

## Athymis Millennial - FR0013173374

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Gestion Collégiale	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>17.41%</td> <td>20.53%</td> <td>25.12%</td> <td>-11.76%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		17.41%	20.53%	25.12%	-11.76%	-	<p>Ce mois de juin a été marqué par un retournement de tendance au profit du style croissance. En effet, après la surperformance prolongée du style value depuis le début de l'année et avec un discours rassurant de la Fed, les investisseurs ont décidé d'arbitrer au profit des valeurs de croissance. Dans cette configuration de marché votre fond Athymis Millennial se comporte particulièrement bien avec une performance de +7,02% sur le mois. Dans ce contexte, les dernières publications du fonds restent un moteur de performance pour le fonds. Nike profite ainsi pleinement de l'amélioration de la situation aux Etats-Unis et affiche une croissance de 96% de son chiffre d'affaires. Le retour à la normale aux Etats-Unis et la reprise des sports d'équipe a notamment permis au groupe d'afficher 141% de croissance sur son marché domestique. Ce trimestre a permis à Nike de démontrer son encre en Chine. Le groupe affiche encore 17% de croissance sur le marché chinois, et ce malgré leur prise de position en faveur des Ouïgours et l'apparition du mouvement « China First ».</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
17.41%		20.53%	25.12%	-11.76%	-								
<b>éligibilité Assureurs</b>													
Generali, Axa Thema, Cardif, Swiss Life, Nortia, Intencial, Ageas, Spirica, Finaveo, UNEP...													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Baptiste VITAL	07 70 27 83 40	Note Morningstar	**										
		Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

## Aviva Grandes Marques ISR - FR0011586544

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Xavier LAURENT	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>21.14%</td> <td>8.39%</td> <td>24.76%</td> <td>-6.42%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		21.14%	8.39%	24.76%	-6.42%	-	<p>Les grandes marques jouissent d'un pouvoir d'attraction durable auprès de leurs clients et de la maîtrise des prix de vente dans des contextes économiques variés. Ces sociétés peuvent proposer des produits qui sont particulièrement prisés par les clients grâce à une innovation poussée et une numérisation de plus en plus forte. L'identification à la marque par le consommateur est forte, ce qui assure une fidélisation accrue et donc une croissance stable dans la durée. Les grandes marques savent transmettre et faire adopter des évolutions majeures de leurs produits à leurs clients et préserver leurs marges élevées. American Tower (AMT) est un des plus importants propriétaire, gestionnaire et développeur de sites d'infrastructures de télécommunications. AMT poursuit son développement et est désormais engagé dans 19 pays avec un portefeuille de 187000 tours. Nous nous attendons à une période prolongée de croissance dans les années à venir avec le déploiement de la 5G et la poursuite du déploiement de la 3G et du LTE dans les pays émergents. Le trafic mobile devrait croître de 30 à 40% aux Etats-Unis mais également de 30% dans les marchés émergents où la pénétration de smartphones s'est accélérée et l'accès aux réseaux mobiles s'est accru fortement. American Tower est un investissement attractif procurant une forte visibilité grâce à ses contrats de location à long terme avec les opérateurs de Télécommunications. NEXI, un fournisseur de service de paiements en Italie est en train de devenir un leader européen grâce aux acquisitions de NETS et SIA. NEXI va quadrupler son marché adressable de services dédiés aux commerçants mais aussi aux banques en devenant incontournable en Italie mais aussi en Europe Centrale et de l'Est, ainsi que dans les pays nordiques. NEXI va également bénéficier de la digitalisation des paiements en Europe (le cash restant dominant mais reculant rapidement) et de la poursuite de la consolidation des acteurs de ce marché</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
21.14%		8.39%	24.76%	-6.42%	-								
<b>éligibilité Assureurs</b>													
Nortia, Swiss Life, Cardif, Générali													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Véronique CHERRET	01 76 62 91 38	Note Morningstar	***										
Saïd AHMED-BELBACHIR	01 76 62 91 21	Site Internet	Aller sur le site										
Abdelnabi CHABANE	01 76 62 90 55	Reporting Mensuel											
Charles DE SOLAGES	01 71 26 02 77												

## AXA Europe Small Cap - FR0000170516

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Isabelle DE GAVOTY	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>11.18%</td> <td>4.22%</td> <td>26.05%</td> <td>-12.93%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		11.18%	4.22%	26.05%	-12.93%	-	<p>Sans inflexion notable du discours de la réserve fédérale américaine, tant sur le front de l'inflation que sur celui de sa politique monétaire, les indices boursiers ont poursuivi leur progression, enregistrant de nouveaux points hauts aux Etats Unis. Si l'optimisme est de rigueur chez les investisseurs, c'est que les indicateurs macro-économiques pointent vers une reprise synchronisée avec pour seule ombre au tableau, les tensions inflationnistes. A la veille de l'ouverture de la saison des résultats semestriels, les messages délivrés par les entreprises corroborent cette hypothèse. La résurgence de confinements locaux en réponse au développement du variant delta du Covid 19 ne semble pas faire vaciller, à ce stade, le scénario d'une croissance globale robuste pour 2021. En dépit d'inquiétudes fondées quant à la trajectoire de l'inflation, les taux à 10 ans aux US ont reculé, revenant en deçà de 1,5% alors que la partie courte de la courbe est remontée, induisant un aplatissement de cette courbe. En Europe, les taux sont restés quasiment inchangés. Le prix du baril de brut a franchi un nouveau seuil de 70 dollars. Les indices de volatilité ont baissé. Le dollar s'est apprécié par rapport aux autres devises, notamment l'euro, le yen et la livre sterling.</p> <p>Dans ce contexte, le compartiment « croissance » a retrouvé la faveur des investisseurs au détriment de celui de la « value ». La dispersion des performances sectorielles est restée importante. Ainsi, les valeurs financières (banque et assurance) ont baissé en raison du mouvement observé sur les taux. L'IT et la santé se sont bien comportés, comme les valeurs industrielles et celles de la consommation non discrétionnaire. Les matériaux ont consolidé. Enfin, les petites capitalisations boursières ont plutôt sous-performé les larges.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
11.18%	4.22%	26.05%	-12.93%	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Axa Thema, Cardif, Generali...</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Note Morningstar	<b>***</b>										
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17												
Valentin BRAMI	06 30 19 39 96												
Alice FAURE	06 67 69 61 31												
Alexandre PETITGENET	06 45 29 91 78	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36												
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57	Reporting Mensuel											

## AXA WF Framlington Digital Economy - LU1684369710

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jeremy GLEESON	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>14.82%</td> <td>48.60%</td> <td>27.43%</td> <td>0.73%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		14.82%	48.60%	27.43%	0.73%	-	<p>Les places boursières mondiales ont légèrement progressé en juin, avec une hausse de 1,4 % de l'indice MSCI All Country World[1]. Alors que le marché dans son ensemble a enregistré un gain modeste, le style « growth » l'a emporté sur le style « value » durant le mois, ce dont la performance relative du portefeuille a tiré parti. Les campagnes de vaccination généralisées stimulent la reprise en parallèle aux mesures exceptionnelles de politique monétaire et budgétaire, tandis que les indicateurs de l'activité économique et de l'emploi ont continué à se redresser.</p> <p>Aux États-Unis, le président de la Réserve fédérale Jerome Powell a maintenu l'approche de la Banque centrale consistant à attendre un rebond plus large du marché de l'emploi et à ne pas relever trop rapidement les taux d'intérêt face aux craintes d'inflation. Plusieurs États mettent fin au prolongement des allocations chômage et les investisseurs seront attentifs aux rapports sur l'emploi et les salaires des prochaines semaines pour évaluer le rythme de la reprise et les signes éventuels d'inflation.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
14.82%	48.60%	27.43%	0.73%	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Axa Thema</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Note Morningstar	<b>Non noté</b>										
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17												
Valentin BRAMI	06 30 19 39 96												
Alice FAURE	06 67 69 61 31												
Alexandre PETITGENET	06 45 29 91 78	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36												
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57	Reporting Mensuel											

## AXA WF Framlington Robotech - LU1536921650

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Tom RILEY	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>10.91%</td> <td>32.04%</td> <td>39.06%</td> <td>-11.94%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		10.91%	32.04%	39.06%	-11.94%	-	<p>Les marchés actions ont progressé en juin 2021 (indice MSCI ACWI en USD). Après quelques mois de surperformance, les actions sous-évaluées ont sous-performé les secteurs axés sur les valeurs de croissance au cours de la période. Ce regain d'appétit pour les titres de croissance s'explique par le message de la Fed selon lequel elle souhaite éviter une surchauffe de l'économie, ce qui pourrait entraîner une hausse plus rapide, mais plus modérée des taux d'intérêt. Ce contexte a été plus favorable à la stratégie Robotech en juin compte tenu de son positionnement sur différents thèmes de croissance pérenne.</p> <p>Le déploiement des vaccins contre la Covid-19 s'est poursuivi durant le mois, un certain nombre d'États américains et plusieurs pays européens ayant levé progressivement leurs mesures de restriction, ce qui laisse espérer une normalisation de l'activité économique. Les perspectives de reprise économique mondiale restent encourageantes, les prévisions de croissance pour 2021 ayant été revues à la hausse dans la plupart des régions. Les indicateurs d'activité tels que les indices PMI continuent de faire état de solides améliorations. Les indicateurs avancés de l'activité industrielle japonaise, comme les commandes de machines-outils et les commandes de robots, affichent toujours une solide reprise à l'échelle mondiale, ce qui devrait soutenir la demande de plusieurs fournisseurs d'équipements d'automatisation.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
10.91%	32.04%	39.06%	-11.94%	-									
		<b>éligibilité Assureurs</b> Ageas, Cardif, Finaveo, Nortia, Axa Thema, Vie Plus											
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>											
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Note Morningstar	***										
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17												
Valentin BRAMI	06 30 19 39 96												
Alice FAURE	06 67 69 61 31												
Alexandre PETITGENET	06 45 29 91 78	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Raya BENTCHIKOU	01 44 45 67 36	Reporting Mensuel											
Virginie CHEVALIER	06 81 06 62 57												

## BGF Sustainable Energy - LU1822773807

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Charles LILFORD	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.22%</td> <td>46.86%</td> <td>26.14%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.22%	46.86%	26.14%	-	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.22%	46.86%	26.14%	-	-									
		<b>éligibilité Assureurs</b> Axa Théma, Cardif, Generali, Nortia, Suravenir, Alpheys, SwissLife, Spirica, Apicil, Ageas.											
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>											
Charlotte GROSSEAU	01 56 43 29 26	Note Morningstar	Non noté										
Ivana DAVAU	01 56 43 29 52												
Victoire ROCHE	01 44 94 29 88	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## BGF World Technology - LU1822773716

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Tony KIM	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>8.85%</td> <td>82.29%</td> <td>39.08%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.85%	82.29%	39.08%	-	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.85%	82.29%	39.08%	-	-									
	Reid MENGE	<table border="1"> <tr> <th colspan="5">éligibilité Assureurs</th> </tr> <tr> <td colspan="5">Generali, Axa</td> </tr> </table>	éligibilité Assureurs					Generali, Axa					
éligibilité Assureurs													
Generali, Axa													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Charlotte GROSSEAU	01 56 43 29 26	Note Morningstar	<b>Non noté</b>										
Ivana DAVAU	01 56 43 29 52	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Victoire ROCHE	01 44 94 29 88	Reporting Mensuel											

## BNP Paribas Aqua - FR0010668145

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Hubert AARTS	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>23.55%</td> <td>7.65%</td> <td>35.47%</td> <td>-9.22%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		23.55%	7.65%	35.47%	-9.22%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
23.55%	7.65%	35.47%	-9.22%	-									
		<table border="1"> <tr> <th colspan="5">éligibilité Assureurs</th> </tr> <tr> <td colspan="5">Cardif, Swisslife, Vie Plus, Alpheys, Nortia, Aprep, Sélection 1818, Generali, Axa Thema, Ageas, Intential, UAF Life Patrimoine, Afi ESCA</td> </tr> </table>	éligibilité Assureurs					Cardif, Swisslife, Vie Plus, Alpheys, Nortia, Aprep, Sélection 1818, Generali, Axa Thema, Ageas, Intential, UAF Life Patrimoine, Afi ESCA					
éligibilité Assureurs													
Cardif, Swisslife, Vie Plus, Alpheys, Nortia, Aprep, Sélection 1818, Generali, Axa Thema, Ageas, Intential, UAF Life Patrimoine, Afi ESCA													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ronite OUAKI	06 72 83 56 80	Note Morningstar	<b>****</b>										
Marina PADELO	01 58 97 60 71	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
		Reporting Mensuel											

## BNP Paribas Climate Impact - LU0406802339

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jon FORSTER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>15.3%</td> <td>20.60%</td> <td>35.27%</td> <td>-9.62%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		15.3%	20.60%	35.27%	-9.62%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
15.3%	20.60%	35.27%	-9.62%	-									
éligibilité Assureurs													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ronite OUAKI	06 72 83 56 80	Note Morningstar	****										
Marina PADELO	01 58 97 60 71	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## BNP Paribas Energy Transition - LU0823414635

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Edward LEES	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-2.15%</td> <td>164.57%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-2.15%	164.57%	-	-	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-2.15%	164.57%	-	-	-									
éligibilité Assureurs													
Ulrik FUGMAN													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ronite OUAKI	06 72 83 56 80	Note Morningstar	Non noté										
Marina PADELO	01 58 97 60 71	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## BNP Paribas Funds China Equity - LU0823425839

