque du Japon (BoJ) a abandonné sa politique de taux négatif, en vigueur depuis 2016. Les marchés actions poursuivent leur hausse sur le mois de mars atteignant des plus hauts historiques, soutenus à la fois par des indicateurs économiques positifs et par le discours accommodant de la Réserve fédérale américaine malgré des chiffres d?inflation plus élevés qu?attendus.

 Dans ce contexte, nous avons continué d?investir sur des sociétés capitalisant sur les ruptures des modes de Production, Consommation et Distribution. La sécurisation des filières stratégiques, les exigences environnementales et les enjeux autour des gains de productivité face à la redéfinition des échanges mondiaux alimentent notre cadre de réflexion.Dans les ruptures de production, nous avons augmenté notre position sur Broadcom (logiciels et semiconducteurs exposés notamment à la chaîne de valeur de l?intelligence artificielle) et Globus Medical (robots et implants orthopédiques pour les patients atteints de troubles musculosquelettiques).Dans les ruptures de production, nous avons baissé notre exposition sur Abbott Laboratories (produits et services de santé notamment dans les capteurs de glycémie).

Contacts Commerciaux

Vanessa VALENTE	06 89 50 32 70
Hadrien BRAUD-MUSSI	06 73 92 07 36

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

CPR Global Disruptive Opportunities - LU1530899142

Société de gestion

Gérant(s)

Vafa AHMADI

Wesley LEBEAU

Guillaume UEWILLER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.71%	26.24%	-37.19%	6.56%	-

éligibilité Assureurs

AEP, AXA Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Spirica, Suravenir

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Anne RAKOTOARISOA	06 12 20 07 57
Myriam HASSANI	06 17 57 74 86
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25
Pierre MAIGNIEZ	06 15 66 38 68
Julien SENTIER	06 01 07 22 67
Albert LIKENG	06 28 64 46 06
Josselin BETESTA	06 78 68 47 22
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06
Sébastien TEXTORIS	06 03 18 42 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

CPR Invest Hydrogen - LU2389405080

Société de gestion

Gérant(s)

Vafa AHMADI

Alexandre CORNU

Gaël DES PREZ DE LA MORLAIS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.04%	-0.22%	-9.53%	-	-

éligibilité Assureurs

AG2R La Mondiale, AXA, Cardif, CNP, Generali

Commentaire du mois de Février

Le MSCI World affiche une performance de +4.3% sur le mois de février tiré par les bonnes publications des résultats T4 et FY23. Les indices boursiers ont atteint des plus hauts historiques avec, notamment, le S&P 500 à plus de 5,000 points et le Nikkei 225 à 39,166 points.

 Sur le plan économique, les données aux US sont toujours positives avec un PIB en hausse de 3.2% sur le T4 ce qui a conduit à une réévaluation haussière des estimations de croissance de cette année. Au niveau des enquêtes, l?ISM manufacturier repart à la baisse à 47.8 après une hausse de 2 points en janvier à 49.1 et l?ISM Services progresse de 3 points à 53.4 sur le mois. Le PMI composite flash baisse en février de 52 à 51.4. Le CPI continue sa décélération avec une hausse de 3.1% en janvier vs 3.4% en décembre. L?inflation sous-jacente quant à elle reste stable à 3.9%. L?inflation PCE (principal indicateur regardé par la Fed) s?établit à +2.4%, son plus bas niveau depuis février 2021 et se rapproche donc de la cible de la Fed. Le marché du travail reste résilient avec des chiffres de l?emploi non agricole qui ont largement dépassé les attentes, le taux de chômage se stabilisant à 3.7% et le salaire horaire moyen s'accélérant à 4.5% en glissement annuel (contre 4.3% le mois précédent).

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

Contacts Commerciaux

Anne RAKOTOARISOA	06 12 20 07 57
Myriam HASSANI	06 17 57 74 86
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25
Pierre MAIGNIEZ	06 15 66 38 68
Julien SENTIER	06 01 07 22 67
Albert LIKENG	06 28 64 46 06
Josselin BETESTA	06 78 68 47 22
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06
Sébastien TEXTORIS	06 03 18 42 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar **Non noté**

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

CPR Silver Age - FR0010836163

Société de gestion

Gérant(s)

Vafa AHMADI

Eric LABBÉ

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.58%	9.76%	-15.52%	20.68%	-

éligibilité Assureurs

CD Partenaires, Nortia, UAF Patrimoine

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Anne RAKOTOARISOA	06 12 20 07 57
Myriam HASSANI	06 17 57 74 86
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25
Pierre MAIGNIEZ	06 15 66 38 68
Julien SENTIER	06 01 07 22 67
Albert LIKENG	06 28 64 46 06
Josselin BETESTA	06 78 68 47 22
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06
Sébastien TEXTORIS	06 03 18 42 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Digital Stars Europe - LU0090784017

Société de gestion

Gérant(s)

Aymar de LÉOTOING

Alexandre MORLOT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.94%	6.88%	-27.46%	30,67%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, Generali, Vie Plus, Nortia, UAF, AEP, EDRAC, Swiss Life, Spirica, assurances Luxembourgeoises.

Commentaire du mois de Février

Le marché poursuit sa marche en avant en février (MSCI Europe NR +1.9%, MSCI USA NR +5.3%). La bonne tenue du momentum économique mondial conduit à des révisions à la hausse des anticipations de croissance du PIB et cela s?avère un puissant soutien pour les actifs cycliques dont les actions. Ce constat est d?autant plus porteur qu?il a pris de court de nombreux investisseurs. En parallèle, les publications de résultats ont également positivement surpris en raison de niveaux de marge bien au-dessus des attentes. Ainsi pour le 4ème trimestre, le bénéfice des entreprises du S&P 500 est +7.2% au-dessus des anticipations, +3.8% pour les valeurs du STOXX Europe 600. Ne reste plus qu?à espérer que la résilience de l?économie ne remette pas en cause le pivot accommodant des banques centrales toujours attendu en 2024, mais de manière plus nuancée qu?en début d?année.

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

Contacts Commerciaux

Alexandre DELMAS	06 63 52 61 78

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

DNCA Invest Beyond Semperosa - LU1907595398

Société de gestion

Gérant(s)

Léa DUNAND-CHATELLET

Romain AVICE

Matthieu BELONDRADE, CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.28%	15.98%	-19.04%	19.67%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, AXA, Generali, SwissLife, UAFLife Patrimoine, Spirica, Nortia, UNEP

Commentaire du mois de Mars

Le mois de mars a été marqué par une relative sérénité quant aux statistiques publiées, à l'évolution des conflits géopolitiques et les communications des entreprises. Le mouvement haussier, entamé en octobre, n'aura donc été interrompu que par quelques rares prises de bénéfices début janvier : le Stoxx 600 gagne 6.9% sur le trimestre et 17.1% depuis fin octobre. Sur le seul mois de mars, il est encore en hausse de 3.6%. Cette performance a été possible grâce au rebond des secteurs value avec aux premières places, le retail, les banques, l'immobilier, l'énergie, les ressources de base.

 A l'inverse, le Travel&Leisure et la technologie figurent en bas de classement. Nous considérons qu'à ces niveaux de cours, il n'y a plus de place pour la déception si les entreprises ne parviennent pas à dégager de solides bénéfices pour le T1 alors que la saison des résultats FY23 a constitué un cru « moyen » avec (seulement) 71% des entreprises US qui ont battu les attentes de bénéfices par actions. Ce chiffre tombe à 50% en Europe dont la croissance des bénéfices par actions pour cette année a été revue en baisse de 40pb sur le mois de mars, passant de 4.5% à 4.1%. S'agissant des politiques monétaires qui influencent fortement la performance du portefeuille, les principales banques centrales (Fed, BCE, Boe) ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en mars, mais préparent le terrain pour d'éventuelles baisses de taux dans les mois à venir. Ce catalyst demeure une condition nécessaire au rebond d'une large partie des secteurs investis dans le portefeuille.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Echiquier Artificial Intelligence - LU1819480192

Société de gestion

Gérant(s)

Rolando GRANDI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.03%	52.36%	-54.23%	7.63%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, Finaveo, Generalie Vie, Oradea Vie, SwissLife, Vie Plus, Federal Finance, Suravenir, AEP, Primonial Partenaires, Ageas

Contacts Commerciaux

Jean-Georges DRESSEL	06 70 01 21 31
Charles DE SOLAGES	06 72 23 22 53
Philippe BLEZ	06 47 75 52 40

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -1,27% sur le mois et progresse de 12,47% depuis le début de l'année.

 Nous terminons un bon trimestre en progression vis-à-vis de notre indice de référence. En revanche, mars fut plus éprouvant avec une surperformance des secteurs cycliques comme l?énergie ou les matières premières. En revanche, les valeurs de croissance et en particulier celles du secteur des logiciels ont été en queue de peloton. La deuxième vague d?adoption de l?IA passera par le secteur des logiciels avec des entreprises qui commenceront à monétiser leurs nouveaux modules d?IA générative. Cependant, le marché a dû s?ajuster au fait que cette monétisation sera progressive tout au long de l?année et plus forte en 2025 et plus. Du côté de SNOWFLAKE, société leader dans la gestion des données dans le cloud, nous étions surpris d?apprendre le départ de son CEO Frank Slootman qui laisse sa place à Sridhar Ramaswamy, un expert technologique. C?est un bon exemple de l?importance d?aligner la gouvernance d?une entreprise à l?ère de l?IA générative où le marché naissant nécessite d?une plus forte affinité sur cette technologie de pointe. Enfin, NVIDIA, première valeur du fonds, continue à surperformer grâce à l?annonce de sa nouvelle génération d?accélérateurs.

Echiquier World Equity Growth - FR0010859769

Société de gestion

Gérant(s)

David ROSS

Louis BERSIN

Nina LAGRON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
10.72%	18.03%	-16.21%	10.76%	-

éligibilité Assureurs

Nortia, Generali, Axa, CARDIF, Swisslife, VIE PLUS...

Contacts Commerciaux

Jean-Georges DRESSEL	06 70 01 21 31
Charles DE SOLAGES	06 72 23 22 53
Philippe BLEZ	06 47 75 52 40

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Echiquier World Equity Growth A progresse de 3,58% sur le mois et de 14,66% depuis le début de l'année.