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	David CHOA	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>-7.33%</td> <td>38.55%</td> <td>37.50%</td> <td>-13.84%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-7.33%	38.55%	37.50%	-13.84%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-7.33%	38.55%	37.50%	-13.84%	-									
	Maxwell YANG	<table border="1"> <tr> <th colspan="5">éligibilité Assureurs</th> </tr> <tr> <td colspan="5"></td> </tr> </table>	éligibilité Assureurs										
éligibilité Assureurs													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ronite OUAKI	06 72 83 56 80	Note Morningstar	****										
Marina PADELO	01 58 97 60 71	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

## BNP Paribas Funds Disruptive Technology - LU0823421689

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Pamela HEGARTY	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>17.3%</td> <td>35.16%</td> <td>39.82%</td> <td>7.93%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		17.3%	35.16%	39.82%	7.93%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
17.3%	35.16%	39.82%	7.93%	-									
		<table border="1"> <tr> <th colspan="5">éligibilité Assureurs</th> </tr> <tr> <td colspan="5">Cardif, Nortia, Aprep, Sélection 1818, Ageas,</td> </tr> </table>	éligibilité Assureurs					Cardif, Nortia, Aprep, Sélection 1818, Ageas,					
éligibilité Assureurs													
Cardif, Nortia, Aprep, Sélection 1818, Ageas,													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ronite OUAKI	06 72 83 56 80	Note Morningstar	****										
Marina PADELO	01 58 97 60 71	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											

## BNP Paribas Health Care Innovators - LU0823416762

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jon STEPHENSON	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>11.23%</td> <td>9.48%</td> <td>25.54%</td> <td>5.24%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		11.23%	9.48%	25.54%	5.24%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
11.23%	9.48%	25.54%	5.24%	-									
éligibilité Assureurs													
Cardif, Nortia													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Ronite OUAKI	06 72 83 56 80	Note Morningstar	***										
Marina PADELO	01 58 97 60 71	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## BNY Mellon Mobility Innovation Fund - IE00BZ199G90

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Robert ZEUTHEN, CFA	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>14.82%</td> <td>37.10%</td> <td>30.13%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		14.82%	37.10%	30.13%	-	-	<p>Le positionnement dans le secteur automobile a contribué fortement à la performance. La position sur NIO s'est avérée largement favorable pour le portefeuille dans son ensemble. Les métaux et les mines ont également contribué à la performance relative, notre position sur MP Materials ayant apporté l'une des meilleures contributions. Enfin, l'action NVIDIA a surperformé après que la société a reçu l'appui public de plusieurs clients clés concernant le projet d'acquisition d'Arm Holdings. &lt;br /&gt; Le positionnement dans le secteur des composants automobiles a constitué le principal frein à la performance. Notre position sur Magna International est restée à la traîne, bien qu'aucune nouvelle spécifique n'ait circulé au sujet de l'entreprise en juin. &lt;br /&gt; Nous avons initié une position sur Wuxi Lead Intelligent Equipment au cours du mois. Nous avons liquidé notre position sur NextEra Energy afin de pouvoir affecter les capitaux ainsi débloqués à des titres offrant un meilleur potentiel de rendement et une plus grande pertinence vis-à-vis du thème.&lt;br /&gt; Les perspectives restent selon nous positives pour les actions liées aux logiciels et à l'Internet. À mesure que l'économie mondiale continue de se redresser, les perspectives budgétaires des actions liées aux logiciels et à l'Internet pourraient s'améliorer et venir soutenir les niveaux croissants d'automatisation et de sécurité observés à travers tout le paysage de la mobilité. La demande de semi-conducteurs continue de dépasser l'offre en de nombreux endroits du marché, et les stocks restent inférieurs aux niveaux moyens. Compte tenu des attentes prudentes formulées par certains fournisseurs du groupe, nous entrevoyons une certaine marge de progression par rapport aux estimations pour le second semestre.&lt;br /&gt; Les fondamentaux des constructeurs automobiles et fabricants de composants automobiles sur lesquels nous sommes positionnés restent favorables, car ces entreprises comptent parmi les principales bénéficiaires de la croissance à long terme dans le domaine de la mobilité. La sélection de titres est cela dit essentielle, car l'industrie automobile est par nature cyclique. Les perspectives de croissance des systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS) et de l'électrification des véhicules restenthaussières. Les contenus et fonctionnalités ADAS par véhicule continuent d'augmenter sur les principaux marchés, tout comme la transition sous-jacente durable en faveur de l'électrification des véhicules, qui reste une thématique clé pour l'Europe et la Chine en raison des politiques et de la réglementation en matière d'émissions. Nous sommes d'avis que les pénuries de semi-conducteurs ont atteint leur sommet et attendons donc une amélioration pour la deuxième moitié de l'année,</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
14.82%	37.10%	30.13%	-	-									
	Frank GOGUEN, CFA	éligibilité Assureurs											
	Erik SWORDS												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Violaine DE SERRANT	01 70 71 10 26	Note Morningstar	Non noté										
Marie ANTKOWIAK	01 70 71 10 27	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		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 et de l'électrification des véhicules restenthaussières. Les contenus et fonctionnalités ADAS par véhicule continuent d'augmenter sur les principaux marchés, tout comme la transition sous-jacente durable en faveur de l'électrification des véhicules, qui reste une thématique clé pour l'Europe et la Chine en raison des politiques et de la réglementation en matière d'émissions. Nous sommes d'avis que les pénuries de semi-conducteurs ont atteint leur sommet et attendons donc une amélioration pour la deuxième moitié de l'année, car l'industrie automobile est par nature cyclique. Les perspectives de croissance des systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS) et de l'électrification des véhicules restenthaussières. Les contenus et fonctionnalités ADAS par véhicule continuent d'augmenter sur les principaux marchés, tout comme la transition sous-jacente durable en faveur de l'électrification des véhicules, qui reste une thématique clé pour l'Europe et la Chine en raison des politiques et de la réglementation en matière d'émissions. Nous sommes d'avis que les pénuries de semi-conducteurs ont atteint leur sommet et attendons donc une amélioration pour la deuxième moitié de l'année, (nb)

## Candriam Equities L Oncology Impact - LU1864481624

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	Rudi VAN DEN EYNDE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> <tr> <td>-0.99%</td> <td>28.86%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	-0.99%	28.86%	-	-	<p>Le mois dernier, la stratégie Oncology a surperformé les marchés des actions, tels que représentés par les indices MSCI World et S&amp;P 500. Ces bonnes performances s'expliquent principalement par le retour en grâce des valeurs de croissance, y compris des petites et moyennes capitalisations, tandis que les plus grandes capitalisations ont légèrement sous-performé. La tendance à la diminution de l'aversion au risque est le résultat de la détente observée sur les rendements des bons du Trésor américain, qui avaient progressé ces derniers mois. Par ailleurs, les acteurs des sciences de la vie et du diagnostic bénéficient de vents porteurs liés à la Covid-19 en raison de la propagation du nouveau variant « delta ».</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
-0.99%	28.86%	-	-								
	Servaas MICHELSENS, PHD, CFA	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Generali, Cardif, UNEP</p>									
	Malgorzata KLUBA, PHD										
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations									
Sébastien RAPHANAUD	06 72 00 46 83	Note Morningstar	<b>Non noté</b>								
Sonia ALOUI-MAJRI	01 53 93 40 00										
Adrien D'AMARZIT	01 53 93 40 73										
Nesrine BOUZID	01 53 93 40 69	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>								
Suzanne BIZET	01 53 93 41 13										
Jeremy SILVERA	06 87 92 46 97	Reporting Mensuel									

## Carmignac Investissement - FR0010148981

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	David OLDER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> <tr> <td>8.11%</td> <td>33.65%</td> <td>24.75%</td> <td>-14.17%</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	8.11%	33.65%	24.75%	-14.17%	<p>Nous enregistrons une performance positive sur le mois. Nos principales convictions, progressivement renforcées au cours de l'année, sur les grandes capitalisations comme Microsoft, Amazon et Facebook ont soutenu la performance. Facebook affiche aujourd'hui un P/E estimé pour 2021 en ligne avec le S&amp;P 500 et bien en deçà de sa moyenne historique. La rotation sectorielle et les incertitudes réglementaires ont pénalisé le prix de l'action mais ne prennent pas en compte les perspectives de ses actifs « cachés » comme Instagram, le e-commerce, ni l'augmentation des revenus liés à la publicité.</p> <p>De plus, l'environnement réglementaire autour de Facebook s'est éclairci après le rejet de deux plaintes qui accusaient le réseau social de pratiques anticoncurrentielles. Enfin, notre sélection de valeurs chinoises a contribué positivement, à l'instar de Wuxi Biologics ou JD.com.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
8.11%	33.65%	24.75%	-14.17%								
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Ageas, Alpeys, Axa Thema, Cardif, Generali, Nortia, Intencial, Swiss life, Vie Plus?</p>									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations									
Ariane TARDIEU	06 79 83 86 18	Note Morningstar	<b>**</b>								
Arnaud LIAGRE	06 89 25 52 81										
Pierre ANDRIVEAU	06 87 93 36 49	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>								
Sylvie TRAMIS	06 85 92 32 40	Reporting Mensuel									



## CM-AM Global Gold - FR0007390174

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Charlotte PEURON	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-6.32%</td> <td>19.13%</td> <td>42.08%</td> <td>-13.95%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-6.32%	19.13%	42.08%	-13.95%	-	<p>L'or et le secteur aurifère sont à la peine ce mois-ci, victime d'un regain de vigueur du dollar américain. Les politiques monétaires restent toujours très accommodantes ce qui se reflète dans les taux réels qui se stabilisent toujours en territoire négatif. Plus confiant, les investisseurs se délestent également d'ETF Or préférant jouer la croissance de l'économie mondiale qui va de pair avec l'amélioration de la pandémie de Covid-19 et le retour des investissements. Comme souvent les variations des sociétés amplifient le mouvement du sous-jacent, le FT Gold Mines chute de plus de 15% !! Côté valeur, Kinross (+19,2%) a été pénalisée par des révisions en baisse de la production 2021 et surtout 2022 de Tasiat, en Mauritanie, suite à un incendie dans cette mine. Comme souvent en juin, les sociétés font des updates sur leurs actifs, c'est le cas de Newgold: après la mise en production de Rainy River, la société cherche à optimiser la production. Après un démarrage 2021 difficile, New Afton est à nouveau sur les rails, Newgold (+12,9%) profite aussi de la bonne tenue du prix du cuivre.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
-6.32%	19.13%	42.08%	-13.95%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar	***										
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel											

## CM-AM Global Leaders - FR0012287381

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Rosaine COUSIN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>16.31%</td> <td>14.29%</td> <td>30.51%</td> <td>-2.67%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		16.31%	14.29%	30.51%	-2.67%	-	<p>CM Global Leaders s'apprécie de 4,7%. La politique de la Fed faisant plébiscite, les taux longs se détendent permettant un rebond des valeurs de croissance. Trois catégories se distinguent: les leaders tech à l'image de Microsoft (+12%), la santé comme Roche (+12% : redécouverte pour sa franchise Alzheimer) et les marques de sport. Celles-ci profitent des chiffres de Nike (hausse du CA de 19% au T4, +200bp de la marge brute) et de ceux de Li Ning qui profitent en Chine du boycott des marques mondiales suite à la polémique sur le coton en provenance du Xinjiang. Sur le semestre le fonds pâtit au niveau de sa performance de la rotation du marché vers des actifs décotés et de la forte baisse du titre Tal Education, leader du soutien scolaire en Chine. La réforme du secteur révélant des interrogations sur la pérennité du modèle économique à trois ans, nous avons sorti la position. Globalement, nous allégeons certains titres susceptibles tel Hilton de subir les effets du variant delta afin de faire du cash (2%). Owens Corning a été vendue au profit de Stanley Black &amp; Decker. La marque profite de la reprise des dépenses de la clientèle professionnelle avec une croissance normative des ventes et résultats de l'ordre de 6% accompagnées d'un versement de dividende et d'optionnalités liées à la forteresse du bilan</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
16.31%	14.29%	30.51%	-2.67%	-									
	<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Générali, Cardif, Swiss life, Primonial, Ordea Vie, Unep, Axa Thema</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar	***										
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel											

## CM-AM Pierre - FR0010444992

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Alexis BOSSARD	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>21.31%</td> <td>5.78%</td> <td>31.86%</td> <td>-9.89%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		21.31%	5.78%	31.86%	-9.89%	-	<p>Avec un mois de juin en hausse, le premier semestre s'achève sur des chiffres époustouffants de reprise et de progression des indices (Stoxx Europe +15,78% YTD et EPRA Europe Nareit +9,56% YTD). En juin, le fonds CM AM Pierre surperforme grâce à son exposition au secteur de la logistique: Argan +21% au cours du mois (se diversifie pour la 1ère fois dans les data center), CTP +11%, VIB et VGP +9%. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; On notera également le rebond d'Equinix (data center) +9% en juin et de John Mattson +9% dans le résidentiel suédois. La principale contreperformance vient d'Adler (résidentiel allemand) dont le titre a baissé de 11% suite à de fausses rumeurs de corruption. Côté gestion, nous avons pris quelques profits dans plusieurs foncières scandinaves (FastPartner, K?Fast, Catena) et allemandes (TAG, Grand City) pour renforcer notre exposition au résidentiel irlandais (IRES) et au Benelux via Intervest Offices Warehouses et les résidences étudiantes Xior. Résultat, nos liquidités s'élèvent à 5,9% du fonds.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
21.31%	5.78%	31.86%	-9.89%	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Générali, Cardif, Swiss life, Primonial, Ordea Vie, Unep</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar	*****										
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel											

## Comgest Monde - FR0000284689

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Laure NEGIAR	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.53%</td> <td>11.57%</td> <td>23.30%</td> <td>3.88%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.53%	11.57%	23.30%	3.88%	-	<p>Les rotations de marché sont restées un thème d'actualité au premier semestre 2021 ; les titres ayant bénéficié de la Covid ont été délaissés au profit de ceux bénéficiant des réouvertures, et les actifs de croissance à durée longue ont été remplacés par des titres « Value » en raison de préoccupations liées à l'inflation et aux rendements obligataires. La principale question qui continue de préoccuper les marchés actuellement est de savoir ce qui est temporaire et ce qui est permanent. Il s'agit de savoir si l'inflation est temporaire. Les comportements que nous avons adoptés pour faire face à la pandémie, comme le passage à des environnements de travail hybrides, vont-ils perdurer ? Les consommateurs vont-ils continuer d'épargner ou vont-ils dépenser sans compter après des mois de privation ? Ce sont là quelques-unes des nombreuses questions dont les réponses peuvent modifier radicalement l'évaluation de l'environnement d'investissement. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Alors que nous cherchons à déterminer ce qui est permanent et ce qui est temporaire, nous sommes persuadés que les entreprises du portefeuille bénéficient d'avantages concurrentiels et de modèles d'entreprise durables, et que leurs profils de croissance à long terme ne seront que temporairement affectés par la Covid ou l'inflation. Dans certains cas, les facteurs de qualité et de croissance se sont non seulement avérés résistants mais ont également été renforcés ou accélérés depuis le début de la pandémie. Ainsi, la société indienne de prêts hypothécaires HDFC Limited a continué à trouver des sources de financement à des taux attractifs et a donc gagné des parts de marché, et le leader mondial de produits de luxe LVMH a pu augmenter ses prix de 4 à 7% au premier trimestre&lt;br /&gt; &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
8.53%	11.57%	23.30%	3.88%	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>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,</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Sébastien DE FROUVILLE	06 22 73 50 31	Note Morningstar	****										
Frederic BUSTIN	01 44 94 19 03	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Constance VEDIE DE LA HESLIÈRE	01 44 94 65 49	Reporting Mensuel											

## Covéa Actions Europe Opportunités - FR0000441685

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Francis JAISSON	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>9.57%</td> <td>7.25%</td> <td>25.01%</td> <td>-14.02%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		9.57%	7.25%	25.01%	-14.02%	-	<p>En Zone euro, les indicateurs de climat des affaires de juin décrivent une accélération de l'activité alors que les économies se déconfinent progressivement. La réouverture de l'économie profite ainsi aux secteurs des services et de la distribution tandis que l'activité demeure tendue dans le secteur manufacturier, où une demande dynamique, couplée à des difficultés d'approvisionnement, provoque des tensions inflationnistes. Du côté de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a maintenu inchangé son rythme d'achats d'actifs pour le troisième trimestre 2021. Bien que les projections de croissance et d'inflation de la BCE aient été revues légèrement en hausse, le conseil des gouverneurs considère qu'une politique monétaire expansionniste est encore nécessaire pour préserver les conditions de financement et les perspectives d'inflation. Au mois de juin, les marchés actions ont poursuivi leur rebond pour conclure un premier semestre sur une performance historique. Ces dernières semaines sont toutefois marquées par l'émergence de sujets d'inquiétudes qui résultent directement des moteurs de la hausse des indices depuis le début de l'année. D'un côté, la détente des conditions sanitaires laisse apparaître de nouvelles mutations du virus. De l'autre, la forte reprise conjoncturelle s'accompagne de tensions inflationnistes qui limitent le pouvoir des banques centrales. Les nouvelles du front sanitaire façonnent les évolutions sectorielles. On retrouve la Santé et la Technologie en tête alors que les Voyages et Loisirs s'affichent en bas de tableau. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
9.57%		7.25%	25.01%	-14.02%	-								
<b>éligibilité Assureurs</b>													
Cardif / MMA EP													
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>											
Mike COELHO	06 43 08 99 27	Note Morningstar	****										
Ludovic DOBLER	06 43 57 45 31												
Valérie PIQUET-GAUTHIER	06 71 56 17 45	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Vanessa VALENTE	06 89 50 32 70	Reporting Mensuel											

## CPR Global Disruptive Opportunites - LU1530899142

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Wesley LEBEAU	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>5.85%</td> <td>41.99%</td> <td>37.54%</td> <td>-8.10%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.85%	41.99%	37.54%	-8.10%	-	<p>En juin, le MSCI a poursuivi sa progression, affichant près de +4,1% sur le mois (en euros). L'inflation américaine, la réunion du FOMC et le variant Delta ont été les principaux sujets de discussion entre les acteurs du marché. Pour l'instant, rien ne semble pouvoir faire dérailler les marchés, qu'il s'agisse de la crainte d'une inflation plus structurelle, de la fin du stimulus de la Fed ou de la propagation rapide du variant Delta. Le président Biden a rencontré les représentants républicains pour discuter de son plan d'infrastructure, arrivant à un accord bipartisan pour 1,2 trillion de dollars sur huit ans (en deçà du plan de 2,25 trillions de dollars annoncé en mars). Aux États-Unis, impacté par un retour difficile des travailleurs sur le marché du travail, le PMI composite est tombé à 63,9 (précédent : 68,7), tiré vers le bas par le secteur des services dont l'indice PMI s'établit à 64,9 (précédent : 70,4). Du côté de l'industrie manufacturière, les perspectives de croissance se sont légèrement améliorées pour atteindre 62,6 (précédent : 62,1). Sur le plan monétaire, l'inflation a atteint 5,0 % (précédent : 4,2 %). Bien que la Fed ait décidé de laisser sa politique monétaire inchangée en juin, les membres du FOMC entendent désormais une hausse des taux plus rapide que prévu (de 2023 à 2024 avant). Ce changement de ton a pris les participants aux marchés par surprise et a provoqué un aplatissement de la courbe des taux américains.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
5.85%		41.99%	37.54%	-8.10%	-								
<b>éligibilité Assureurs</b>													
AEP, AXA Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Spirica, Suravenir													
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>											
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99	Note Morningstar	*****										
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25												
Julien JAOUI	06 80 56 15 53	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Jean-Baptiste LAUSANNE	06 38 30 73 54												
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06	Reporting Mensuel											

## CPR Silver Age - FR0010836163

Société de gestion		Gérant(s)					Performances					Commentaire du mois de Juin	
		Vafa AHMADI					2021 (YTD)	2020	2019	2018			<p>Point Marché&lt;br /&gt; Les marchés actions poursuivent le rebond ininterrompu depuis le mois de février avec une bonne dynamique des campagnes de vaccinations qui favorisent la reprise de l'économie. Toutefois, la contagion de certains variants et l'apparition de nouvelles mutation suscitent l'inquiétude quant à la sortie de la crise et limite la performance des indices depuis la mi-juin.&lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Sur le front économique, l'inflation occupe les devants de la scène ces derniers mois, le CPI estimé de la zone euro s'est établi à +2.0% yoy pour le mois de mai, une nouvelle fois au-dessus des estimations du consensus qui tablait sur +1.9% yoy. Aux US, le CPI ressort à +5.0% yoy pour le mois de mai, au-dessus des estimations qui prévoyaient +4.7% yoy. La Fed table sur une première hausse des taux en 2023 plutôt qu'en 2024. Le président de la Réserve fédérale déclare également que le tapering n'interviendra qu'une fois les objectifs d'inflation et de plein emploi de la Fed réalisés. La BCE a rassuré le marché en laissant sa politique monétaire inchangée et a confirmé l'accélération de son programme de rachat d'actifs. L'institution a relevé ses prévisions d'inflation et de croissance pour 2021 et 2022. Elle s'attend désormais à une croissance de +4.6% en 2021 (vs +4.0 auparavant) et de +4.7% en 2022 (vs +4.1% auparavant). Le taux d'inflation est attendu désormais à +1.9% en 2021 (vs +1.5% auparavant), +1.5% en 2022 (vs +1.2% auparavant) et +1.4% en 2023.&lt;br /&gt; &lt;br /&gt; En termes de performance sectorielle, le secteur pharmaceutique enregistre la meilleure performance sur le mois de juin, tandis que la plus mauvaise performance du secteur est supportée par le secteur du transport et des loisirs pénalisés par la progression du variant indien et les nouvelles mutations du virus qui ont ralenti les allègements de restrictions dans certains pays. Simultanément, le secteur financier, pénalisé par la baisse des taux, sous performe&lt;br /&gt; &lt;br /&gt; On notera le point bas touché par l'indice de volatilité EuroStoxx (V2X) à 15.15 le 11 juin, un niveau inédit depuis le début de la pandémie pour finalement se stabiliser sous les 18 en fin de mois.</p>
		Eric LABBÉ					éligibilité Assureurs						
							CD Partenaires, Nortia, UAF Patrimoine						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99	Note Morningstar										**	
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25												
Julien JAOUI	06 80 56 15 53												
Jean-Baptiste LAUSANNE	06 38 30 73 54	Site Internet										Aller sur le site	
Antoine MARCHETTO	06 77 67 13 06	Reporting Mensuel											

## DNCA Invest Beyond Global Leaders - LU0383784146

Société de gestion		Gérant(s)					Performances					Commentaire du mois de Juin	
		Rajesh VARMA					2021 (YTD)	2020	2019	2018			<p>"La seule chose que nous savons de l'avenir est qu'il sera différent". - Dr. Peter F. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Drucker Plus il y a de changements, plus les choses sont les mêmes. En juin, les marchés financiers ont poursuivi leur inexorable mouvement ascendant. Les États-Unis, l'Union européenne et le Royaume-Uni ont une bonne longueur d'avance sur le reste du monde, si l'on considère que les pays dont le taux d'utilisation des vaccins est le plus élevé progresseront beaucoup plus vite dans l'ouverture de leur économie. Les experts se rendent compte que l'immunité collective ne sera pas atteinte et que le virus sera probablement présent pendant une longue période. Cela signifie que nous vivrons probablement avec le COVID et tous ses variants pendant un certain temps encore et que la fin de la pandémie ne se produira pas lorsque le COVID-19 disparaîtra, mais plutôt lorsque la mortalité due au virus commencera à ressembler à celle de la grippe au cours d'une année normale. Cette transition sera très probablement marquée par l'abandon de la déclaration des infections au profit du suivi des taux d'hospitalisation. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; A court terme, les économies des pays développés et leurs marchés financiers se porteront probablement mieux que ceux des pays émergents. La croissance mondiale fonctionne sur plusieurs cylindres. Dans le secteur des semi-conducteurs, l'inadéquation entre l'offre et la demande se poursuit, tant pour les mémoires que pour les circuits intégrés, et Samsung/Micron/Hynix/TSMC continuent de publier des revenus supérieurs aux prévisions et fonctionnent presque à plein régime.&lt;br /&gt; &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reportin</p>
		Yingying WU					éligibilité Assureurs						
							Cardif, AXA, Generali, SwissLife, Vie Plus, Intencial, UAFLife Patrimoine, Spirica, Nortia, Alpheys, UNEP.						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent REMY	01 42 66 84 72	Note Morningstar										**	
Benjamin LENEUTRE	01 58 62 57 22												
Thomas LEMAIRE	01 58 62 57 21												
Lambert DEMANGE	01 58 62 54 83												
Benjamin BILLOUÉ	01 72 38 92 51												
Alexandre de la RAITRIE	01 58 62 54 89	Site Internet										Aller sur le site	
Jacques-Arnaud L'HÉLIAS	01 58 62 55 66	Reporting Mensuel											
Sébastien LEPAGE	01 83 97 11 75												

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 29/07/2021.

## DNCA Invest Beyond Semperosa - LU1907595398

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	Léa DUNAND-CHATELLET	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> </tr> <tr> <td>11.78%</td> <td>9.89%</td> <td>28.46%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	11.78%	9.89%	28.46%	-	<p>Les indices actions européens ont poursuivi leur progression régulière entamée en début d'année affichant un cinquième mois consécutif de hausse. Cependant, le mois de juin a été marqué par une très faible volatilité et de faibles variations journalières (plus de la moitié des clôtures affichaient des variations de moins de 0.3%). Ce calme se retrouve au niveau des volumes également, plus faibles que la moyenne. Nous constatons un comportement attentiste qui reflète selon nous deux aspects. D'une part, le niveau de valorisation global des marchés semble être proche de son maximum acceptable avec un PE 2021 estimé à 19.3x pour l'Eurostoxx. D'autre part, tous les yeux sont rivés vers l'évolution des politiques monétaires, notamment aux Etats-Unis. En effet, lors de sa dernière réunion, la Fed a fait le premier pas vers le tapering et la prochaine étape consistera en une clarification des seuils qui le déclencheront. Plus surprenant, le dernier comtempendu de la FED a vu l'apparition de deux hausses de taux dans ses prévisions médianes pour 2023. Pour la première fois depuis de l'année, les valeurs défensives, de croissance et vertes ont surperformé les marchés. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance de 3,31% à comparer à 0,98% pour son indice de référence l'Eurostoxx. Sur la période, les principaux contributeurs relatifs à la performance (versus Eurostoxx) sont : Roche (Transition Médicale, +49bp, poids actif 4.7%), Dassault Systèmes (Transition Mode de vie et Médicale, +28bp, poids actif 3.8%), Air Liquide (Transition Ecologique et Médicale, +22bp, poids actif 4.4%), Tomra (Transition Ecologique, +19bp, poids actif 2.1%) et Sartorius Stedim Biotech (Transition Médicale, +18bp, poids actif 1.6%). Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
11.78%	9.89%	28.46%	-								
	Adrien LE CLAINCHE	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Cardif, AXA, Generali, SwissLife, UAFLife Patrimoine, Spirica, Nortia, UNEP</p>									
	Romain AVICE										
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations									
Vincent REMY	01 42 66 84 72	Note Morningstar	<b>Non noté</b>								
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	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>								
Jacques-Arnaud L'HÉLIAS	01 58 62 55 66	Reporting Mensuel									
Sébastien LEPAGE	01 83 97 11 75										