 Mars a vu se poursuivre la folle remontée des marchés du début d'année. En gagnant 10 % au premier trimestre, le S&P 500 a connu son meilleur début d'année depuis 2019, l'économie américaine continuant à défier les attentes. Le fonds a pleinement participé en mars, même si le style « value » a eu tendance à surperformer le style croissance au cours du mois. NVIDIA et EDWARDS LIFESCIENCES ont affiché de solides performances, tandis que certains des titres en sous performance sur le mois de février se sont fortement redressés au cours du mois, tels qu'ORACLE, ALPHABET et FEMSA. La plupart des valeurs mexicaines, telles que WALMEX, ARCA CONTINENTAL et BANORTE, ainsi que nos investissements japonais dans KOMATSU et KEYENCE ont affiché des performances en retrait, en raison du retour de la volatilité des devises en mars. Afin de répondre à d'importants rachats, nous avons soldé notre position en AIA, que nous avions initiée récemment. Pour le reste, aucun changement n'a été apporté à notre stratégie d'investissement, qui consiste à se concentrer sur les meilleures actions de croissance séculaire au monde.

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 25/04/2024.

Echiquier World Next Leaders - FR0011449602

Société de gestion

Gérant(s)

Rolando GRANDI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.83%	8.19%	-47.04%	-17.38%	-

éligibilité Assureurs

Vie Plus, Axa, Swiss Life, Cardif, Generali, Oradea, Suravenir, UAF Life, Primonial, - Alpheys, Nortia, Apicil...

Commentaire du mois de Mars

Echiquier World Next Leaders A progresse de 1,02% sur le mois et de 4,85% depuis le début de l'année.

 La hausse des marchés actions s?est poursuivie en mars avec une certaine surperformance du style « value ». Dans ce contexte, le fonds a généré une performance positive en deçà de celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs à la performance, GENMAB, NICE et EDENRED progressent dans la lignée de leurs bons résultats publiés en février. Ces trois sociétés s?attendent à une croissance à deux chiffres en 2024. Concernant les plus forts détracteurs à la performance, DINO POLSKA a publié des résultats sous les attentes dans un contexte de désinflation en Pologne. Du côté de DYNATRACE, le marché continue de digérer la révision en baisse de la croissance des ventes à change constant, liée au timing de signature de gros contrats. Enfin, le cours de JOLLIBEE
 a reculé sans explication particulière, ses résultats ayant été satisfaisants. Cette société s?attend elle aussi à une croissance à deux chiffres en 2024. Seul changement notable ce mois-ci : nous avons initié une nouvelle position dans la plateforme chinoise de recrutement en ligne KANZHUN. Le portefeuille reste positionné sur des valeurs de croissance séculaire de qualité.

Contacts Commerciaux

Jean-Georges DRESSEL	06 70 01 21 31
Charles DE SOLAGES	06 72 23 22 53
Philippe BLEZ	06 47 75 52 40

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

EdR Fund Big Data - LU1244893696

Société de gestion

Gérant(s)

Jacques-Aurélien MARCIREAU

Xiadong BAO

Kévin NET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.09%	21.25%	-10.73%	29.50%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, Intencial, SwissLife, UAF Life Patrimoine, Vie Plus, Suravenir, Alpheys, One Life

Commentaire du mois de Mars

Edmond de Rothschild Fund Big Data enregistre une hausse de 4,75% en mars, surperformant de 1,36% le MSCI World NR. La sélection des titres au sein des différents secteurs a été le principal moteur de performance du fonds. Dans le secteur technologique, NetApp a progressé de 18 % suite à la publication de ses excellents résultats trimestriels, qui révèlent une solide expansion de marges et un meilleur mix produits. TSMC et SK Hynix ont également été parmi nos principaux contributeurs dans la tech (respectivement en hausse de +10,8 % et +13,6 %), les deux sociétés continuant de bénéficier de la forte demande de semi-conducteurs autour de l'IA. Nos titres financiers ont fortement progressé: BBVA a bondi de 20%, Bank of America et AXA sont en hausse de respectivement de +10% et +5,9%. Dans le services énergétiques, SLB (+13,6%) a réagi favorablement à la hausse de 8% des prix de l'énergie sur le mois. En termes de mouvements, nous avons réduit notre exposition à Radnet, le titre ayant presque doublé au cours des 12 derniers mois et se rapprochant de notre objectif de cours. Nous avons renforcé notre exposition à la société d'équipement de séquençage génétiques PacBio, en tirant parti de de la faiblesse du cours.

Contacts Commerciaux

Mathilde POULMARCH	06 98 66 14 38
Mirko CESCUTTI	06 78 11 74 48
Antoine GASIOROWSKI	06 11 16 05 91
Nayir HAMICHE	06 31 87 60 44

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

EdR Fund Healthcare - LU1160356009

Société de gestion

Gérant(s)

Adeline SALAT-BAROUX

Sébastien MALAFOSSE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.34%	-1.78%	-2.85%	26.09%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Generali, Cardif, Intencial, Vie Plus, Nortia, Spirica, Oradea, SwissLife, UAF Life Patrimoine, Aprep La Mondiale, Onelife, Suravenir, Alpheys

Contacts Commerciaux

Mathilde POULMARCH	06 98 66 14 38
Mirko CESCUTTI	06 78 11 74 48
Antoine GASIOROWSKI	06 11 16 05 91
Nayir HAMICHE	06 31 87 60 44

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les indices actions poursuivent leur tendance haussière un cinquième mois consécutif. Dans ce contexte, l?indice des valeurs de santé sous performe légèrement le marché (+2.4% pour le MSCI ACWI Healthcare Net total Return en euros). Une fois n?est pas coutume, les performances par sous-secteur ont été assez homogènes à l?exception notable des sociétés de biotechnologies (stables pour les plus grosses capitalisations et en baisse pour les plus précoces) qui avaient signé, rappelons-le, la meilleure performance en février. EdR Fund Healthcare termine mars en territoire positif et surperforme son indice de référence. Cette surperformance est essentiellement attribuable à notre sélection de sociétés de Services et de laboratoires pharmaceutiques. Dans les Services de Santé, l?assureur/distributeur CVS a signé un très bon mois de mars dans le sillage de sa publication annuelle et de la confirmation de ses perspectives pour 2024. Signalons également les très bonnes performances de plus petits dossiers comme Brookdale (résidences pour Seniors) et de Radnet (centres de radiologie).

 Moins visibles dans la performance relative, mais significatifs par leur ampleur, signalons le très bon mois de mars pour certains investissements : Exact Sciences ou encore Shockwave (rumeurs d?acquisition). A contrario, au rang des dossiers ayant moins bien performé, citons WuXi Biologics (toujours à risque d?une nouvelle législation américaine) et Pacific Biosciences (qui lance son nouveau système dans un contexte difficile pour le secteur du séquençage génomique). En termes de mouvements, suite à son rebond de mars, nous avons soldé notre position en Centene pour qui la concurrence s?intensifie dans l?activité Medicaid. Nous nous sommes également allégés sur CVS dans un contexte de hausse d?utilisation des assurances santé aux Etats-Unis. Nous avons également pris des profits suite aux bons parcours de Radnet, UCB et Brookdale. Enfin nous nous sommes renforcés sur la faiblesse de Pacibic BioSciences et avons augmenté notre position en Dentsply.

EdR Fund US Value - LU1103303167

Société de gestion

Gérant(s)

Christophe FOLIOT

Adeline SALAT-BAROUX

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.97%	7.97%	13.24%	37.15%	-

éligibilité Assureurs

Generali patrimoine, Axa Thema, Cardif, Vie plus, Skandia, Nortia, UAF patrimoine, Oradea

Contacts Commerciaux

Mathilde POULMARCH	06 98 66 14 38
Mirko CESCUTTI	06 78 11 74 48
Antoine GASIOROWSKI	06 11 16 05 91
Nayir HAMICHE	06 31 87 60 44

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Sur le mois de mars, le Russell 1000 Value a réalisé l?une de ses meilleures performances mensuelles de ces dernières années et est en hausse de plus de 5%, tandis que le Nasdaq 100 termine légèrement au-dessus des 1%. Ce mouvement a été favorable aux titres de petite capitalisation, ainsi qu?aux matières premières. Les secteurs cycliques ont bien profité de cette tendance : les banques, assurances, industriels, constructeurs de maisons ont tous terminé plus haut, profitant de ce mouvement de rotation généralisé. A l?inverse, la performance du facteur momentum et du facteur taille de capitalisation s?est infléchi à la baisse. Les cours du Brent s?apprécient de 8% sur la période, devancé par l?or qui croît de 9% et s?affranchit d?un nouveau plus haut historique. Le scénario optimiste sur la croissance économique des US demeure le scénario central, bien que les indices des prix à la production soient au-delà des attentes. EdR Fund US Value clôture le mois de mars en nette hausse, largement au-dessus de son indicateur de référence (Russell 1000 Value Index). Notre positionnement sectoriel a contribué à la performance : notamment l?énergie suivie de la santé et des matériaux de construction.

 La sélection de titres a également positivement contribué : NOVI et Valaris terminent en nette hausse grâce au rebond du Brent sur la période. De même pour Lundin Mining, qui profite de la forte hausse des prix du cuivre suite aux annonces de producteur chinois de couper une partie de leur production. Au sein de la santé, Perrigo rebondit de son point bas en début de mois, suite à sa publication trimestrielle. En termes de mouvement, nous avons clôturé notre position dans Centene en raison du manque de visibilité pour 2024, en particulier sur les marges, tandis que la valeur a fortement rebondi depuis mi-2023. Nous avons redéployé ces liquidités dans de nouvelles valeurs : Whirlpool, le géant de l?électroménager traitant à un niveau décoté alors que l?exposition au « repair & remodel » nous parait attractive au sein du cycle actuel. Nous avons également initié O-I Glass, un des plus grands fabricants d?emballage verrier du monde, traitant à des niveaux de valorisation faibles.)

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 25/04/2024.