## Echiquier Artificial Intelligence - LU1819480192

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	Rolando GRANDI	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> </tr> <tr> <td>3.39%</td> <td>78.93%</td> <td>37.98%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	3.39%	78.93%	37.98%	-	<p>Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 15,21% sur le mois et de 4,23% depuis le début de l'année. Après un début d'année compliqué pour les actions de forte croissance, le mois de juin fut l'occasion de trouver un début de rebond. Nous évoquons en mai que les valorisations de nos entreprises étaient retombées à leurs moyennes trois et cinq ans, indiquant ainsi que le prix de celles-ci étaient devenus particulièrement favorables pour l'investissement à long terme. Les publications trimestrielles continuent de pointer vers une forte croissance de ces sociétés qui sont ressorties renforcées par l'accélération de la transformation digitale de notre économie, dont l'IA est le fer de lance. Sur le mois nous remarquons la très forte hausse de NVIDIA, une des principales valeurs du fonds, qui continue son envolée grâce à la très forte adoption de sa nouvelle génération de cartes graphiques pour jeux vidéo mais aussi pour les datacenters qui permettent le développement de l'IA dans le monde. De plus, la société continue le processus d'acquisition d'ARM afin de consolider son leadership dans les accélérateurs et a plus récemment reçu le soutien de plusieurs clients d'ARM qui voient d'un œil favorable cette acquisition. Nous voyons en NVIDIA le grand leader des systèmes permettant d'accroître la puissance de calcul des ordinateurs et de soutenir ainsi l'essor de l'IA.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
3.39%	78.93%	37.98%	-								
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Axa Thema, Cardif, Finaveo, Generalie Vie, Oradea Vie, SwissLife, Vie Plus, Federal Finance, Suravenir, AEP, Primonial Partenaires, Ageas</p>									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations									
Jean-Georges DRESSSEL	06 70 01 21 31	Note Morningstar	<b>****</b>								
Philippe GIUSTINIANI	06 07 44 40 65										
Quentin VERDICKT	06 31 29 34 85	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>								
Paul GAUDRY	06 47 75 52 40	Reporting Mensuel									

## Echiquier World Equity Growth - FR0010859769

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	David ROSS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>6.76%</td> <td>16.36%</td> <td>29.31%</td> <td>0.83%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		6.76%	16.36%	29.31%	0.83%	-	<p>Echiquier World Equity Growth A progresse de 2,89% sur le mois et de 5,27% depuis le début de l'année. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Le fonds a enregistré une sous-performance au mois de juin. Ce sont nos valeurs de reprise post-Covid qui ont le plus souffert ce mois-ci, notamment l'entreprise industrielle japonaise KOMATSU, ou encore les valeurs bancaires du continent américain que sont TRUIST FINANCIAL et CREDICORP dans un contexte de détente des taux longs mondiaux. A l'inverse, les meilleurs rendements du fonds ont été générés par nos valeurs américaines de croissance séculaire, en particulier les sociétés technologiques ADOBE, MICROSOFT et AMAZON ainsi que le fabricant de matériel de laboratoire THERMO FISHER. Notre position en VERTEX PHARMACEUTICALS a été soldée car l'entreprise s'est écartée de notre thèse d'investissement à la suite de l'échec de certains de ses essais cliniques. Le fonds conserve un positionnement équilibré, mêlant mégatendances et reprise de la croissance économique mondiale.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
6.76%	16.36%	29.31%	0.83%	-									
	Rolando GRANDI	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Nortia, Generali, Axa, CARDIF, Swisslife, VIE PLUS...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-Georges DRESSEL	06 70 01 21 31	Note Morningstar	***										
Philippe GIUSTINIANI	06 07 44 40 65												
Quentin VERDICKT	06 31 29 34 85	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Paul GAUDRY	06 47 75 52 40	Reporting Mensuel											

## Echiquier World Next Leaders - FR0011449602

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Rolando GRANDI	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-6.16%</td> <td>91.77%</td> <td>37.60%</td> <td>-4.42%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-6.16%	91.77%	37.60%	-4.42%	-	<p>Echiquier World Next Leaders A progresse de 12,84% sur le mois et de 0,45% depuis le début de l'année. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Le mois de juin fut favorable au fonds qui continue son rebond depuis mi-mai. Nous évoquons à l'époque que les valorisations de nos sociétés étaient retombées à leurs niveaux moyens 3 et 5 ans alors que leurs perspectives de croissance étaient plus élevées qu'en début d'année. Cette amélioration des perspectives fondamentales de nos sociétés est renforcée par les tendances sous-jacentes qui leur profitent et qui constituent les thématiques d'avenir sur lesquelles nous nous positionnons. Par exemple, en juin nous avons continué à renforcer la thématique de la transition énergétique qui est désormais composée de leaders dans les énergies renouvelables, les équipements de fabrication des batteries électriques ou encore l'infrastructure de rechargement des voitures électriques. Cette révolution verte est ainsi bien représentée dans le fonds au travers des leaders internationaux de taille intermédiaire. CLOUDFLARE, première valeur du fonds, a enregistré aussi la meilleure performance du fonds. La société bénéficie de la course aux solutions modernes de cybersécurité ainsi que de capacité de calcul en périphérie. Nous voyons CLOUDFLARE comme étant au tout début de son développement compte tenu des tendances fortes qui soutiennent à la société sur la durée</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-6.16%	91.77%	37.60%	-4.42%	-									
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Vie Plus, Axa, Swiss Life, Cardif, Generali, Oradea, Suravenir, UAF Life, Primonial, - Alpheys, Nortia, Apicil...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-Georges DRESSEL	06 70 01 21 31	Note Morningstar	*****										
Philippe GIUSTINIANI	06 07 44 40 65												
Quentin VERDICKT	06 31 29 34 85	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Paul GAUDRY	06 47 75 52 40	Reporting Mensuel											

## EdR Fund Big Data - LU1244893696

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin
	Jacques-Aurélien MARCIREAU	2021 (YTD)    2020    2019    2018 20.28%    11.97%    29.64%    -4.23%    -	Les marchés actions mondiaux ont été majoritairement en hausse en juin, les valeurs technologiques étant largement en tête. Au-delà de la tech, le marché a été largement dominé par la résurgence des valeurs de croissance. Le marché a changé de cap en juin, estimant que l'inflation et la croissance étaient sans doute proche de leurs pics. Les actions européennes ont terminé le mois sur une note plus mitigée, les inquiétudes concernant la propagation du variant Delta ont été à l'origine d'une grande partie de l'aversion au risque. Malgré ces craintes, les marchés européens devraient continuer à être soutenus par la reprise économique mondiale ainsi que par des mesures de relance budgétaire et monétaire. Au cours du mois de juin, le fonds a enregistré une performance globalement en ligne avec son univers de référence, dans un contexte de retour en force des grandes entreprises technologiques (Apple est en hausse de plus de 13 % au cours du mois, sans aucune nouvelle particulière). Nos principales positions en « small & mid cap software » se sont particulièrement bien comportées. D'un point de vue sectoriel et géographique, notre exposition aux actions asiatiques a été pénalisée par la hausse du risque réglementaire. Bien que ce risque puisse provoquer une certaine faiblesse des titres à court terme, nous pensons qu'elle améliorera la visibilité des grandes plateformes de commerce en ligne comme Alibaba et Tencent à plus long terme. Certaines de nos positions clé dans les segments des utilisateurs de données (Fedex et AXA) et des opérateurs télécom (Orange et Singapore Telecom) ont corrigé sans nouvelles spécifiques. Nous restons très positifs sur ces titres et avons profité du manque d'intérêt du marché pour renforcer nos positions.
	Xiadong BAO	<b>éligibilité Assureurs</b> Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali	
	Kévin NET	Patrimoine, Nortia, Skandia, SwissLife, UAF Life Patrimoine, Vie Plus	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations	
Mathilde POULMARCH	06 98 66 14 38	Note Morningstar	**
Mirko CESCUTTI	06 78 11 74 48	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>
Antoine GASIOROWSKI	06 11 16 05 91	Reporting Mensuel	

## EdR Fund Healthcare - LU1160356009

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin
	Adeline SALAT-BAROUX	2021 (YTD)    2020    2019    2018 17.48%    1,09%    25.91%    2.11%    -	Le secteur de la santé est en forte hausse sur le mois de Juin. Le fonds EDR F Healthcare surperforme son indice de référence. De nombreuses publications ont à nouveau démontré la capacité d'innovation des sociétés biopharmaceutiques. Parmi les avancées thérapeutiques majeures, Biogen a reçu l'approbation de son traitement Aduhelm dans la maladie d'Alzheimer. Biogen a progressé de 30% sur l'annonce, entraînant également Eli Lilly et Roche qui développent des produits avec le même mécanisme d'action dans la maladie d'Alzheimer. Le potentiel de marché de ces nouveaux traitements est estimé à plusieurs dizaines de milliards de dollars. Le titre Biogen a effacé une partie de la hausse au cours du mois, en raison des interrogations sur le prix de son médicament (56K\$/an) et d'une concurrence potentiellement plus rapide que prévu. Notre sélection de valeur a été favorable sur le mois. Moderna est en forte progression après avoir annoncé de nouvelles commandes pour son vaccin COVID et des avancées sur son pipeline de produits. Les sociétés Denali et Dynavax sont également en forte hausse. Du côté des mouvements, nous avons pris quelques profits sur Eli Lilly et Biogen en maintenant le poids en portefeuille. Nous avons décidé d'arbitrer une partie de notre position sur Dynavax pour introduire Valneva, qui développe un vaccin covid utilisant l'adjuvant de Dynavax. Enfin, nous avons introduit la société américaine Radnet, spécialisée dans l'imagerie diagnostique en dehors de l'hôpital.
	Valérie GUELFY	<b>éligibilité Assureurs</b> Axa Thema, Generali, Cardif, Intencial, Vie Plus, Nortia, Spirica, Oradea, SwissLife, UAF Life Patrimoine, Aprep La Mondiale, Onelife, Suravenir, Alpheys	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations	
Mathilde POULMARCH	06 98 66 14 38	Note Morningstar	***
Mirko CESCUTTI	06 78 11 74 48	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>
Antoine GASIOROWSKI	06 11 16 05 91	Reporting Mensuel	

## Fidelity Sustainable Water & Waste - LU1892829828

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Bertrand LECOURT	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>19.13%</td> <td>0.81%</td> <td>32.59%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		19.13%	0.81%	32.59%	-	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
19.13%	0.81%	32.59%	-	-									
	<b>éligibilité Assureurs</b> AG2R La Mondiale, Alpeys Groupe Crystal, Axa Thema, Cardif (BNP Paribas), Generali, Intencial Patrimoine, Nortia, Oradea Vie (Société Générale), Swiss life, UAF life Patrimoine, UNEP, Vie Plus												
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>											
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	<b>Non noté</b>										
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel											

## Fidelity World - LU0069449576

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jeremy PODGER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>14.79%</td> <td>10.15%</td> <td>29.72%</td> <td>-7.50%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		14.79%	10.15%	29.72%	-7.50%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
14.79%	10.15%	29.72%	-7.50%	-									
	<b>éligibilité Assureurs</b> Allianz Vie, OFICEO - LGA IA, ORADEA VIE, Nortia, UAF Life Patrimoine, VIE PLUS												
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>											
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Note Morningstar	<b>****</b>										
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Armand DE BROGLIE	06 75 05 52 37	Reporting Mensuel											

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 29/07/2021.



## Fourpoints Thematic Selection - FR0010405001

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Nathalie PELRAS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>9.59%</td> <td>-1.04%</td> <td>11.10%</td> <td>-14.34%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		9.59%	-1.04%	11.10%	-14.34%	-	<p>Environnement : Contribution de la thématique : +0,8% Le fonds BNP transition énergétique progresse de 13.6% en juin et rattrape ainsi le terrain perdu les 3 précédents mois. Ce sont les valeurs liées aux secteurs des énergies vertes, et notamment du solaire, ainsi que les acteurs du segment des batteries qui contribuent le plus à cette performance. Le fonds Pictet Timber, que nous avions allégé compte tenu de sa forte performance des derniers mois, subit des prises de profits et affiche un recul de 2.4%. Monde Meilleur : Contribution de la thématique : +0,7% Le fonds Montanaro Better World bénéficie pleinement de la rotation sectorielle sur les valeurs de croissance et se distingue avec une performance de 7.5% sur le mois. La thématique de l'éducation, notamment tirée par les valeurs technologiques du secteur, affiche également une belle progression (CPR Education +3.6%). A l'inverse, la thématique de l'Afrique pénalisée par le retour de la pandémie sur le continent est en léger retrait (Bellevue African Opportunities -0.1%).</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
9.59%	-1.04%	11.10%	-14.34%	-									
	Olivier JEZEQUEL	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Axa Thema, Generali Patrimoine, Intential Patrimoine, Cardif, Nortia, Allianz LUX</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Cédric MICHEL	06 80 18 09 53	Note Morningstar	**										
Julien MATHOU	01 86 69 60 61	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## Franklin Technology - LU0109392836

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jonathan T. CURTIS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>22.82%</td> <td>47.93%</td> <td>40.55%</td> <td>6.51%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		22.82%	47.93%	40.55%	6.51%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
22.82%	47.93%	40.55%	6.51%	-									
	Matthew CIOPPA, CFA	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Ageas, Allianz, Axa Thema, Premium Line, Vie/Capi, Nortia, Vie Plus Suravenir</p>											
	Dan SEARLE, CFA												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar	*****										
Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## Franklin US Opportunities - LU0109391861

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Grant BOWERS	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>19.97%</td> <td>30.88%</td> <td>34.52%</td> <td>3.09%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		19.97%	30.88%	34.52%	3.09%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
19.97%	30.88%	34.52%	3.09%	-									
	Sara ARAGHI, CFA	<b>éligibilité Assureurs</b> Ageas, Axa Thema, BNP Paribas Cardif, Finaveo & Associés, HSBC Assurances, MMA Vie, Intencial, Spirica, Swisslife Assurances											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar	*****										
Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## GemEquity - FR0011268705

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Bruno VANIER	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>4.35%</td> <td>22.21%</td> <td>27.68%</td> <td>-18.58%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		4.35%	22.21%	27.68%	-18.58%	-	Le mois de juin marque le retour global des titres de croissance aux dépens des valeurs cycliques. Les marchés boursiers saluent ainsi le fait que la croissance économique ait passé son pic d'accélération post réouverture dans plusieurs grandes économies mondiales (Chine, Etats-Unis). En juin, le PMI manufacturier chinois est sorti à 51,1, toujours en expansion mais dans une moindre mesure en séquentiel (52 en mai). L'environnement monétaire y reste restrictif mais pourrait s'y assouplir dans les mois à venir. Par ailleurs, les pays exportateurs de matières premières tels que la Russie ou le Brésil voient au contraire la croissance de leur PIB accélérer.     La hausse des prix matières a des retombées économiques favorables : créations d'emplois, rentrées fiscales et investissements productifs. Au Brésil les économistes voient désormais l'économie croître de 6% en 2021 (vs 3% il y a deux mois). Pour éviter une surchauffe économique, les banques centrales interviennent. Le taux directeur brésilien est passé de 2% début mars à 4,25% en juin et on attend 7,5% d'ici la fin de l'année. En Russie, le taux est passé de 4,2% en février à 5,5% en juin et une autre hausse de 50 à 75 bps est attendue en juillet. Sinon, côté pandémie, la propagation du variant Delta fait craindre une nouvelle vague d'infections. En Russie, le nombre de nouveaux cas quotidiens a grimpé de 9.000 à 20.000. Même constat en Indonésie à la suite des festivités du Ramadan. Plusieurs pays connaissent des reconfinements localisés.     Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
4.35%	22.21%	27.68%	-18.58%	-									
		<b>éligibilité Assureurs</b> Ageas, Allianz Arcalis, Axa Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, La mondiale, Lombard International Assurance, Nortia, Orelis, Primonial, Spirica, Swiss Life...											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Michel AUDEBAN	06 85 83 26 73	Note Morningstar	*****										
Pierre LORRE	06 38 18 13 17	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## GIS SRI Ageing Population - LU1234787460

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Olivier CASSÉ	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>17.21%</td> <td>-3.44%</td> <td>27.67%</td> <td>-9.43%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		17.21%	-3.44%	27.67%	-9.43%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
17.21%	-3.44%	27.67%	-9.43%	-									
	Giulia CULOT	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Generali Patrimoine, Vie Plus, Cardif, Swiss Life, Ageas, Axa Thema, UAF Life Patrimoine, Nortia</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Eva ABI NADER	07 61 52 02 79	Note Morningstar	****										
Eric HESNAULT	06 50 82 40 66	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## JPM Emerging Markets Small Cap - LU0318933487

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Amit MEHTA	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>12.86%</td> <td>7.38%</td> <td>17.66%</td> <td>-10.00%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		12.86%	7.38%	17.66%	-10.00%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
12.86%	7.38%	17.66%	-10.00%	-									
	Austin FOREY	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Vie Plus, Primonial, Generali, Cardif</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Stéphane VONTHRON	06 11 07 48 18	Note Morningstar	****										
Audrey PAULY	06 23 04 48 33												
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17	Reporting Mensuel											

## JPMorgan Global Healthcare - LU0432979614

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Anne MARDEN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>11.82%</td> <td>13.34%</td> <td>23.61%</td> <td>7.69%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		11.82%	13.34%	23.61%	7.69%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
11.82%	13.34%	23.61%	7.69%	-									
	Premal PAJWANI	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Cardif, Skandia, CD Partenaires, Nortia, Primonial, UAF Life Patrimoine...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Stéphane VONTHRON	06 11 07 48 18	Note Morningstar	*****										
Audrey PAULY	06 23 04 48 33												
Alexis JARNOUX	06 25 64 29 32	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Louis-Charles NÉROT	06 19 26 54 17	Reporting Mensuel											

## Jupiter Global Ecology Growth - LU0231118026

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Jon WALLACE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>14.69%</td> <td>13.64%</td> <td>32.72%</td> <td>-15.73%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		14.69%	13.64%	32.72%	-15.73%	-	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
14.69%	13.64%	32.72%	-15.73%	-									
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Generali, AXA</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Thomas IBANEZ	06 47 41 20 99	Note Morningstar	***										
Jeremy MERCADO	06 38 16 64 78	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## La Française Inflection Point Carbon Impact Global - LU1744646933

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	Nina LAGRON	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> <tr> <td>18.61%</td> <td>25.59%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	18.61%	25.59%	-	-	<p>Les marchés mondiaux ont été majoritairement en hausse en juin, mais la volatilité est restée élevée. Même si les progrès continus dans le déploiement de la vaccination mondiale et le ton dovish de la BCE ont alimenté l'optimisme général du marché, la hausse du variant Delta menaçant le rythme de réouverture de plusieurs économies, et le changement hawkish de la Fed, ont enlevé un peu de vie à la thématique de la reflation (S&amp;P +2.3%, Nasdaq +5.6%, DJI +0.02%, MSCI ACWI +1.4%, Eurostoxx -0.1%, Stoxx 600 +1.1%, Nikkei -1.1%, MSCI China +1.6%). Au cours du mois de juin, la performance du fonds a été légèrement inférieure à celle du MSCI ACWI (à des fins de comparaison uniquement). Depuis le début de l'année, le fonds reste en avance sur le MSCI ACWI. À la fin du mois de juin 2021, le positionnement du fonds reste axé sur la qualité et la durabilité, avec un biais pour les valeurs de croissance de haute qualité. Toutefois, une certaine proportion de valeurs de reprise de haute qualité reste dans le fonds. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Les meilleurs contributeurs depuis le début de l'année sont Capital One, Alphabet, Microsoft et Tripadvisor, tandis que Xiaomi, Daifuku, Aramark et TDK ont pesé sur la performance. En juin, les meilleurs contributeurs ont été Apple, Microsoft, Alphabet et Amazon, tandis que Weyerhaeuser, Volkswagen, Neste et Lincoln National ont pesé sur la performance. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; L'équipe continue de penser que les douze prochains mois seront probablement volatils en raison de l'impact macroéconomique et politique prolongé de la pandémie de coronavirus et des incertitudes concernant l'inflation.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
18.61%	25.59%	-	-								
		<b>éligibilité Assureurs</b> Ageas Assurances, Axa ? Thema, Cardif, CNP Assurances, Generali									
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>									
Lionel LEMARIÉ	06 35 81 53 16	Note Morningstar	***								
Romain GOBERT	06 31 90 98 14										
Danae MANCUSO	01 44 56 42 98	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>								
Christophe INIZAN	06 11 02 93 88	Reporting Mensuel									

## Lazard Actions Américaines - FR0010700823

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	François ROUDET	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> <tr> <td>21.27%</td> <td>4.56%</td> <td>30.56%</td> <td>2.57%</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	21.27%	4.56%	30.56%	2.57%	<p>Au cours du mois de juin le portefeuille a progressé de 4,2% (Part A) contre une hausse de 5,1% pour l'indice Standard &amp; Poor's 500 net dividende réinvesti des valeurs américaines en Euro. Le marché des actions reste « prisonnier » de l'évolution des taux d'intérêt. Les premiers mois de l'année, la perspective d'une augmentation rapide de l'inflation avait généré une hausse des taux longs. Le marché actions avait alors poursuivi une rotation en dehors des valeurs de croissance et de technologie en direction des valeurs dites "value". C'est le contraire qui s'est produit depuis le mois de mai. Nonobstant des chiffres d'inflation et de croissance élevés, des commentaires de la part de membres de la Réserve Fédérale sur la fin programmée de la politique d'expansion monétaire, les taux d'intérêt US à 10 ans ont baissé de 1,65% à 1,45% sur le mois. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Dans ce contexte, les investisseurs se sont repositionnés sur les valeurs dites de croissance et la technologie. Le portefeuille a été handicapé par la sous pondération des valeurs de technologie, notamment en semiconducteurs et par la sur-exposition des valeurs industrielles. Dans le secteur des produits de base deux valeurs ont contribué négativement à la performance, sans toutefois que les fondamentaux soient remis en cause : Ecolab (produits d'entretien pour l'hôtellerie et la restauration, -4%) n'a pas encore retrouvé son chiffre d'affaires de 2019 du fait de la fermeture des restaurants et des hôtels de par le monde ainsi que de l'absence de voyages et de réservations; Ball corp (fabricant de canettes acier et aluminium pour boissons, -1,4%) a pâti de l'annonce par un concurrent d'augmentations de capacités de production aux Etats-Unis, ce qui nous sommes très exagéré au regard de la tension sur ce marché par manque d'offre. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
21.27%	4.56%	30.56%	2.57%								
		<b>éligibilité Assureurs</b> Vie Plus, Generali Patrimoine, NORTIA									
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux Informations</b>									
Guilaine PERCHE	06 87 87 63 85	Note Morningstar	***								
Victor ALVES	06 70 95 60 01										
Damien RENAUD	06 45 70 86 18	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>								
Matthieu REGNAULT	06 47 01 30 57	Reporting Mensuel									

## Legg Mason Martin Currie Global Long-Term Unconstrained Fund - IE00BYT1LN13

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin															
	Zehrid OSMANI	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>17.5%</td> <td>15.92%</td> <td>36.28%</td> <td>-0.55%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		17.5%	15.92%	36.28%	-0.55%	-	Pour plus d'information, contactez la société de gestion					
2021 (YTD)	2020	2019	2018															
17.5%	15.92%	36.28%	-0.55%	-														
	Yulia HOFSTEDE	<table border="1"> <tr> <td colspan="5">éligibilité Assureurs</td> </tr> <tr> <td colspan="5"> </td> </tr> </table>	éligibilité Assureurs															
éligibilité Assureurs																		
<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Contacts Commerciaux</th> <th colspan="2">Accéder aux Informations</th> </tr> <tr> <td>Jean-François MICHELITZ</td> <td>06 89 50 15 31</td> <td>Note Morningstar</td> <td>****</td> </tr> <tr> <td>Guillaume GERRY</td> <td>06 72 52 64 60</td> <td>Site Internet</td> <td><a href="#">Aller sur le site</a></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table>			Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations		Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar	****	Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>			Reporting Mensuel	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations																
Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar	****															
Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>															
		Reporting Mensuel																

## Lombard Odier Funds-Golden Age - LU0866428245

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin															
	Johan UTTERMAN	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>16.96%</td> <td>10.88%</td> <td>25.11%</td> <td>0.13%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		16.96%	10.88%	25.11%	0.13%	-	Le marché des actions est passé de Dr Jekyll à Mr Hyde en juin, cessant soudainement de s'inquiéter de l'inflation et inversant la rotation vers les actions sous-évaluées ou sensibles aux taux d'intérêt. Bien que les chiffres de l'inflation se situent toujours entre 4 et 6% par an, la plupart des investisseurs semblent désormais adhérer au discours de la Fed selon lequel la hausse de l'inflation n'est que temporaire et qu'elle reviendra à 1 ou 2% lorsque la reprise économique sera totalement établie. En juin, la plupart des places boursières mondiales ont atteint des sommets historiques et les marchés des matières premières et du logement ont également atteint des prix record. Le marché du private equity a connu un nombre record d'opérations pour un montant de 500 milliards de dollars au cours du premier semestre de 2021, ce qui n'est pas surprenant étant donné que les mesures de relance monétaire et budgétaire prises au niveau mondial au cours des 15 derniers mois ont atteint 30 500 milliards de dollars américains, soit un montant équivalent à la totalité du PIB de la Chine et de l'Europe. Ainsi, la crainte éternelle de l'Occident à l'égard des gouvernements socialistes et des économies contrôlées par l'État est exagérée. Aujourd'hui, les économies européenne et américaine n'ont jamais été autant contrôlées par l'État depuis la Seconde Guerre mondiale et nous aurions à redouter l'issue économique du retrait de ces mesures de relance somme toute addictives. Le MSCI World (USD) a pivoté à nouveau en faveur des valeurs de croissance et a gagné 1,5% en juin, tandis que LO Funds-Golden Age a fait moins bien avec un rendement mensuel de 0,1%, ce qui est décevant compte tenu de son style axé sur la croissance de qualité. La performance de l'indice a été tirée par les grandes entreprises technologiques qui ne correspondent pas à notre thème de l'économie des seniors. Avec un rendement d'environ 11,1% depuis le début de l'année, le fonds a encore du retard à rattraper par rapport au MSCI World (13,0%).					
2021 (YTD)	2020	2019	2018															
16.96%	10.88%	25.11%	0.13%	-														
	Henk GROOTVELD	<table border="1"> <tr> <td colspan="5">éligibilité Assureurs</td> </tr> <tr> <td colspan="5">SwissLife, La Mondiale, Allianz Luxembourg, CD Partenaires, AEP, SPIRICA, AGEAS</td> </tr> </table>	éligibilité Assureurs					SwissLife, La Mondiale, Allianz Luxembourg, CD Partenaires, AEP, SPIRICA, AGEAS										
éligibilité Assureurs																		
SwissLife, La Mondiale, Allianz Luxembourg, CD Partenaires, AEP, SPIRICA, AGEAS																		
<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Contacts Commerciaux</th> <th colspan="2">Accéder aux Informations</th> </tr> <tr> <td>Vincent ARCHIMBAUD</td> <td>01 49 26 46 87</td> <td>Note Morningstar</td> <td>**</td> </tr> <tr> <td>Matthieu BATH</td> <td>01 49 26 46 76</td> <td>Site Internet</td> <td><a href="#">Aller sur le site</a></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Reporting Mensuel</td> <td></td> </tr> </table>			Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations		Vincent ARCHIMBAUD	01 49 26 46 87	Note Morningstar	**	Matthieu BATH	01 49 26 46 76	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>			Reporting Mensuel	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations																
Vincent ARCHIMBAUD	01 49 26 46 87	Note Morningstar	**															
Matthieu BATH	01 49 26 46 76	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>															
		Reporting Mensuel																