Fidelity Global Technology - LU1213836080

Société de gestion

Gérant(s)

Hyun Ho SOHN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.52%	39.29%	-18.70%	31.53%	-

éligibilité Assureurs

Allianz, Axa Lux, Axa Thema, EDRAC/Spirica, Generali, Alpheys, Nortia, Intencial, Oradea, Primonial, SwissLife, UAF, UNEP, Vie Plus.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

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

Franklin Technology Fund - LU0109392836

Société de gestion

Gérant(s)

Jonathan T. CURTIS

Matthew CIOPPA, CFA

Dan SEARLE, CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
9.99%	47.53%	-40.74%	32.53%	-

éligibilité Assureurs

Generali Patrimoine, Axa Thema, BNP Paribas Cardif, Swisslife, Vie Plus, La Mondiale, Ageas, Allianz Vie, Spirica, Primonial

Contacts Commerciaux

Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31
Thomas ROUBACH	06 72 52 64 60

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Sur le mois, la part A (ACC) USD a enregistré une performance de +0.86% de contre +1.71% pour l?indice de référence.

 Le fonds a sous-performé son indice de référence en mars, l'impact positif d'une allocation favorable ayant été effacé par une sélection de titres préjudiciable. Lesecteur des semi-conducteurs a été à la peine, la sous-pondération d?un leader du secteur ayant continué de peser sur la performance relative, tandis que la forte surpondération d?un titre dans le secteur du circuit électrique - et dont les régulateurs de tension sont utilisés par la plupart des processeurs AI - a effacé une modeste partie des gains réalisés lors du puissant rebond de février. Dans le secteur des services de technologies de l?information, la surpondération de deux titres a eu l'impact le plus négatif sur les performances absolues et relatives. Dans le secteur des logiciels d'application, nos performances globales ont été négatives, avec une surpondération de deux titres qui ont subi des pertes liées à des rapports financiers décevants par rapport aux attentes élevées. Les positions dans les logiciels pour systèmes ont également été à la peine en mars, progressant à peine sur fond de sélection de titres défavorable par rapport à l'indice. Dans le secteur de la consommation cyclique, le spécialiste des livraisons du « dernier kilomètre » a été à l'origine d'une contribution particulièrement positive durant le mois. La concurrence en matière de distribution alimentaire continue de se développer et de s'intensifier. Notre position dans le secteur connait une croissance rapide de ses produits dans les pays émergents, hors restaurants (épicerie, distribution) et international, qui continuent de perdre de l'argent, ce qui est contrebalancé par l'amélioration des marges bénéficiaires de son c?ur de métier, la distribution alimentaire aux Etats-Unis. Alors que la direction recherche un juste équilibre entre croissance et investissement, nous souhaitons généralement voir la société investir dans de nouveaux domaines de croissance, mais de manière responsable. En dehors du secteur informatique, deux de nos positions ont également enregistré des contributions notables.

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 25/04/2024.

Franklin U.S. Opportunities Fund - LU0109391861

Société de gestion

Gérant(s)

Grant BOWERS

Sara ARAGHI, CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
11.73%	33.55%	-33.02%	25.38%	-

éligibilité Assureurs

Generali Patrimoine, BNP Paribas Cardif, AXA Thema, La mondiale, Nortia, Ageas, HSBC Assurances, Apicil, Swisslife, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

Sur le mois, la part A (ACC) USD a enregistré une performance de +1.49% contre +1.81% pour le Russell 3000 Growth et +3.22% pour le S&P500.

 En mars, le fonds a enregistré une performance positive, mais inférieure à celle de son indice de référence, le Russell 3000 Growth. Cela est dû en grande partie à une sous-pondération dans le secteur des services de communication. Un spécialiste des bases de données a été l'un des principaux freins à la performance dans le secteur informatique, publiant des prévisions préliminaires de chiffre d'affaires pour l'année 2025 inférieures aux estimations du consensus, en raison de l'impact négatif non récurrent de ses recettes. Dans le secteur de la consommation cyclique, un de nos titres a annoncé une division du portefeuille par 50, ce qui a dopé l'action de la chaîne de restaurants. Il s'agit de l'une des plus importantes divisions d?actions dans l'histoire du marché et cela intervient à un moment où la société affiche un chiffre d'affaires, des bénéfices et une croissance record. Si les scissions de valeurs ne créent pas de valeur économique, elles devraient rendre les actions plus accessibles aux investisseurs.

Contacts Commerciaux

Jean-François MICHELITZ 06 89 50 15 31

Thomas ROUBACH 06 72 52 64 60

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

FTGF ClearBridge Infrastructure Value - IE00BD4GTQ32

Société de gestion

Gérant(s)

Nick LANGLEY

Shane HURST

Charles HAMIEH

Simon ONG

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-1.22%	2.37%	0.91%	18.48%	-

éligibilité Assureurs

Generali Patrimoine, BNP Paribas Cardif

Commentaire du mois de Mars

Sur le mois, la part A acc EUR a enregistré une performance de +0.14% contre +0.23% pour l?indice de référence.

 Sur le plan régional, les États-Unis et le Canada ont produit la meilleure contribution mensuelle, avec en tête une compagnie d'électricité américaine et un opérateur ferroviaire américain. La compagnie d?électricité est principalement une société de production nucléaire et est le plus grand producteur d'électricité décarbonée aux États-Unis, desservant des Etats comme New York, l'Illinois, le Maryland, la Pennsylvanie et le New Jersey. La capacité de production combinée de la société est de plus de 32 GW et 90 % de la production annuelle est sans carbone. Au cours du mois, elle a publié ses prévisions de BPA sur plusieurs années, qui ont fait état d'une hausse des marges d'offre pour les segments commerciaux.

Contacts Commerciaux

Jean-François MICHELITZ 06 89 50 15 31

Thomas ROUBACH 06 72 52 64 60

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

G Fund - Global Disruption - LU1897556517

Société de gestion

Gérant(s)

Philippe VIALLE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
9.2%	24.81%	-16.47%	41.30%	-

éligibilité Assureurs

Cardif

Commentaire du mois de Mars

Au cours du mois de mars les principaux indices boursiers des Etats-Unis continuent leur progression (S&P 500 +3.2%, Russel 2000 +3.4%, Dow Jones Industrial Average +2.1%) dans une perspective de performance économique plus solide qu?initialement attendu, la FED ayant revu à la hausse la croissance du PIB américain de 1.4% en décembre dernier à 2.1%. Sur le plan macroéconomique, la Banque centrale des États-Unis a maintenu, en mars, ses taux directeurs inchangés et anticipe désormais trois réductions de taux cette année (-75pdb), alors que le marché du travail reste solide avec des créations d?emplois pour le mois de février (publiées en mars) ayant surpris à la hausse (275k vs 198k attendus) et un taux d?inflation core de 2.5% en février (vs +2.4% en janvier).

 Par ailleurs, le prix du pétrole réagit à la résilience économique et gagne 7.4% sur un mois (WTI à 85.8$/baril en fin du mois), alors que la dollar reste stable vs l?euro autour de 1.08$/?. Du point de vue sectoriel, les compartiments qui avait été délaissés depuis plusieurs mois, tels que ceux de l?énergie, des services aux collectivités, des matériaux ou encore les financières ont contribué positivement et diffusé à d?autres secteurs que la technologie l?orientation positive des marchés financiers Les secteurs les moins performants ont été la consommation discrétionnaire, la technologie et la consommation courante. Sur le mois, le fonds affiche une performance sensiblement ligne avec le MSCI World.

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

Contacts Commerciaux

Matthieu PAINTURAUD 06 73 41 26 00

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

GemEquity - FR0011268705

Société de gestion

Gérant(s)

Bruno VANIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.95%	1.09%	-26.34%	0.98%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Allianz Arcalis, Axa Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, La mondiale, Lombard International Assurance, Nortia, Orelis, Primonial, Spirica, Swiss Life...

Commentaire du mois de Février

Estimant que les diverses mesures de soutien au marché de la part de Pékin vont dans le bon sens, nous avons continué d?augmenter notre exposition chinoise, désormais à 27,4% du fonds (vs. 25,6% pour l?indice). Ce faisant, nous avons concentré nos achats sur les actions A : Naura Technology (1,5% du fonds) et Shenzhen New Industries (0,8%). Nous avons également acheté ENN Energy et Wuxi Apptech (0,5% du fonds respectivement) en raison de perspectives de croissance favorables et d?une valorisation intéressante. Nous avons aussi augmenté notre position dans Sunny Optical (1% du fonds). Nous avons en partie financé ces achats en réduisant nos positions à Hong Kong : Tencent à 3,2%, New Oriental Education à 2,2% et Alibaba à 2%.

 En Corée, les autorités annonçant des mesures pour améliorer la gouvernance d?entreprise, nous avons augmenté notre pondération à 13,4% du fonds (vs. 12,5% pour l?indice). Nous avons acheté Hyundai Motors (1% du fonds) et Korea Telecom (0,5%). En Inde, nous maintenons notre surpondération de 19,8% du fonds (vs. 17,9% pour l?indice), nous avons augmenté notre position dans Zomato (1,5% du fonds) qui a publié de bons résultats et qui a une forte visibilité sur sa profitabilité. En revanche, nous avons cédé nos HDFC Life en raison de l?absence d?éléments stimulant la croissance. Dans la région MENA, nous avons réduit notre exposition à Americana Restaurant (0,5% du fonds) en raison de l?incertitude qui persiste sur la croissance. En Grèce, nous avons récemment participé à l?introduction en bourse d? Athens Airport (0,5%). Au Brésil, nous avons réduit notre exposition à B3 (0,5% du fonds) en raison d?un manque de visibilité sur les bénéfices.