## Lombard Odier Funds-World Brands - LU1809976100

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Juan MENDOZA	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>12.9%</td> <td>31.83%</td> <td>35.35%</td> <td>1.42%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		12.9%	31.83%	35.35%	1.42%	-	<p>En juin, la classe d'actions P de LO Funds ? World Brands a avancé de 6,4% en EUR (3,2% en USD), contre une hausse de 4,6% pour le MSCI Monde (1,5% en USD). Depuis le début de l'année, le Fonds a gagné 9,6% en EUR (6,2% en USD), contre une progression de 16,6% pour le MSCI Monde en EUR (13,0% en USD). En juin, l'allocation sectorielle du portefeuille a apporté une contribution positive à la performance. D'une part, certains secteurs tels que les industrielles et les matériaux, que nous sous-pondérons et qui grimpaient depuis le début de l'année, ont effacé leur progression. D'autre part, la consommation discrétionnaire, les services de communication et les technologies de l'information, nos secteurs stratégiques, ont enregistré les meilleures performances. L'allocation du portefeuille à la Chine a également été payante, les actions chinoises s'ajugeant 10% au cours du mois. La performance a également bénéficié de la sélection de titres porteuse dans l'ensemble des secteurs. Les principaux freins à la performance en juin ont été Inditex, Nongfu Spring, Haidilao, Kweichow Moutai et Citigroup. Les principaux moteurs de la performance ont été Li Ning, XPeng, ServiceNow, Adobe et Nike.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
12.9%	31.83%	35.35%	1.42%	-									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Vincent ARCHIMBAUD	01 49 26 46 87	Note Morningstar <b>*****</b>											
Matthieu BATH	01 49 26 46 76	Site Internet <b>Aller sur le site</b> Reporting Mensuel											

## M Climate Solutions - FR0013446812

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Bassel CHOUGHARI  Nicolas KIEFFER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-4.43%</td> <td>71.95%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-4.43%	71.95%	-	-	-	<p>Nous ciblons les leaders de la transition climatique, des valeurs générant un impact réel et positif dans la lutte contre le réchauffement planétaire. En juin, le fonds M Climate Solutions a continué son rebond initié mi-mai en surperformant un marché actions lui-même en nette hausse sur le mois (+9.20% vs +4.08% pour le Stoxx Global 1800). L'Energie Responsable (84.3% du portefeuille), qui regroupe l'ensemble des entreprises de la chaîne de valeur des énergies renouvelables (solaire, éolien, biomasse et hydraulique), les solutions de stockage de l'énergie et d'efficacité des réseaux, est le premier contributeur à la performance du mois. A l'image des leaders américains dans le solaire photovoltaïque Enphase, Sunnova et Sunrun qui ont largement bénéficié d'un regain d'intérêt pour les solutions intégrées dans le résidentiel. La Préservation du Capital Terrestre (10.7%) a également contribué positivement à la performance du mois, notamment grâce à une dynamique toujours très positive pour Tomra Systems et Geberit. Enfin, le Transport Efficient (24.6%) était plus dispersé en termes de performance. Des craintes sur le carnet de commande d'Alstom, jugé plus complexe et risqué que la concurrence, ont été compensées par une bonne performance de Ballard Power Systems, leader dans les piles à combustible, qui a annoncé de nouveaux partenariats et bénéficié de la publication très solide. Préalablement, lire le DICI et le prospectus.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-4.43%	71.95%	-	-	-									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Mahshid DUMANOIS	01 45 05 55 43	Note Morningstar <b>Non noté</b>											
Laurie CHEIKH	01 45 05 55 46	Site Internet <b>Aller sur le site</b> Reporting Mensuel											

## M&G (Lux) Global Dividend Fund - LU1670710075

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Stuart RHODES	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>13.23%</td> <td>3.66%</td> <td>24.13%</td> <td>-8.68%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		13.23%	3.66%	24.13%	-8.68%	-	<p>Les actions internationales ont poursuivi leur appréciation et celles de la « nouvelle économie » ont été les plus performantes. La première marche du podium est revenue aux Etats-Unis grâce aux indices S&amp;P 500 et Nasdaq Composite qui se sont hissés à des niveaux record.&lt;br /&gt; Les marchés émergents, l'Asie et l'Europe ont peiné à faire jeu égal avec l'indice MSCI ACWI. Au cours d'un mois où le style « croissance » a surperformé le style « value », le fonds a sous-performé son indice de référence, le MSCI ACWI Net Return.&lt;br /&gt; Nos positions sur des entreprises extrêmement sous-évaluées ont figuré au premier rang des principales sous-performances après un excellent mois de mai. L'action de Trinseo a reperdu une partie de ses gains précédents dans un secteur des matériaux à la peine. Methanex a également sous-performé. Imperial Brands et abrdn (anciennement Standard Life Aberdeen) ont témoigné d'une même tendance dans les secteurs respectivement de la consommation de base et de la finance. Nous continuons de penser que les valorisations des deux sociétés demeurent attractives.&lt;br /&gt; À l'inverse, le recul de Lundin Mining a été due à des facteurs fondamentaux. La société a revu à la baisse ses prévisions d'activité dans sa mine de Candelaria, au Chili, en raison des mesures de précaution nécessaires devant être prises pour gérer les risques de production. Nous continuons de penser que la société est bien placée pour bénéficier des excellentes perspectives sur le front de la demande de cuivre à long terme.&lt;br /&gt; Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
13.23%		3.66%	24.13%	-8.68%	-								
éligibilité Assureurs													
AEP, Allianz, AXA THEMA, CARDIF, Cholet Dupont, Finaveo, Generali, Nortia, Olympia, Skandia, Swisslife...													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar	***										
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23												
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Anne-Charlotte DECOUX	01 71 70 30 27	Reporting Mensuel											

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

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Alex ARAUJO	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>15.17%</td> <td>-6.34%</td> <td>36.72%</td> <td>-1.69%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		15.17%	-6.34%	36.72%	-1.69%	-	<p>Les actions internationales ont poursuivi leur appréciation et celles de la « nouvelle économie » ont été les plus performantes. La première marche du podium est revenue aux Etats-Unis grâce aux indices S&amp;P 500 et Nasdaq Composite qui se sont hissés à des niveaux record.&lt;br /&gt; Les marchés émergents, l'Asie et l'Europe ont peiné à faire jeu égal avec l'indice MSCI ACWI. Au cours d'un mois difficile pour les infrastructures cotées, le fonds a sous-performé l'indice MSCI ACWI Net Return. China Gas Holdings a constitué la position la plus préjudiciable à la performance. L'explosion de l'un de ses gazoducs dans le centre de la Chine a fait des victimes et suscité des inquiétudes liées à la sécurité opérationnelle. La société a lancé une enquête pour déterminer la cause de l'incident. Nous avons profité du recul du titre pour renforcer notre position, jugeant le distributeur de gaz bien placé pour poursuivre sa croissance structurelle à mesure que la Chine réduit sa dépendance au charbon et se tourne vers le gaz pour sa production d'électricité. Selon nous, cette transition énergétique constitue un thème appelé à se poursuivre sur plusieurs décennies. Nous détenons les actions cotées à Hong Kong.&lt;br /&gt; À l'inverse, la baisse d'Enel et d'E.ON n'a pas eu grand-chose à voir avec les fondamentaux. Les deux valeurs ont succombé à un sentiment négatif, les investisseurs ayant continué de délaissé ce que nous considérons être une croissance fiable de la part des groupes de services aux collectivités. ContourGlobal et Ørsted ont également signé des contributions négatives. Nous avons tiré avantage du recul des quatre positions pour les renforcer.&lt;br /&gt; Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
15.17%		-6.34%	36.72%	-1.69%	-								
éligibilité Assureurs													
Generali, Cardif, Intental, Vie Plus, Notia, Primonial, Swiss Life, Finaveo, Ageas													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar	****										
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23												
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Anne-Charlotte DECOUX	01 71 70 30 27	Reporting Mensuel											



## M&G (Lux) Positive Impact Fund - LU1854107221

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	John William OLSEN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>10.74%</td> <td>11.94%</td> <td>34.60%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		10.74%	11.94%	34.60%	-	-	<p>Les actions internationales ont enregistré une performance positive en juin, sous l'effet de la poursuite de l'accélération des campagnes vaccinales dans la plupart des économies développées, en particulier en Europe qui a ainsi rattrapé le Royaume-Uni et les États-Unis après un démarrage lent. Les gouvernements de la plupart des pays développés ont également continué d'assouplir les restrictions liées à la Covid-19, ce qui a favorisé une reprise de l'activité.</p> <p>Au cours du mois, les investisseurs ont continué de se focaliser sur l'inflation. Cette dernière a de nouveau témoigné de signes d'accélération en juin sur fond de vigueur persistante de l'activité économique et de goulets d'étranglement du côté de l'offre, notamment dans les secteurs de l'automobile et des semi-conducteurs. Vers le milieu du mois, les marchés se sont repliés suite aux commentaires de la Réserve fédérale que les investisseurs ont pris comme un signal indiquant que la banque centrale américaine n'exclut pas de contenir l'inflation par des hausses de taux d'intérêt à court terme. Dans ce contexte, le dollar américain s'est fortement apprécié durant le mois.</p> <p>Les marchés se sont par la suite redressés sous l'effet principalement du retour sur le devant de la scène des valeurs technologiques et de la vigueur persistante de l'énergie. En effet, le prix du pétrole a franchi le seuil des 70 dollars sur fond de rebond de la demande et de tensions du côté de l'offre. Les secteurs de la santé et de la consommation cyclique ont également surperformé l'ensemble du marché, tandis que ceux des matériaux, de la finance et des services aux collectivités ont tous été à la peine.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
10.74%	11.94%	34.60%	-	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Cardif, Générali, Nortia, Vie Plus, Spirica</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar	<b>Non noté</b>										
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23												
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Anne-Charlotte DECOUX	01 71 70 30 27	Reporting Mensuel											

## MainFirst Global Equities Fund - LU0864709349

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Frank SCHWARZ Adrian DANIEL Jan-Christoph HERBST Roman KOSTAL	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>13.18%</td> <td>43.68%</td> <td>18.16%</td> <td>-9.16%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		13.18%	43.68%	18.16%	-9.16%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
13.18%		43.68%	18.16%	-9.16%	-								
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>GENERALI, Cardif, Alpeys et Swisslife</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Teddy COGNET	01 86 26 12 55	Note Morningstar	<b>****</b>										
Elena GANEM	06 47 97 48 35	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
		Reporting Mensuel											

## Mandarine Global Microcap - LU1329694266

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Augustin LECOQ	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>17.5%</td> <td>12.65%</td> <td>26.92%</td> <td>-20.41%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		17.5%	12.65%	26.92%	-20.41%	-	<p>Dans un contexte de volatilité toujours décroissante, les marchés poursuivent leur marche en avant, à l'aube de la saison des publications que l'on espère bonne. En parallèle, l'inquiétude sur les variants du virus rappelle tout l'intérêt de la diversification sectorielle et géographique. Au final, le MSCI World progresse de +4,6%, le MSCI World Smallcap de +3,3% et le MSCI World Microcap de +2,6% sur le mois. Avec 121 des 318 valeurs en performance de plus de +5% le fonds surperforme son indice de référence. On citera notamment eRex (+49%), spécialiste de la biomasse qui profite des efforts croissants du Japon pour se décarboner, Birchcliff Energy (+48%) qui profite a contrario de la hausse du pétrole, et ACM Research (+38%) sur un marché des semi-conducteurs toujours en ébullition. A contrario, Resolute Forest (-26%) qui subit la correction des prix du bois aux US. Au cours de la période, nous avons notamment soldé nos positions en Chiasma, Photon Control et Vectura suite aux OPA. Nous avons également initié Pharmanutra qui poursuit son développement international, Sarine qui commercialise une technologie pour la découpe de diamants, et Baioo Family, dans laquelle Tencent a également pris une participation. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
17.5%	12.65%	26.92%	-20.41%	-									
	Aurélia CARUSO	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AXA Thema, Cardif, Generali, Swiss Life, Vie Plus, Nortia, Intencial, Finaveo, Ageas, AEP, AG2R La Mondiale, Alpheys, Oradea, Primonial Partenaires, Unep</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-Philippe ABOUGIT	06 85 64 19 97	Note Morningstar	***										
Caroline BOUYER	06 18 44 72 48												
William DURANDET	06 48 99 55 10	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Nicolas STRIPPE	07 83 77 69 49	Reporting Mensuel											

## Mandarine Global Transition - LU2257980289

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Adrien DUMAS	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>13.29%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		13.29%	-	-	-	-	<p>Les marchés action ont fini le mois de juin en hausse et le fonds a surperformé son indice de référence sur la période, porté par une meilleure performance du style Croissance contre la Value ainsi que par nos valeurs chinoises en amont du centenaire du Parti Communiste Chinois. Les indicateurs économiques avancés pointent toujours une reprise économique très soutenue et indiquent une saison de publications du deuxième trimestre qui s'annonce très bien orientée. Au sein du fonds, nous avons allégé certains de nos titres plus cycliques suite à leurs beaux parcours et avons renforcé nos thématiques à durée plus longue, qui offrent un profil attractif de croissance et de visibilité à long terme. Nos meilleurs contributeurs du mois ont été les sociétés liées aux énergies renouvelables, en particulier ENPHASE (+28% sur la période) et AMERESCO (+17%) aux États-Unis et CHINA DATANG RENEWABLES (+29%) et LONGI (+22%) en Chine. Nous sommes revenus sur les producteurs de véhicules électriques chinois BYD et NIO, deux sociétés qui affichent une très bonne dynamique de vente de véhicules électriques en Chine et dont les attentes pour le reste de l'année pourraient surprendre positivement. Nous avons par ailleurs soldé notre position dans STORA ENSO. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
13.29%	-	-	-	-									
	Marcelo PRETO	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>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</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-Philippe ABOUGIT	06 85 64 19 97	Note Morningstar	Non noté										
Caroline BOUYER	06 18 44 72 48												
William DURANDET	06 48 99 55 10	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Nicolas STRIPPE	07 83 77 69 49	Reporting Mensuel											

## Mirova Global Sustainable Equity - LU0914729966

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Hua CHENG	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>17.21%</td> <td>17.87%</td> <td>33.42%</td> <td>-3.05%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		17.21%	17.87%	33.42%	-3.05%	-	<p>Les deux premiers mois du deuxième trimestre ont été marqués par la poursuite de la rotation amorcée l'année dernière en faveur des valeurs plus cycliques. Cette tendance s'est inversée en juin puisque les valeurs de qualité et de croissance ont surperformé, les investisseurs ayant perçu des valorisations plus intéressantes après la sous-performance de ces facteurs depuis le début de l'année. Les technologies de l'information ont été le secteur le plus performant, tandis que les secteurs plus cycliques, à savoir les matériaux et les services financiers, ont fortement sous-performé. Alors que les inquiétudes concernant la probabilité d'une hausse de l'inflation et les décisions de politique monétaire qui en découlent ont poussé les taux d'intérêt à la hausse ces derniers mois, les anticipations d'un fort rebond économique ont atteint leur apogée au deuxième trimestre et ont entraîné une baisse des rendements obligataires et la surperformance des secteurs les moins cycliques.</p> <p>Au deuxième trimestre 2021, le Mirova Global Sustainable Equity Fund I/A (EUR) a surperformé les marchés mondiaux (représentés par l'indice MSCI World Index Net Total Return EUR). Le fonds a progressé de 6,88 % contre 6,78 % pour son indice de référence.</p> <p>La performance a bénéficié d'une sélection de titres judicieuse, en particulier dans les secteurs de la santé (où Eli Lilly, Novo Nordisk et Intuitive Surgical ont enregistré des hausses significatives) et des technologies de l'information (où NVIDIA, qui a été intégrée au portefeuille au premier trimestre de cette année, et Adobe ont signé une forte hausse). L'allocation a légèrement nuí à la performance, principalement en raison d'une surpondération des services aux collectivités, un secteur peu performant.</p> <p>Plus globalement, l'un des principaux moteurs de la performance trimestrielle de la stratégie a été l'inversion, en juin, de la sous-performance des valeurs de qualité. Le biais structurel du portefeuille et l'horizon d'investissement à long terme se traduisent par un portefeuille de valeurs de grande qualité bien positionnées pour répondre aux tendances à long terme des 5 à 10 prochaines années. Bien que la sous-performance des valeurs de qualité au</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
17.21%	17.87%	33.42%	-3.05%	-									
	Jens PEERS	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AEP, Ageas, Nortia, Axa Thema, Cardif, Alpeys, Generali, Intencial, Swisslife, UAF Life, Vie Plus, Axa Know You Can, AG2R La Mondiale, Generali Luxembourg, Lombard Odier, Wealins</p>											
	Amber FAIRBANKS	<p><b>Accéder aux Informations</b></p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	***										
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07												
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67												
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel											

## MS INV Europe Opportunity - LU1387591305

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Kristian HEUGH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>19.74%</td> <td>39.92%</td> <td>29.02%</td> <td>-10.03%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		19.74%	39.92%	29.02%	-10.03%	-	<p>Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
19.74%	39.92%	29.02%	-10.03%	-									
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p>											
		<p><b>Accéder aux Informations</b></p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Thomas CHAUSSIER	01 42 90 73 13	Note Morningstar	*****										
Noémie VENOT	01 42 90 73 16												
Antoine DUCHIRON	01 42 90 73 15	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## MS INV Global Insight Fund - LU0868753731

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Dennis LYNCH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>8.68%</td> <td>76.24%</td> <td>32.01%</td> <td>-3.10%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		8.68%	76.24%	32.01%	-3.10%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
8.68%	76.24%	32.01%	-3.10%	-									
éligibilité Assureurs													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Thomas CHAUSSIER	01 42 90 73 13	Note Morningstar	*****										
Noémie VENOT	01 42 90 73 16	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Antoine DUCHIRON	01 42 90 73 15	Reporting Mensuel											

## NN (L) Global Equity Impact Opportunities - LU0250158358

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Huub VAN DER RIET	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>11.82%</td> <td>13.29%</td> <td>28.82%</td> <td>-8.1315.48%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		11.82%	13.29%	28.82%	-8.1315.48%	-	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
11.82%	13.29%	28.82%	-8.1315.48%	-									
éligibilité Assureurs													
Ivo LUITEN													
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Gilles DARDE	01 56 79 34 53	Note Morningstar	**										
Sebastien GARANDEAU	01 56 79 34 52	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## OFI Invest US Equity - LU0185495495

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Philippe QUILLET	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>23.18%</td> <td>15.48%</td> <td>33.82%</td> <td>0.42%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		23.18%	15.48%	33.82%	0.42%	-	<p>L'inflation américaine a récemment atteint son plus haut niveau depuis un quart de siècle et la Réserve Fédérale a sensiblement revu à la hausse ses estimations. Et pourtant, on assiste à un mouvement d'aplatissement de la courbe des taux et à la poursuite de la baisse des rendements obligataires. L'once d'or cède plus de 7% sur le mois tandis que le dollar rebondit de plus de 3% face à l'euro. L'indice S&amp;P 500 Total Return (USD) gagne 2.3% en juin avec une nette surperformance de l'indice Nasdaq qui clôture le mois à +5.4%. La surperformance des valeurs cycliques/value par rapport aux titres défensifs/ croissance constatée en début d'année s'est pratiquement effacée sur le segment des grandes capitalisations. En revanche, le retard est encore important sur les petites et moyennes capitalisations. A fin juin, l'indice Russell 2500 Growth accuse un retard de 14 points par rapport à l'indice Russell 2500 Value qui gagne 23% sur l'année. OFI Invest US Equity (part R) gagne 7.79% sur le mois de juin et surperforme son indice de référence de 130 points de base depuis le début d'année. Les poches croissance/grandes capitalisations (Edgewood) et value/toutes capitalisations (Kinetics) sont en nette surperformance par rapport à l'indice de référence. La poche croissance/petites et moyennes capitalisations (Baron) affiche en revanche une performance en ligne avec l'indice Russell 2500 Growth. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
23.18%	15.48%	33.82%	0.42%	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AEP, AG2R LM (France), Alpheys, AXA (Luxembourg), Cardif, CNP Patrimoine, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Nortia, Spirica, Swiss Life, UNEP, Vie Plus</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Mathieu CAILLIER	06 38 30 91 02	Note Morningstar	****										
Bertrand CONCHON	07 78 13 19 79												
Julien FEDORISKA	01 40 68 17 94	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Laurent LÉBOUCQ	06 19 51 16 46	Reporting Mensuel											

## Pictet Biotech - LU0255977455

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Tazio STORNI  Lydia HAUETER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-0.61%</td> <td>17.00%</td> <td>33.38%</td> <td>-10.58%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-0.61%	17.00%	33.38%	-10.58%	-	<p>Le secteur biotechnologique a sensiblement surperformé le marché général au deuxième trimestre. La sous-performance a été particulièrement notable pour les petites et moyennes capitalisations. Les grandes capitalisations ont pu mieux résister principalement en raison de la dynamique et de l'actualité des sociétés liées aux vaccins et à l'édition du génome, mais le reste de l'univers d'investissement a continué de perdre des fonds au bénéfice de sociétés plus cycliques. Malgré un financement record des introductions en bourse (9 milliards d'USD), les sociétés ont été confrontées à un contexte plus difficile que ces dernières années, puisqu'un peu plus d'un tiers d'entre elles seulement sont en hausse sur l'année (baisse moyenne de 15%). En juin, l'approbation du tout premier traitement de la maladie d'Alzheimer a déclenché une avalanche de réactions politiques positives et négatives. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
-0.61%	17.00%	33.38%	-10.58%	-									
	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>CD Partenaires, Finaveo, Generali, Nortia...</p>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	***										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

## Pictet Digital - LU0340554913

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Sylvie SEJOURNET	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>12.6%</td> <td>21.82%</td> <td>27.70%</td> <td>-2.82%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		12.6%	21.82%	27.70%	-2.82%	-	<p>Le deuxième trimestre 2021 a été marqué par une reprise économique plus forte qu'attendu, alimentée par le redémarrage de la plupart des pays et par le soutien constant des gouvernements et banques centrales. Les indicateurs économiques avancés, comme les PMI, ont atteint des sommets de plusieurs années. Même si ces indicateurs ont alimenté l'inflation dans certains pays, les données sous-jacentes suggèrent la présence de facteurs temporaires. Au niveau régional, les Etats-Unis ont affiché le meilleur rendement, grâce au rebond des titres de croissance, une solide croissance des bénéficiaires au T1 et la perspective d'un nouveau soutien budgétaire avec la conclusion d'un accord bipartite pour stimuler les dépenses d'infrastructures. Les titres européens ont suivi de près, épaulés par la réouverture des économies et la solide demande mondiale de biens manufacturés. Si la diffusion du variant delta est potentiellement inquiétante, car elle pourrait ralentir la réouverture, la hausse du nombre de cas n'a pour l'instant pas entraîné une hausse des admissions hospitalières. Il semble donc que les vaccins soient efficaces contre le variant. Globalement, le rendement du MSCI ACWI a été de +6,93 % et celui de MSCI ACWI IT de +10,33 % sur le trimestre. Au sein des TI, les logiciels ont affiché la plus belle performance, avec un solide rebond de la plupart des titres après de solides résultats de T1 et des orientations encore restreinte et l'optimisme entourant la reprise des marchés finaux de l'automobile, de l'industrie et de la technologie. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
12.6%	21.82%	27.70%	-2.82%	-									
	Olivier DJOPWOUO	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AGEAS, CD Partenaires, Finaveo, La Mondiale Partenaire, Oradea Vie...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	***										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

## Pictet Global Megatrend Selection - LU0386882277

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Hans PETER PORTNER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>13.41%</td> <td>14.08%</td> <td>30.62%</td> <td>-6.71%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		13.41%	14.08%	30.62%	-6.71%	-	<p>Les actions ont poursuivi leur progression en juin, avec de nouveaux records réguliers du S&amp;P 500, grâce aux résultats solides alimentés par la réouverture soutenue de l'économie américaine. Au niveau mondial, les actions ont progressé de 2,2 % en juin pour une performance de 7,3 % sur l'ensemble du deuxième trimestre et de 13,6 % en cumul annuel. Le pétrole a été particulièrement performant depuis le début de l'année, les économies ayant rapidement décollé de leur niveau d'il y a un an et les pays de l'Opep appliquant toujours une gestion stricte de l'offre. Les cours pétroliers sont remontés de 9,3 % en juin, portant l'augmentation depuis le début de l'année à près de 50 %. Cette hausse s'est répercutée sur les titres énergétiques, en hausse de 30 % en cumul annuel. Sur le deuxième trimestre, le secteur informatique, à 11,3 %, a enregistré la plus forte surperformance par rapport aux marchés boursiers mondiaux et compensé la sous-performance du premier trimestre. Les soins de santé et les services de communication ont également été des segments performants au deuxième trimestre, tandis que les services aux collectivités ont nettement sous-performé. La performance des marchés développés est restée supérieure à celle des marchés émergents au cours du trimestre, États-Unis et Suisse en tête. Les marchés boursiers asiatiques ont fortement sous-performé, avec des rendements quasi inchangés pour le Japon et Hongkong, les investisseurs recherchant des placements sur les marchés les plus tournés vers la réouverture. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
13.41%	14.08%	30.62%	-6.71%	-									
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali, Nortia...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	****										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