Contacts Commerciaux

Michel AUDEBAN 06 85 83 26 73

Pierre LORRE 06 38 18 13 17

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

GIS SRI Ageing Population - LU1234787460

Société de gestion

Gérant(s)

Olivier CASSÉ

Giulia CULOT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.56%	12.25%	-15.49%	22.05%	-

éligibilité Assureurs

Generali Patrimoine, Vie Plus, Cardif, Swiss Life, Ageas, Axa Thema, UAF Life Patrimoine, Nortia

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Eva ABI NADER	07 61 52 02 79
Eric HESNAULT	06 50 82 40 66
Alexis FILISETTI	06 59 69 58 61

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund - LU1984711512

Société de gestion

Gérant(s)

Hamish CHAMBERLAYNE CFA

Aaron SCULLY CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.45%	17.81%	-21.13%	25.12%	-

éligibilité Assureurs

Allianz Vie, Cardif Assurance Vie, Groupama Gan Vie, Generali Vie, La Mondiale Europartner, AG2R La Mondiale, Neuflize Vie

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Charles-Henri HERRMANN	07 88 05 65 03
Jon DUBARBIER	06 85 96 69 93
Charles KANENGIESER	06 44 23 71 81
Tony CESAR	06 80 95 68 98

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities - LU1255011097

Société de gestion

Gérant(s)

Howard WANG

Rebecca JIANG

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.21%	-27.16%	-24.15%	3.18%	-

éligibilité Assureurs

Axa, Cardif, Generali, Vie Plus (dès le 9 février 2022), Ageas, Nortia, Alpheys, Swiss Life, Aviva, UAF Life Patrimoine, Primonial

Commentaire du mois de Février

Le marché chinois onshore a enfin rebondi en février et a surperformé les autres marchés asiatiques au cours dumois. Les investisseurs ont été rassurés par certaines données à haute fréquence supérieures aux attentes, comme les données sur le crédit de janvier et l?accélération de la consommation pendant les vacances du Nouvel An lunaire. En outre, la réduction de 25 points de base du taux préférentiel des prêts (LPR) a fait baisser les taux d?intérêt réels. Toutefois, le marché immobilier est resté atone, avec une baisse de 30 % des ventes de logements neufs au cours du Nouvel An lunaire, malgré l?assouplissement des politiques au cours des derniers mois.

 Les flux « Northbound » sont redevenus positifs, une première depuis la mi-2023. En Chine continentale, le gouvernement a confirmé sa volonté de soutenir le marché actions en achetant des fonds indiciels cotés (ETF) sur les actions A, qui couvrent une grande partie du marché.

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

Contacts Commerciaux

Audrey PAULY	06 23 04 48 33
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

JPMorgan Funds - Global Dividend - LU0329202252

Société de gestion

Gérant(s)

Helge SKIBELI

Sam WITHEROW

Michael ROSSI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.02%	10.56%	-3.62%	31.81%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

La stratégie a sous-performé son indice de référence, le MSCI All Country World,mais a surperformé l?indice de référence de sa catégorie, le MSCI World High Dividend Yield.

 Sur le plan régional, la sélection des valeurs en Europe continentale et dans les pays émergent s?est avérée favorable, tandis que la sélection aux États-Unis a eu l?impact le plus négatif.

 Sur le front des valeurs, la surpondération de TSMC, fabricant de puces basé à Taïwan, a contribué à la performance au cours dumois. Son action a atteint un nouveau record après le relèvement des objectifs de cours des analystes de Nvidia, client de l?entreprise, en raison de l?anticipation d?une demande croissante dans le domaine de l?intelligence artificielle (IA). TSMC, qui fabrique des puces pour Nvidia, devrait bénéficier de cet essor de l?IA.

 En outre, la surpondération de NXP Semiconductors, fabricant néerlandais de semi-conducteurs, a également contribué aux performances mensuelles. Ses résultats pour le quatrième trimestre ont été conformes à ses prévisions, avec un chiffre d?affaires supérieur aux attentes du consensus grâce à une croissance régulière dans les secteurs automobile et industriel.

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

Contacts Commerciaux

Audrey PAULY	06 23 04 48 33
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

JPMorgan Funds - Global Healthcare - LU0432979614

Société de gestion

Gérant(s)

Matthew COHEN

Anne MARDEN

Holly FLEISS

Dom VALDER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.88%	-0.74%	-3.33%	19.53%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Intencial, Alpheys, Nortia, Primonial, UAF Life Patrimoine, AXA, Eres, Swiss Life, UNEP, Generali, MMA, UNEP et Ageas

Commentaire du mois de Février

La surpondération de Eli Lilly, une société pharmaceutique américaine, s?est également révélée favorable au cours du mois. Le titre s?est inscrit en hausse après que la société a prévu un bénéfice pour 2024 supérieur aux estimations de Wall Street, en raison de l?augmentation de la demande pour son médicament amaigrissant récemment approuvé, Zepbound, et a déclaré qu?elle disposerait d?un nouvel approvisionnement grâce à une capacité de fabrication accrue dès cette année. Le marché est de plus en plus convaincu qu?Eli Lilly occupe une position de leader durable dans le domaine de la lutte contre l?obésité et le diabète.

 Notre surpondération de Natera, une société de tests génétiques en phase clinique, a contribué à la performance. Le titre a surperformé après que la société a annoncé de solides résultats au quatrième trimestre, au cours duquel le chiffre d?affaires a augmenté de 43 % en glissement annuel. La direction est convaincue que l?entreprise est en excellente position pour poursuivre sur cette lancée positive en 2024.

 L?absence d?exposition à Cigna, une multinationale américaine spécialisée dans la gestion des soins de santé et l?assurance, a pesé sur les performances. Le titre a surperformé après que la société de services de santé a annoncé des bénéfices supérieurs aux attentes au quatrième trimestre et a augmenté son dividende de 14 %, en raison de l?augmentation du nombre de clients des secteurs pharmaceutique et médical.

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

Contacts Commerciaux

Audrey PAULY	06 23 04 48 33
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Jupiter Global Ecology Growth - LU0231118026

Société de gestion

Gérant(s)

Jon WALLACE

Noelle GUO

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.2%	12.30%	-18.45%	27.01%	-

éligibilité Assureurs

Generali, AXA

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Loris GABRIEL	06 47 30 05 60
Guillaume GUERITEE	06 34 32 35 13

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

La Française Inflection Point Carbon Impact Global - LU1744646933

Société de gestion

Gérant(s)

Paul TROUSSARD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.49%	9.28%	-17.87%	26.96%	-

éligibilité Assureurs

Ageas Assurances, Axa ? Thema, Cardif, CNP Assurances, Generali

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Romain GOBERT	01 44 56 10 78
Ugo DEMANGE	01 44 56 49 69
Christophe INIZAN	06 11 02 93 88
Claire ROUX	07 85 95 76 47

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Loomis Sayles U.S. Growth - LU1435385163

Société de gestion

Gérant(s)

Aziz HAMZAOGULLARI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
9.86%	44.48%	-24.06%	26.08%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Primonial, Nortia, Intencial Patrimoine, Swisslife et Ageas

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Stéphane VONTHRON	07 86 88 45 36
Thibault LE MARQUER	06 77 76 55 96
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

M&G (Lux) Global Dividend Fund - LU1670710075

Société de gestion

Gérant(s)

Stuart RHODES

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.18%	9.61%	-2.26%	20.92%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Allianz, AXA THEMA, CARDIF, Cholet Dupont, Finaveo, Generali, Nortia, Olympia, Skandia, Swisslife...

Commentaire du mois de Février

? Les actions mondiales ont poursuivi leur ascension et le MSCI ACWI a terminé le mois à un niveau record. Le fait de ne pas détenir NVIDIA a été le principal frein à la performance relative du fonds, bien que cela ait été quelque peu compensé par une position active importante dans Broadcom. Roche a chuté dans le secteur de la santé, tandis qu?abrdn a baissé dans le secteur financier. Siemens et Treasury Wine Estates ont généré une contribution à la performance dans les secteurs de l?industrie et de la consommation de base.

 ?Nous avons initié une position dans Meta Platforms après que le propriétaire de Facebook a annoncé son premier dividende. Nous avons également investi dans Home Depot, le détaillant américain de produits d?aménagement intérieur, et avons continué à nous renforcer dans CME Group, propriétaire et opérateur de bourses de produits dérivés récemment acquis, ainsi que dans NN Group dans le secteur financier et dans Treasury Wine Estates dans le secteur de la consommation de base.

 ?Les dividendes des participations du fonds sont restés positifs, affichant une croissance solide dans divers secteurs et pays. La croissance a été particulièrement prononcée dans le secteur financier, où DBS Group et NN Group ont annoncé les plus fortes augmentations.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund - LU1665237704

Société de gestion

Gérant(s)

Alex ARAUJO

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.55%	0.44%	-3.73%	22.27%	-

éligibilité Assureurs

Generali, Cardif, Intential, Vie Plus, Notia, Primonial, Swiss Life, Finaveo, Ageas

Commentaire du mois de Février

? En février, le fonds a sous-performé le MSCI ACWI Net Return Index dans un contexte difficile pour les stratégies axées sur les infrastructures cotées et le secteur des services aux collectivités.

 ?SDCL Energy Efficiency Income Trust, qui a publié de solides bénéfices et a progressé de 19 % au cours du mois, a généré des gains. Equinix, le fonds d?investissement immobilier (REIT) spécialisé dans les centres de données, a également pris de la valeur grâce à l?enthousiasme suscité par l?intelligence artificielle. Prairiesky Royalty a également généré une contribution positive, grâce au rebond des prix du pétrole, et Eversource Energy a rebondi après le repli du mois dernier. La société américaine de transport ferroviaire CSX a vu son cours atteindre un niveau record ce mois-ci.

 ?AES Corp a été le principal frein à la performance, malgré des résultats positifs, et ENEL a subi des prises de bénéfices après avoir été relativement dynamique dans le secteur des services aux collectivités en Europe au cours des derniers mois. Les résultats de NextEra Energy ont été affectés par les conditions météorologiques, mais nous continuons à trouver le titre intéressant. Le fait de ne détenir aucune des grandes sociétés technologiques américaines a une fois de plus pesé sur la performance relative. Ces entreprises ne sont pas éligibles à notre stratégie.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 25/04/2024.

Mandarine Global Microcap - LU1329694266

Société de gestion

Gérant(s)

Augustin LECOQ

Théo COLOMBANI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.06%	4.89%	-16.80%	25.24%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, Generali, Swiss Life, Vie Plus, Nortia, Intencial, Finaveo, Ageas, AEP, AG2R La Mondiale, Alpheys, Oradea, Primonial Partenaires, Unep

Contacts Commerciaux

David ZERBIB	06 62 98 22 07
Nicolas STRIPPE	07 83 77 69 49
Anna NEJJAR	06 28 21 07 30
Jean-Philippe ABOUGIT	06 85 64 19 97
Caroline BOUYER	06 18 44 72 48

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les marchés actions internationaux finissent le mois de mars en hausse portés par des publications de résultats globalement rassurantes malgré des doutes persistants autour de la trajectoire des taux directeurs américains. La banque centrale a indiqué qu?elle pouvait prendre son temps avant de baisser ses taux mais sans remettre en cause son scénario d?assouplissement.

 Sur le mois, le MSCI World progresse de +3,2%, le MSCI World Smallcap de +4,2% et le MSCI World Microcap de +2,6%. Avec 203 des 326 titres en hausse, le fonds surperforme son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera TURTLE BEACH (+57%), qui annonce l?acquisition de PDP ainsi qu?une offre publique de rachat d?actions pour financer partiellement l?opération, ainsi que SIGA TECHNOLOGIES (+65%) et WILLDAN GROUP (+44%) qui publient d?excellents résultats. A contrario, SURGEPAYS (-49%), est pénalisé par une potentielle évolution défavorable des régulations aux Etats Unis, SEMLER SCIENTIFIC (-25%) chute à la suite de légères pressions sur ses marges et C4 THERAPEUTCIS (-18%), corrige après un très beau parcours.

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

Mandarine Global Transition - LU2257980289

Société de gestion

Gérant(s)

Adrien DUMAS

Marcelo PRETO

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.49%	5.72%	-21.01%	27.07%	-

éligibilité Assureurs

Ageas Patrimoine, Alpheys, Apicil, Gestion, AXA Théma, Cardif, Eres Gestion, Generali Patrimoine, Generali Luxembourg, Intencial Patrimoine, Nortia, Oradea Vie, Primonial Partenaires, Spirica, SwissLife France, UAF Life IFE Patrimoine, UNEP, Vie Plus

Contacts Commerciaux

David ZERBIB	06 62 98 22 07
Nicolas STRIPPE	07 83 77 69 49
Anna NEJJAR	06 28 21 07 30
Jean-Philippe ABOUGIT	06 85 64 19 97
Caroline BOUYER	06 18 44 72 48

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les marchés mondiaux ont clôturé le mois de mars en hausse, marqués par une faible volatilité alors que les tensions géopolitiques ne redescendent pas. Cet optimisme s?explique par une saison de publications des résultats globalement bonne et par des indicateurs macroéconomiques laissant anticiper une croissance plus forte que prévue. Cette vigueur de l?économie pose néanmoins question quant au calendrier de baisse des taux des banques centrales, qui continuerait à peser sur les sociétés fortement consommatrices en capitaux.

 Les dernières publications du premier trimestre confirment que l?environnement économique reste favorable aux entreprises en portefeuille. A l?image du mois précédent, nous pouvons encore souligner la bonne performance de VERTIV (+21%) et NVIDIA (+14%), ainsi que celle de Symrise (+17%). A l?inverse, Equinix (-8%) a souffert d?un rapport concernant sa comptabilité, qui semble pourtant en ligne avec les pratiques de ses concurrents. La demande croissante en énergie due à l'essor de l'IA est en train de bousculer les marchés de l'électricité, comme en attestent les récentes collaborations entre les producteurs d?électricité et les géants de la technologie qui cherchent à étendre la capacité des datacenters. Ces collaborations mettent à jour les difficultés d'approvisionnement en énergie, en particulier dans les réseaux de transmission.

 En outre, les besoins en énergie pourront être comblés par la génération locale d'énergie renouvelable associée à des solutions de stockage, ainsi que par l'accès à des sources d'énergie à faible émission de carbone telles que le nucléaire et l'hydroélectricité. Cette tendance exige également des améliorations en termes d'efficacité énergétique, ouvrant un éventail plus large d'opportunités, notamment pour les entreprises spécialisées dans la gestion énergétique des datacenters.

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 25/04/2024.

Mirova Global Sustainable Equity - LU0914729966

Société de gestion

Gérant(s)

Hua CHENG

Jens PEERS

Soliane VARLET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
10.6%	13.20%	-18.57%	25.80%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, Nortia, Axa Thema, Cardif, Alpheys, Generali, Intencial, Swisslife, UAF Life, Vie Plus, Axa Know You Can, AG2R La Mondiale, Generali Luxembourg, Lombard Odier, Wealins

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Stéphane VONTHRON	07 86 88 45 36
Thibault LE MARQUER	06 77 76 55 96
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

MS INVF Global Brands - LU0119620416

Société de gestion

Gérant(s)

William LOCK

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.21%	11.43%	-13.05%	31.36%	-

éligibilité Assureurs

Agéas, Allianz, Apicil, Axa, Cardif, Generali, Generali Lux ,Neuflize Vie, Nortia, Predica, SPirica UAF Life, SwissLife, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Thomas CHAUSSIER	01 42 90 73 13
Noémie VENOT	01 42 90 73 16
Benjamin DE FROUVILLE	07 85 66 37 20
Lucien OLDAKOWSKI	01 42 90 73 10

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

MS INVF Global Opportunity - LU0552385295

Société de gestion

Gérant(s)

Kristian HEUGH

Wendy WANG

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
13.07%	45.07%	-38.93%	8.08%	-

éligibilité Assureurs

La Mondiale, Generali Vie, Nortia, Allianz Vie, Linxea, Spirica, Cardif Assurance Vie, Swiss Life Assurance et Patrimoine, Axa France Vie, Sogecap, Baloise Vie Luxembourg, MonFinancier Vie

Contacts Commerciaux

Thomas CHAUSSIER	01 42 90 73 13
Noémie VENOT	01 42 90 73 16
Benjamin DE FROUVILLE	07 85 66 37 20
Lucien OLDAKOWSKI	01 42 90 73 10

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

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

ODDO BHF Artificial Intelligence - LU1919842267

Société de gestion

Gérant(s)

Brice PRUNAS

Maxence RADJABI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.42%	40.67%	-27.82%	18.10%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Generali, SwisLife, AXA, Nortia, Oradea

Contacts Commerciaux

Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56
Vanessa TOBELEM	01 44 51 86 41

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Février 2024 est un nouveau mois de forte progression de toutes les parts du fonds. Celle-ci se décompose pour :
 1) environ 3/4 par la hausse de notre indicateur de référence (le MSCI World Developed Countries) ;
 2) pour environ 1/4 par la surperformance de notre fonds sur cet indicateur de référence.

 Nos plus importants contributeurs à la performance ont été :
 1) Nvidia qui dépasse une nouvelle fois les attentes du marché tant sur ses résultats trimestriels que sur sa guidance grâce à l?extension constante et multi-forme de son marché adressable.;
 2) Confluent qui a publié de bons résultats en vente comme en profits et annoncé que Open AI était un client majeur ;
 3) Amazon qui continue à rassurer sur les deux pans de son activité (marge du e-commerce grâce à la régionalisation, repentification de la croissance de AWS).

 Nos principaux détracteurs de performance sur le mois ont été : 1) Atlassian dont les résultats trimestriels sont pénalisés par la transition cloud en cours de l?éditeur mais aussi son exposition aux PME ;
 2) Palo Alto qui peine à convaincre le marché sur l?évolution de sa stratégie vers la platformisation ; qui fait poindre le risque d?une guerre des prix sur le secteur de la cyber-sécurité ;
 3) Gilead qui continue à décevoir le marché sur ses programmes de développement en oncologie .

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 25/04/2024.

OFI Invest ISR Grandes Marques - FR0011586544

Société de gestion

Gérant(s)

Xavier LAURENT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
10.54%	16.35%	-16.91%	29.06%	-

éligibilité Assureurs

Nortia, Swiss Life, Cardif, Générali, Abeille Vie

Contacts Commerciaux

Véronique CHERRET	01 76 62 91 38
Saïd AHMED-BELBACHIR	01 76 62 91 21
Abdelnabi CHABANE	01 76 62 90 55

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Les marchés actions démarrent l?année 2024 en fanfare, et parviennent ainsi à s?affranchir d?une baisse dans le momentum de désinflation, et de taux d?intérêt plus élevés sur la période. Une partie du mouvement de retracement des taux longs de fin d?année 2023 est effacée, sans que cela ait affecté le moins du monde l?appétit pour la classe d?actif. Les anticipations de baisse de taux s?amenuisent aux Etats-Unis, où l?on ne parle plus que de trois baisses dans un mouvement qui ne démarrerait au mieux qu?à la fin du deuxième trimestre. Plus étonnant encore, alors que depuis deux ans les hausses de taux avaient favorisé les secteurs et les titres les plus « value », ce sont les membres du club qualité/croissance qui performent cette fois-ci et propulsent les indices à la hausse.

 Aux Etats-Unis, les Big Techs (Amazon, Meta, Microsoft et Nvidia) continuent à mener la danse. Du côté des résultats, ces quelques titres qui pèsent maintenant plus du quart de la capitalisation boursière américaine, continuent à voir leurs anticipations de croissance constamment revues en hausse. Et les perspectives sont affolantes. Au cours des cinq prochains exercices, ce groupe de « happy few » devrait voir son chiffre d?affaires progresser de 13% par an. Les résultats nets progresseraient quant à eux de 17% en moyenne chaque année, et les cash flows libres de 22%. Au titre du dernier trimestre 2023, ces sociétés ont produit près de 60% de croissance de résultat sur un an. Cela signifie que les autres sociétés du SP500 ont quant à elles vu leurs résultats baisser de 2% en moyenne sur la même période.

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

Pictet - Clean Energy Transition - LU0280435388

Société de gestion

Gérant(s)

Xavier CHOLLET

Manuel LOSA

Pam LIU et Guillaume

MARTIN-ACHARD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.39%	22.79%	-21.89%	20.86%	-

éligibilité Assureurs

AGEAS PATRIMOINE, ALTAPROFITS, GENERALI, AVIVA, AXA FRANCE, AXA THEMA, CARDIF, CREDIT AGRICOLE, GENERALI, INTENCIAL, LCL, NORTIA, APREP, ORADEA, PRIMONIAL, SWISSLIFE, VIE PLUS

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Au cours du trimestre, l?équipe d?investissement a liquidé plusieurs positions du segment fabrication éco-efficiente, telles qu?Ansys, Altair et Dassault, et pris des bénéfices sur Synopsys, Cadence et PTC pour des raisons de valorisation suite à une forte performance. L?équipe a également pris des bénéfices sur Applied Material, ASML et Equinix qui ont dégagé une bonne performance sur le trimestre.

 Concernant les énergies renouvelables, l?équipe a liquidé EDPR et Sunnova, en dépit de leur sous-performance, parce qu?elle a trouvé de meilleures opportunités de risque-rendement dans d?autres secteurs. Les produits ont été utilisés pour augmenter l?exposition à Vestas, Array et Broadcom en début de trimestre et pour lancer une nouvelle position sur l?entreprise brésilienne de services aux collectivités Equatorial.

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 25/04/2024.

Pictet - Digital - LU0340554913

Société de gestion

Gérant(s)

John GLADWYN

Stanislas EFFRONT

Charles LEPETITPAS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
15.07%	47.06%	-32.83%	4.74%	-

éligibilité Assureurs

AGEAS, CD Partenaires, Finaveo, La Mondiale Partenaire, Oradea Vie...

Commentaire du mois de Mars

Au premier trimestre 2024, Pictet Digital a surperformé à la fois le MSCI ACWI et le MSCI ACWI IT. Le segment technologies habilitantes a apporté les meilleures contributions, suivi des segments consommation et entreprise. Au niveau des titres, les fleurons ont été Nvidia, Meta et Amazon. Nvidia a publié de solides bénéfices pour le T4 et de belles perspectives pour le T1, ce qui a poussé les analystes à relever d?USD 13 milliards (+13%) ses perspectives de chiffre d?affaires pour l?exercice 2025. Nvidia a fait un commentaire de toute première importance lors de la conférence téléphonique sur ses résultats: au cours des 12 derniers mois, environ 40% du chiffre d?affaires de ses puces pour centres de traitement de données sont liés à l?inférence (par exemple lorsqu?un utilisateur interroge ChatGPT), plutôt qu?à l?entraînement (par exemple lorsqu?OpenAI utilise des puces pour entraîner ses nouveaux modèles).

 Ce chiffre, supérieur aux estimations des experts, a été bien accueilli car l?inférence est perçue comme plus pérenne que l?entraînement. Meta a également dépassé les prévisions et orientations pour le T4. La société s?appuie sur l?IA pour conserver et cibler ses utilisateurs sur Facebook et Instagram. Quant à Amazon, la société a donné des signes de solidité dans l?ensemble: marges supérieures dans sa branche commerce de détail en Amérique du Nord, chiffre d?affaires de la publicité plus élevé et accélération d?AWS. Five9 a été la principale entrave à la performance au cours du mois. Les résultats ont été en deçà des attentes en raison, selon la société, d?une certaine faiblesse parmi ses clients discrétionnaires. Il est intéressant de noter que la société a également indiqué que l?IA et l?automatisation représentaient 7% du chiffre d?affaires des abonnements d?entreprises au T4.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Pictet - Global Environmental Opportunities - LU0503631714

Société de gestion

Gérant(s)

Luciano DIANA

Gabriel MICHELI

Katie SELF

Yi DU.

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.87%	14.95%	-20.76%	25.97%	-

éligibilité Assureurs

AGEAS Patrimoine, Alpheys, AXA Thema, Cardif, Generali, Intencial, MMA, Nortia, Primonial, UAF LIFE Patrimoine, UNEP, Swiss Life, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

La stratégie a fait un peu moins bien que l?indice MSCI AC World durant le trimestre. En termes de segments, l?efficience énergétique s?est particulièrement bien comportée. La publication de résultats solides et de perspectives favorables a suscité des révisions à la hausse et une expansion des multiples pour des émetteurs des secteurs de l?industrie, des semi-conducteurs et de l?efficience énergétique des bâtiments des bâtiments tels qu?Eaton, Schneider, Applied Materials, Tokyo Electron, ASML et Trane Technologies. Ces éléments favorables ont été plus que suffisants pour compenser la faiblesse idiosyncrasique d'Aptiv, Shimano, ON Semi et Infineon.

 Le segment gestion & recyclage des déchets s?est lui aussi montré performant, les titres américains de gestion des déchets tels que WM, Waste Connections et Republic Services, qui ont publié de bons résultats, ayant plus que compensé la faiblesse relative de SIG Group et Stora Enso. Dans le segment lutte contre la pollution, les consultants en environnement Tetra Tech et WSP Global ont réalisé une bonne performance dans un contexte sectoriel favorable. En ce qui concerne l?économie dématérialisée, Synopsys, Cadence PTC et Autodesk ont été porteurs de performance, mais Dassault Systèmes et Ansys ont coûté des points. Au sein du segment distribution & technologies de l?eau, les solides bénéfices et la surperformance des fournisseurs de technologies Xylem et Veralto ont été quelque peu voilés par la faiblesse prolongée d?American Water Works. Le segment agriculture & sylviculture durables s?est bien comporté après les premiers signes d?un retour à la croissance organique de Givaudan et Symrise.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 25/04/2024.

Pictet - Global Megatrend Selection - LU0386882277

Société de gestion

Gérant(s)

Hans PETER PORTNER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.83%	16.35%	-21.83%	19.20%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali, Nortia...

Commentaire du mois de Mars

Global Megatrend Selection a été en retrait de l?indice MSCI ACWI, qui a gagné 8,20% en USD. Les stratégiques Digital, Robotics et Water ont contribué à la performance, tandis que les stratégies Human, Nutrition, Timber, Clean Energy, Biotech, SmartCity, Premium Brands et Health ont fait pâle figure.

 Nous avons rééquilibré le portefeuille au cours du trimestre pour atteindre les pondérations stratégiques des thèmes sous-jacents.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Pictet - Premium Brands - LU0217139020

Société de gestion

Gérant(s)

Caroline REYL

Laurent BELLONI

Aline REICHENBACH

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.35%	13.29%	-17.84%	33.39%	-

éligibilité Assureurs

Aep, Alpheys, Cardif, Generali, Intencial, MMA, Nortia, Primonial, UAF LIFE, UNEP, Swiss Life, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

Au T1, nous avons ajouté une société à la stratégie, Galderma, qui a été introduite en bourse. Galderma est un grand fournisseur de cosmétiques dermatologiques, un segment à forte croissance et forte rentabilité, qui inclut les produits esthétiques injectables, les soins de beauté dermatologiques et la dermatologie thérapeutique avec de grandes marques comme Cetaphil, Restylane et Sculptra. Nous avons également étoffé nos positions sur Prada et Accor dont les niveaux de valorisation semblaient attrayants, ainsi qu?Estée Lauder après une longue période de sous-performance.

 Par ailleurs, nous avons étoffé le segment des spiritueux haut de gamme après une période de publication de résultats difficiles et de piètres performances des cours qui donne de la marge pour une reprise depuis les niveaux faibles de valorisation. Nous avons financé ces achats par la réduction de nos pondérations dans l?hôtellerie après de solides performances des cours et des résultats stratosphériques. Visa et LVMH ont été élaguées, tout comme Nike et L?Oréal, après des publications de résultats décevants qui ont écorné notre confiance à court terme. Enfin, nous avons liquidé deux positions résiduelles, Burberry et Puma, car nous n?avons pas confiance dans leur direction et nous doutons du calendrier d?un retournement potentiel.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 25/04/2024.

Pictet - Security - LU0270904781

Société de gestion

Gérant(s)

Yves KRAMER

Alexandre MOUTHON

Rachele BEATA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.74%	16.68%	-29.37%	30.92%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Nortia, Skandia...

Commentaire du mois de Mars

La stratégie est restée en retrait de l'indice MSCI AC World pendant le trimestre, bien que ses trois segments ont contribué à la performance. Le segment Produits de sécurité physique a bénéficié du sous-segment sécurité industrielle, dont la performance a été portée par une entreprise bien positionnée pour bénéficier de la demande pluriannuelle d'intelligence artificielle. Il a cependant subi l?impact négatif du sous-segment sécurité des transport, en grande partie du fait du ralentissement de l?adoption des VE à court terme. Les Services de sécurité ont bénéficié de l?impact positif des sous-segments services de sécurité spécialisés et paiements sécurisés, Ecolab ayant publié de bons résultats avec une expansion des marges supérieure aux prévisions en raison de la baisse des prix des matières premières.

 Dans le sous-segment des paiements sécurisés, l'activité de Fiserv auprès des commerçants continue d'afficher des tendances de croissance sousjacentes saines, avec une accélération de la croissance de Clover. Au sein du soussegment produits de sécurité informatique, la performance a été soutenue par les sociétés de cybersécurité et d?applications de semi-conducteurs, CrowdStrike ayant enregistré des résultats record en continuant à bien fonctionner malgré le contexte macroéconomique, ce qui démontre la solidité de son offre de plateforme. Dans le domaine des semi-conducteurs, KLA a réalisé de bonnes performances, en partie grâce à son exposition à l'IA et à son formidable portefeuille spécialisé dans les solutions de contrôle des processus et de gestion des rendements, qui garantissent la qualité et l'efficacité des dispositifs à semiconducteurs.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Pictet - Water - LU0104884860

Société de gestion

Gérant(s)

Cédric LECAMP

Louis VEILLEUX

Charlie CARNEGIE

Ola OBANUBI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.51%	11.00%	-18.10%	39.58%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali, Nortia, Nortia...

Commentaire du mois de Mars

La stratégie a surperformé un solide marché boursier mondial au premier trimestre 2024. La performance a été portée par les segments de la technologie de l?eau et des services environnementaux qui, dans l'ensemble, ont semblé surfer sur l'amélioration de l?humeur entourant les perspectives économiques aux ÉtatsUnis. Dans ce contexte, le sous-segment de l'infrastructure locale a tiré son épingle du jeu, notamment grâce à Core & Main. Ces entreprises sont les principales bénéficiaires des programmes d'infrastructure américains qui devraient commencer à se matérialiser sous forme de revenus cette année.

 Le sous-segment de la consultation au sein des services environnementaux a également connu un trimestre solide, puisqu?il a été en première ligne de ces programmes fiscaux et en voit déjà les bénéfices. Dans le même temps, le segment de l'approvisionnement en eau a été un peu plus faible, nos titres «Regulated US» et «Regulated UK» ayant contrebalancé les solides performances de nos titres «Concession Emerging» et «Concession Europe». Le report des baisses de taux d'intérêt attendues a pesé sur les services aux collectivités au niveau mondial, tandis que l'incertitude entourant l'avenir de Thames Water au Royaume-Uni a fait naître des doutes sur les perspectives des trois services publics de l'eau britanniques cotés en bourse.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 25/04/2024.

Piquemal Houghton Global Equities - LU2261172451

Société de gestion

Gérant(s)

Céline PIQUEMAL PRADE

Vincent HOUGHTON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.59%	-3.29%	7.71%	-	-

éligibilité Assureurs

AG2R La Mondiale, Alpheys, AEP, Allianz, Apicil, AXA Thema, BNP Paribas Cardif, CNP, Generali Vie, Intencial, Linxea, Nortia, Primonial, Société Générale.

Commentaire du mois de Mars

La part S EUR de PH Global Equities a progressé de +0.25% en 2024 contre une progression de +10.61% pour le MSCI AC World.

 La performance de l?année écoulée est, bien entendu, en deçà de nos attentes. Elle s?explique par deux principaux facteurs.

 Tout d?abord, nous sommes très présents en Chine. Alors que la Chine et Hong Kong représentaient près de 25% de nos investissements, l'indice MSCI Hong Kong, principal indice des actions chinoises cotées à Hong Kong, a perdu 9.4% depuis le début de l'année. Malgré leurs qualités intrinsèques élevées, nos sociétés cotées en Chine ont enregistré une performance légèrement en deçà de celle de l?indice. Ces valeurs de qualité étaient en effet fortement détenues par les investisseurs étrangers et continuent de souffrir de la sortie massive des investisseurs non chinois et notamment américains. Notre exposition asiatique explique à elle seule plus de la moitié de la sous performance de l?année.

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

Contacts Commerciaux

Céline PIQUEMAL PRADE	06 07 72 92 26

Accéder aux Informations

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

R-co Thematic Blockchain Global Equity - FR0014008M99

Société de gestion

Gérant(s)

Charles-Edouard BILBAULT

Klara SOK

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.04%	63.51%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Nortia, Cardif, AXA, Intencial, Generali, Alpheys

Commentaire du mois de Mars

En février, les produits d'investissement en actifs numériques ont continué à recevoir des flux conséquents, totalisant 6,1 milliards de dollars américains ce mois-ci seulement. Les ETF Bitcoin Spot ont mené le mouvement avec un volume cumulé de 50 milliards de dollars. Ceux de BlackRock et de Fidelity ont reçu respectivement 5,1 milliards de dollars et 2,3 milliards de dollars sur le mois [2]. Il convient de noter que ces afflux massifs ont eu lieu en sept semaines seulement suivant leur lancement. Les grandes institutions d'épargne américaines sont encore en train de référencer ces produits et d'en ouvrir l'accès aux clients particuliers. Par ailleurs, Fidelity Canada conseille désormais à ses clients une allocation d'actifs de 1 à 3 % en produits d'actifs numériques [3]. Nous anticipons une augmentation des flux d'investissement sur cette classe au cours des prochains mois, en raison de la demande croissante des investisseurs, qu'il s'agisse de particuliers ou d'institutions. Cette tendance devrait ainsi pousser les institutions financières à élargir leur offre de produits pour répondre à cet intérêt croissant.

 Dans l'ensemble, les valeurs de croissance ont fortement rebondi en février, les publications de résultats positifs ayant compensé la relative résilience de l'inflation aux États-Unis. Le portefeuille a fortement rebondi après les prises de bénéfices de janvier et a atteint un nouveau plus haut en février.

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

Contacts Commerciaux

Fausto TREVISAN	07 85 73 23 04
Adrien ROLLANDO	06 16 74 50 21
Marie-Pierre METRO	06 16 82 64 36
Gregoire GIRAUDEAU	06 47 67 78 44
Adil BERHMANI	07 86 53 55 64

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

R-co Valor 4Change Global Equity - FR00140019B9

Société de gestion

Gérant(s)

Yoann IGNATIEW

Anthony BAILLY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.39%	5.24%	-5.78%	-	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Mars

Les marchés boursiers occidentaux ont poursuivi leur ascension vers de nouveaux sommets tout au long du mois de mars 2024. Le MSCI All Country a ainsi enregistré une hausse de +2,9 %*, tiré par l?Europe (+4,2 %* pour l?Eurostoxx 50) et les États-Unis (+3,1 %* pour le S&P500). La Chine, après un rebond significatif en février marque le pas, l'indice Hang Seng progressant à la marge de +0,2 %*. Le mois de mars s?est illustré par le retour en grâce des valeurs cycliques avec une surperformance des secteurs de l?énergie (+10,4 %*), de l?industrie (+4,3 %*), et des bancaires (+4,7 %*). Des disparités sont apparues sur les valeurs technologiques et le Nasdaq clôturait le mois avec une progression se limitant à +1,8 %*. Le marché et la Fed sont désormais étroitement alignés sur les prévisions de trois réductions de taux, qui interviendraient lors des réunions de juin, septembre et décembre.

 En Europe, les données d'Eurostat pour mars 2024 ont révélé un ralentissement de l'inflation annuelle des prix à la consommation à 2,4 %, en dessous des 2,6 % attendus et atteignant un plus bas de quatre mois. Le marché prévoit quatre réductions des taux de la BCE d'ici fin 2024, la première étant attendue le 6 juin. La Chine donne des signes contrastés avec un gouvernement se limitant toujours à des mesures de soutien ciblées. Porteur d?espoir, l'indice PMI manufacturier Caixin a atteint 51,1 en mars, contre 50,9 le mois précédent, dépassant les prévisions des analystes et marquant une expansion pour le cinquième mois consécutif.

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

Contacts Commerciaux

Fausto TREVISAN	07 85 73 23 04
Adrien ROLLANDO	06 16 74 50 21
Marie-Pierre METRO	06 16 82 64 36
Gregoire GIRAUDEAU	06 47 67 78 44
Adil BERHMANI	07 86 53 55 64

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Richelieu America - FR0013456845

Société de gestion

Gérant(s)

Eric LAFRENIERE

Alexandre HEZEZ

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.66%	16.01%	-22.29%	39.07%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, AXA France Vie, Ageas, Generali

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Stanislas RIBES DE LA ROCHEFOUCAULD	07 50 75 62 60
Dylan DAVIAUD	07 60 32 06 14

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Russell Inv. World Equity Fund - IE0034046981

Société de gestion

Gérant(s)

Will PEARCE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.98%	13.83%	-11.79%	29.73%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

Le Fonds a sous-performé son indice de référence. Dans les conditions de marché, l'orientation du Fonds sur les petites capitalisations et son exposition à la valeur n'ont pas été récompensées. u plan sectoriel, la sélection de titres dans le secteur de la santé s'est révélée inefficace, avec notamment des surpondérations sur UnitedHealth, Roche et Medtronic, ainsi que des positions hors indice sur HU Group Holdings et Nippon Shinyaku. La sélection dans les secteurs industriels n'a pas non plus été bénéfique, notamment la position dans JGC Holdings, même si la surpondération d'Uber a apporté une contribution positive. Dans le secteur financier, les bénéfices de la surpondération d'UniCredit ont été compensés par les surpondérations de BNP Paribas et d'ING.

 En revanche, la sélection de titres dans les services de communication a été payante. Bien que la surpondération d'Alphabet ait nui au rendement, l'effet a été atténué par la surpondération de Meta. Par ailleurs, la sous-pondération d'Apple et la surpondération des fabricants de puces TSMC et ARM Holdings ont été profitables.

Contacts Commerciaux

Nadia THURY	06 81 35 07 09
Alexis AUDURIER	01 53 57 40 24

Accéder aux Informations

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

Sanso Smart Climate - FR0014003NV7

Société de gestion

Gérant(s)

Edmond SCHAFF

Michel MENIGOZ

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.55%	15.50%	-13.88%	-	-

éligibilité Assureurs

Generali, Vie Plus, AG2R, Nortia, Swisslife, Cardif, Axa Thema

Commentaire du mois de Février

En février la valeur liquidative de Sanso Smart Climate part R progresse de 4.3%, tandis que son indice de référence, le MSCI World, gagne 4.6%.

 La sélection de titres dans les secteurs de la santé et des technologies de l?information a contribué positivement à la performance relative, en particulier grâce aux surpondérations sur le spécialiste des installations solaires à domicile Enphase Energy, le producteur d?équipements pour les semi-conducteurs Applied Materials et la société pharmaceutique Eli Lilly. Bien que la société ait publié des résultats inférieurs aux attentes, Enphase Energy progresse de plus de 20%, les dirigeants ayant déclaré que la période de ralentissement de la demande semblait toucher à sa fin. De son côté, Applied Materials a bénéficié de l?engouement pour l?intelligence artificielle et de commentaires positifs du management concernant les perspectives pour les trimestres à venir, ce qui lui permet de gagner 23% sur le mois. Le cours de bourse d?Eli Lilly s?apprécie, lui, de 17%, son concurrent Novo Nordisk ayant fait état d?une très forte demande pour les médicaments anti-obésité. Dans ces secteurs l?absence d?exposition à Apple et à l?assureur santé United Health a également impacté positivement la performance relative. Parmi les autres contributeurs positifs on trouve notamment The Walt Disney Company ainsi que l?assureur japonais MS&AD Group dont les résultats et perspectives se sont avérés supérieurs aux attentes.

 En revanche le fonds a été pénalisé par son absence d?exposition à Amazon et Meta Platforms ainsi que par sa sélection de titres dans le secteur financier. Les cours de bourse d?Amazon et de Meta progressent fortement en raison de publications trimestrielles sensiblement supérieures aux attentes des analystes. Dans le même temps les acteurs des services financiers S&P Global et MSCI ont marqué le pas, les perspectives communiquées par S&P étant quelque peu décevantes selon les analystes. Enfin le producteur d?équipements agricoles Deere & Co fait également parti des principaux contributeurs négatifs sur le mois, le ralentissement de la demande pour ses produits ayant contraint la société à revoir à la baisse ses anticipations de chiffre d?affaires et de résultat pour 2024.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Sextant Tech - FR0011050863

Société de gestion

Gérant(s)

Sébastien RIBEIRO

Louis d'ARVIEU

Vincent MERCADIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.82%	26.98%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Generali, Axa Thema, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

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

Contacts Commerciaux

Benjamin BIARD	01 40 74 35 61
Nicolas MOUTTET	06 99 58 61 30
Sandrine MELENDEZ	06 76 35 40 41
Ugo EMRINIAN	06 19 88 88 79

Accéder aux Informations

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

Sienna Actions Bas Carbone ISR - FR001400EG93

Société de gestion

Gérant(s)

François DOSSOU

Selim DEKALI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.32%	-	-	-	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Mars

Poursuite du mouvement haussier initié depuis le mois d'Octobre avec des marchés qui battent de nouveaux records dans un contexte de très faible volatilité mesurée par un V2X très proche de son point bas de 2017Sur le mois le MSCI EMU net return progresse encore de +4.5%, porté par le retour en grâce des secteurs cycliques value qui trustent les premières places : le retail, les banques, l'immobilier, l'énergie, les ressources de base... Une fois n'est pas coutume, le Travel&Leisure et la technologie figurent en bas de classement. Le fonds a bénéficié d'une bonne allocation sectorielle avec les surpondérations des banques et services professionnels et la sous-pondération des valeurs de la distribution. Les contributions positives au sein de distribution spécialisée (Inditex : +14%, Zalando : +35%) de l'automobile ((Renault : +21%) ou encore de la banque (Caixa : +15%, Bank of Ireland :+17%) ont été annulés par les contre-performances de Téléperformance , Richemont et DaimlerTruck.

Contacts Commerciaux

Pierre-Antoine NONOTTE-VARLY	06 17 15 18 85
Aleksander VIDAKOVIC	06 61 38 34 42
Lucas PRESIER	06 65 27 59 25

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Square Megatrends Champions - LU1377390031

Société de gestion

Gérant(s)

Jérémy ASCIONE

Hugues DECOBERT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.39%	23.43%	-29.72%	22.56%	-

éligibilité Assureurs

Alpheys, Cardif, Generali

Commentaire du mois de Mars

Les marchés actions européens et américains enregistrent un 5ème mois consécutif de hausse en mars, portés par des données économiques très positives dans l?ensemble. Les chiffres de l?emploi publiés aux États-Unis en début de mois sont solides et l?inflation stagne de part et d?autre de l?Atlantique.

 Megatrends Champions (part I EUR) est en hausse de +2.40% en mars et de +10.95% depuis le 1er janvier 2024.

 Les trois plus importants contributeurs à la performance de mars sont Alphabet (+9.0%), Safran (+8.4%) et Nvidia (+14.2%).

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

Contacts Commerciaux

Elena GANEM	06 12 58 37 92

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Sycomore Sustainable Tech - LU2181906426

Société de gestion

Gérant(s)

Luca FASAN

David RAINVILLE

Marie VALLAEYS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
13.07%	41.30%	-34.55%	20.60%	-

éligibilité Assureurs

Boursorama, Generali, Spirica, Axa, Ageas, Alpheys, AEP, Cardif, CNP, Nortia, UAF, Vieplus

Commentaire du mois de Mars

Le mois de mars a été plus volatile et moins directionnel pour le secteur de la technologie, après son démarrage à chaud en janvier et en février. Le fonds a performé globalement en ligne avec le secteur, en hausse de plus de 2% à ce jour. Notre exposition au secteur des logiciels a été pénalisante pour le fonds. Des valeurs comme MongoDB, GitLab et SentinelOne ont fortement pesé sur la performance après avoir publié des perspectives décevantes pour l?année 2024. Le rebond des commandes dans le secteur des logiciels est bien amorcé, mais progresse à un rythme plus faible qu?espéré. Nous restons positifs sur le secteur où l?exposition des investisseurs est à son plus bas niveau depuis plusieurs années. Nous estimons que les attentes du consensus sont suffisamment prudentes pour générer de la surperformance dans le second semestre de 2024.

 Du côté des semi-conducteurs, Nvidia a bien performé, mais compte tenu de la limite de 10% appliquée aux fonds UCITs, nous sommes désormais souspondérés par rapport à l?indice, ce qui nous a coûté 50 pb de performance relative. En revanche, les autres positions du fonds sur les semi-conducteurs et le hardware ont enregistré de belles progressions. Nous restons optimistes sur les investissements en IA, qui dopent la chaine d?approvisionnement des semi-conducteurs. Par ailleurs, l?appétit des investisseurs pour les actions de tech devrait se poursuivre dans les trimestres à venir.

Contacts Commerciaux

Olivier CHAMARD	06 77 53 54 92
Mathieu QUOD	06 78 54 94 92
Nicolas PENNEL	06 32 99 96 93
Laszlo BANIER	06 23 90 40 82

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Templeton Global Climate Change Fund - LU0128520375

Société de gestion

Gérant(s)

Craig CAMERON, CFA,

Tina SADLER, CFA

Herbert ARNETT Jr.

Lauran HALPIN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.64%	15.04%	-8.39%	13.44%	-

éligibilité Assureurs

Generali Patrimoine, AXA Thema, BNP Paribas Cardif, Oradéa

Commentaire du mois de Février

Sur le mois, la part A (ACC) EUR a enregistré une performance de +1.39% contre +4.69% pour l?indice de référence.

 En février, la baisse des prix de l'électricité en Europe au cours de l'hiver a constitué un frein significatif pour le fonds. Bon nombre des sociétés détenues dans le fonds sont les bénéficiaires indirects d'une hausse des prix de l'électricité (offrant des alternatives à la production de gaz ou d'électricité traditionnelle) et, de ce fait, elles ont vu leur rentabilité baisser en raison de la baisse des prix de l'électricité. Parmi celles-ci, une société norvégienne spécialisée dans l'aluminium et les énergies renouvelables a publié des résultats inférieurs aux attentes du consensus au quatrième trimestre 2023 en raison de la faiblesse du prix de l'aluminium. Le fait d'être confronté à des vents contraires similaires, un fabricant néerlandais de diodes électroluminescentes (LED) a également été préjudiciable à la performance relative après avoir donné une guidance faible sur la croissance 2024, ce qui a fait baisser l?action significativement après une solide performance récente. A l?inverse, les actions d?un producteur américain de lithium ont fortement rebondi après un mois de janvier faible, sur fond de signes indiquant que le prix du lithium avait atteint un point bas et d'anticipations grandissantes d'un rebond au printemps.

Contacts Commerciaux

Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31
Thomas ROUBACH	06 72 52 64 60

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Thematics AI and Robotics - LU1951200481

Société de gestion

Gérant(s)

Karen KHARMANDARIAN

Alexandre ZILLIOX

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.8%	32.51%	-27.16%	35.12%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, Axa Thema, Cardif, Alpheys, Generali, Intencial, Nortia, SwissLife, UAF Life, Unep, Oradea Vie, Lombard Odier, Axa Know You Can, AGR La Mondiale, Bâloise, Generali Luxembourg, Wealins

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Stéphane VONTHRON	07 86 88 45 36
Thibault LE MARQUER	06 77 76 55 96
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Thematics Meta - LU1951204046

Société de gestion

Gérant(s)

Arnaud BISSCHOP

Frédéric DUPRAZ

Simon GOTTELIER

Karen KHARMANDARIAN

Nolan HOFFMEYER

Matthieu ROLIN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.68%	17.81%	-24.67%	22.86%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, Axa Thema, Cardif, Alpheys, Eres, Generali, Intencial, Nortia, SwissLife, UAF Life, Vie Plus, MMA, Unep, Oradea Vie, Afi Esca, Lombard Odier, Primonial, Axa Know You Can, Allianz, AGR La Mondiale, Bâloise, Generali Luxembourg, Wealins

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Stéphane VONTHRON	07 86 88 45 36
Thibault LE MARQUER	06 77 76 55 96
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Thematics Water - LU1951229035

Société de gestion

Gérant(s)

Arnaud BISSCHOP

Simon GOTTELIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.74%	12.92%	-16.01%	38.69%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Axa Thema, Cardif, Alpheys, Generali, Intencial, Nortia, SwissLife, UAF Life, Unep, Oradea Vie, Lombard Odier, Axa Know You Can, AG2R la mondiale, Bâloise, Generali Luxembourg, Wealins

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Stéphane VONTHRON	07 86 88 45 36
Thibault LE MARQUER	06 77 76 55 96
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 25/04/2024.

Valeur Intrinsèque - FR0000979221

Société de gestion

Gérant(s)

Damien AUDOYER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.47%	22.10%	-6.92%	19.23%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Allianz VIP, Ageas, Axa Thema, Cardif, CNP, GENERALI, Intencial, La Mondial Partenaire, Nortia, SPIRICA, Suravenir, SWISS LIFE, Oradéa Vie, UAF

Contacts Commerciaux

Cédric MICHEL	06 80 18 09 53
Julien MATHOU	01 86 69 60 61

Accéder aux Informations

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

Commentaire du mois de Février

? Au mois de février, le fonds a réalisé une performance de +1,3% pour la part P. Depuis le début de l?année, la performance est de +2,3%.

 ? Au cours du mois, nous avons allégé nos investissements dans World Kinect, Wickes et Henry Schein . Nous avons également cédé la totalité de nos positions restantes en Booking et en RHI Magnesita pour des raisons de valorisation.

 ? A l?inverse, nous avons renforcé nos investissements dans des valeurs comme Bénéteau, Subsea 7, Berry Global, ISS ou Pluxee.

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 25/04/2024.