## Pictet Security - LU0270904781

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Yves KRAMER	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>20.9%</td> <td>11.79%</td> <td>33.74%</td> <td>-2.60%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		20.9%	11.79%	33.74%	-2.60%	-	<p>Les actions ont poursuivi leur progression en juin, avec de nouveaux records réguliers du S&amp;P 500, grâce aux résultats solides alimentés par la réouverture soutenue de l'économie américaine. Au niveau mondial, les actions ont progressé de 2,2 % en juin pour une performance de 7,3 % sur l'ensemble du deuxième trimestre et de 13,6 % en cumul annuel. Le pétrole a été particulièrement performant depuis le début de l'année, les économies ayant rapidement décollé de leur niveau d'il y a un an et les pays de l'Opep appliquant toujours une gestion stricte de l'offre. Les cours pétroliers sont remontés de 9,3 % en juin, portant l'augmentation depuis le début de l'année à près de 50 %. Cette hausse s'est répercutée sur les titres énergétiques, en hausse de 30 % en cumul annuel. Sur le deuxième trimestre, le secteur informatique, à 11,3 %, a enregistré la plus forte surperformance par rapport aux marchés boursiers mondiaux et compensé la sous-performance du premier trimestre. La performance des marchés développés est restée supérieure à celle des marchés émergents au cours du trimestre, États-Unis et Suisse en tête. Au sein de l'univers de la sécurité, la sécurité physique, les produits de sécurité physique, les produits de sécurité informatique et les services de sécurité ont tous été dans le vert au cours du mois.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
20.9%	11.79%	33.74%	-2.60%	-									
	Alexandre MOUTHON	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Nortia, Skandia...</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	*****										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

## Pictet Water - LU0104884860

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Hans PETER PORTNER	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>22.52%</td> <td>3.56%</td> <td>34.49%</td> <td>-8.64%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		22.52%	3.56%	34.49%	-8.64%	-	<p>Tout au long du T2, la croissance de l'économie mondiale a été vigoureuse. Impulsée en grande partie par les pays développés, en raison de la rapidité du déploiement des vaccins et de la levée des mesures de confinement. A l'inverse, la croissance post Covid a marqué le pas en Chine. Le S&amp;P 500 a crevé son plafond à plusieurs reprises au cours du trimestre, et les actions mondiales, à l'aune du MSCI ACWI en euros, ont gagné 6,4 %, pour une performance totale depuis janvier de plus de 15 %.</p> <p>Mais, des signes de ralentissement de la dynamique économique se font jour, parce que les banques centrales se préparent à réduire la relance monétaire en raison de la pression croissante des prix. Aux Etats-Unis, l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie, augmente à un rythme trimestriel annualisé de 8,2 %. Alors que le débat se poursuit quant à la longévité de ses pressions, la Fed semble désormais prête à augmenter les taux d'intérêt dès la fin 2022 après avoir relevé en juin, inopinément, les perspectives de croissance et d'inflation de 2021. Des taux d'intérêt plus élevés pourraient entrer en scène encore plus rapidement si la hausse des salaires dépasse son rythme de 3 % en glissement annuel actuellement, ce qui mettrait alors les marges des entreprises sous pression. Par ailleurs, alors que les valorisations des actions sont à leur plus haut depuis 2008, les investisseurs examineront de près le resserrement des conditions de liquidité et les hausses potentielles des rendements réels.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
22.52%	3.56%	34.49%	-8.64%	-									
	Philippe ROHNER	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali, Nortia, Nortia...</p>											
	Cédric LECAMP												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	***										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

## Pictet-Clean Energy - LU0280435388

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Xavier CHOLLET	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>7.52%</td> <td>39.30%</td> <td>37.02%</td> <td>-14.76%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		7.52%	39.30%	37.02%	-14.76%	-	<p>Les actions mondiales ont connu un bon trimestre, avec une hausse d'environ 7,4 % de l'indice MSCI World et d'environ 8,6 % de l'indice S&amp;P 500. Le secteur technologique dans son ensemble (+11,5 %) a fait nettement mieux que l'indice MSCI World et, au sein de ce secteur, les semi-conducteurs ont été au niveau de l'indice (+7,4 %), en raison de l'incertitude persistante planant sur la disponibilité des produits et la forte croissance des bénéficiaires. Les services aux collectivités (-0,2 %) ont constitué le secteur le plus faible, tandis que l'industrie (+4,1 %) marqué une légère pause après sa forte performance en début d'année. L'évolution des énergies propres a continué de s'intensifier avec les premières indications sur les moyens mis en oeuvre par l'UE pour atteindre son objectif de réduction de gaz à effet de serre de 55% d'ici 2030 dans le cadre législatif « Fit for 55 ». Mi-mai, l'Agence internationale de l'énergie (IEA) a publié sa première feuille de route pour la neutralité carbone du secteur mondial de l'énergie d'ici 2050. Le rapport de cette organisation plutôt conservatrice souligne que, d'ici 2030, les investissements en énergies propres doivent être multipliés par quatre, tandis que les ventes de véhicules électriques devraient être multipliées par 18 et l'intensité énergétique du PIB devrait baisser de 4 % par an afin d'atteindre les objectifs de neutralité annoncés par des pays représentant actuellement près de 80 % des émissions mondiales de gaz à effet de serre.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
7.52%	39.30%	37.02%	-14.76%	-									
	Christian ROESSING	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AGEAS PATRIMOINE, ALTAPROFITS, GENERALI, AVIVA, AXA FRANCE, AXA THEMA, CARDIF, CREDIT AGRICOLE, GENERALI, INTENCIAL, LCL, NORTIA, APREP, ORADEA, PRIMONIAL, SWISSLIFE, VIE PLUS</p> <p><b>Accéder aux Informations</b></p>											
Contacts Commerciaux													
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	<b>***</b>										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

## Richelieu America - FR0013456845

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Eric LAFRENIERE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>28.76%</td> <td>17.87%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		28.76%	17.87%	-	-	-	<p>"It ain't over 'til it's over" Yogi Berra                  Cette célèbre citation attribuée au receveur de baseball professionnel américain qui a ensuite endossé le rôle de manager et d'entraîneur, Yogi Berra, signifie qu'il ne faut pas présupposer de l'issue d'un événement qui est encore en cours. Ce proverbe peut certainement s'appliquer au rallye actuel des marchés boursiers américains. À mi-chemin de l'année 2021, le marché boursier américain a le vent en poupe. L'indice S&amp;P 500 termine en hausse pour un cinquième mois consécutif et a atteint un sommet historique à la fin du mois de juin. Alors que les « bulls » continuent de surfer sur ce marché et espèrent une deuxième moitié aussi bonne que la première, les « bears » continuent de dire que le marché est survalorisé et attendent qu'un catalyseur leur donne enfin raison suite au rebond de près de 40 % au cours des 12 derniers mois. Le principal risque reste que l'inflation oblige la Réserve fédérale à cesser d'acheter des actifs, voire à relever les taux d'intérêt plus tôt que prévu, ce qui mettrait fin à la fête. Toutefois, ces craintes se sont récemment apaisées et les bulls pourraient bien continuer à surfer sur la vague... Après tout, "It ain't over 'til it's over"...</p> <p>En juin, les quatre principaux indices américains ont terminé le mois en territoire positif. Le S&amp;P 500 a progressé de +2,33%, le Nasdaq de +5,55%, le Russel 2000 de +1,94% et le Dow Jones a connu une hausse modeste de +0,02%. Depuis le début de l'année, tous les indices sont en territoire positif : le Dow Jones Industrial Index a progressé de +13,79%, le S&amp;P500 de +15,24%, le Nasdaq de +12,92% et le Russel 2000 de +17,53%. En termes de styles d'investissement, la croissance (+5,68%) a surpassé la value(-1,17%) en juin. Depuis le début de l'année, elle est en hausse de +14,3 %, tandis que la value est en hausse de +16,29 %. Tous les chiffres de performance sont en dollars et dividendes réinvestis. Le dollar a augmenté de 2,72% par rapport à l'euro en juin et de 3,1% depuis le début de l'année. Les investisseurs en euro bénéficient donc d'une meilleure performance sur le mois et depuis le début de l'année que ceux en dollar.</p> <p>Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
28.76%	17.87%	-	-	-									
	Alexandre HEZEZ	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Cardif, AXA France Vie, Ageas, Generali</p>											
Contacts Commerciaux													
Michel DINET	06 03 29 94 13	Note Morningstar	<b>Non noté</b>										
Stéphane PETIT	06 13 60 12 70	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>										
Julie LESPINAS	07 78 16 08 09	Reporting Mensuel											

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 29/07/2021.





## Russell Investments China Equity - IE00BF5LKK26

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Kathrine HUSVAEG	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>0.02%</td> <td>37.79%</td> <td>34.60%</td> <td>-21.90%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		0.02%	37.79%	34.60%	-21.90%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
0.02%	37.79%	34.60%	-21.90%	-									
	<b>éligibilité Assureurs</b> Generali, Crystal, AG2R La Mondiale...												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nadia THURY	06 81 35 07 09	Note Morningstar	***										
Anne-Cécile CASABIANCA	06 48 60 26 04	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## Russell Investments World Equity Fund - IE0034046981

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Will PEARCE	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>20.55%</td> <td>2.81%</td> <td>28.73%</td> <td>-7.09%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		20.55%	2.81%	28.73%	-7.09%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
20.55%	2.81%	28.73%	-7.09%	-									
	<b>éligibilité Assureurs</b>												
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Nadia THURY	06 81 35 07 09	Note Morningstar	****										
Anne-Cécile CASABIANCA	06 48 60 26 04	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 29/07/2021.

## Templeton Asian Growth - LU0128522157

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mai										
	Sukumar RAJAH	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-2.56%</td> <td>13.61%</td> <td>23.56%</td> <td>16.73%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-2.56%	13.61%	23.56%	16.73%	-	<p>Sur le mois, la part A (ACC) USD a enregistré une performance de +0.30% contre +1.22% pour l'indice de référence. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; La sélection de titres en Chine, Corée du Sud, Indonésie, a pénalisé la performance, tandis que la surpondération de l'Inde et la sélection de titres à Taiwan (pays sous-pondéré) ont contribué positivement. &lt;br /&gt; &lt;br /&gt; En termes de secteurs, la sélection de titres dans les biens de consommation discrétionnaire, la santé, et l'absence d'exposition à l'énergie ont pénalisé la performance. La sélection de titres dans les biens de consommation courante, les financières et l'IT ont contribué positivement.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-2.56%	13.61%	23.56%	16.73%	-									
	Eric MOK	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>AEP, Ageas, Allianz, Aprep, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Primonial, Nortia, Spirica Swisslife, Vie Plus Suravenir</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar	**										
Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
		Reporting Mensuel											

## Thematics AI and Robotics - LU1951200481

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Karen KHARMANDARIAN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>16.9%</td> <td>31.49%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		16.9%	31.49%	-	-	-	<p>Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
16.9%	31.49%	-	-	-									
	Alexandre ZILLIOX	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>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</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	Non noté										
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07												
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67												
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	<a href="#">Aller sur le site</a>										
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel											

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 29/07/2021.

## Thematics Meta - LU1951204046

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin
	Arnaud BISSCHOP	2021 (YTD)	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
	Frédéric DUPRAZ	2020	
	Simon GOTTELIER	2019	
	Karen KHARMANDARIAN	2018	
	Nolan HOFFMEYER	16.67%	
	Matthieu ROLIN	24.18%	
		<b>éligibilité Assureurs</b>	
		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	
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux informations</b>	
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	<b>Non noté</b>
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07		
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67		
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel	

## Thematics Safety - LU1951225553

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin
	Frédéric DUPRAZ	2021 (YTD)	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
		2020	
		2019	
		2018	
		17.97%	
		28.77%	
		<b>éligibilité Assureurs</b>	
		AEP, Ageas, Axa Thema, Cardif, Alpheys, Generali, Intencial, Nortia, SwissLife, UAF Life, Vie Plus, MMA, Unep, Oradea Vie, Lombard Odier, Primonial, Axa Know You Can, AG2R La Mondiale, Bâloise, Generali Luxembourg, Wealins	
<b>Contacts Commerciaux</b>		<b>Accéder aux informations</b>	
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	<b>Non noté</b>
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07		
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67		
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel	

## Thematics Subscription Economy - LU2095319849

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	Nolan HOFFMEYER	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> </tr> <tr> <td>9.43%</td> <td>35.67%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	9.43%	35.67%	-	-	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
9.43%	35.67%	-	-								
	Walid AZAR ATALLAH	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Ageas, Axa Thema, Cardif, Eres, Generali, Intential, UAF Life, Vie Plus, Lombard odier, Axa Know You Can, Generali Luxembourg, Wealins</p>									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations									
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	<b>Non noté</b>								
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07										
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67										
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>								
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel									

## Thematics Water - LU1951229035

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin								
	Arnaud BISSCHOP	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> </tr> <tr> <td>21.98%</td> <td>4.31%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018	21.98%	4.31%	-	-	Pour plus d'informations, téléchargez le reporting mensuel ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)	2020	2019	2018								
21.98%	4.31%	-	-								
	Simon GOTTELIER	<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>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</p>									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations									
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar	<b>Non noté</b>								
Maxime VANNEAUX	06 21 66 37 07										
Vladimir VITOUX	06 69 98 45 67										
Dimitri LAFON	06 23 36 07 03	Site Internet	<b>Aller sur le site</b>								
Corentin MORANDEAU	06 35 45 06 49	Reporting Mensuel									

## Threadneedle (Lux) American Fund - LU0198731290

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Nicolas JANVIER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>18.61%</td> <td>18.60%</td> <td>27.22%</td> <td>-9.73%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		18.61%	18.60%	27.22%	-9.73%	-	<p>L'indice S&amp;P 500 a généré un rendement de 2,3 % en dollar. Brut de commissions, le fonds a réalisé un rendement de 2,6 %, surperformant son indice de référence sur la période.&lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Concernant le second semestre, nous avons des raisons d'être optimistes quant à nos perspectives concernant l'économie américaine. Les vaccinations se poursuivent avec succès, l'économie s'ouvre et nous profitons des effets induits par les mesures de relance budgétaire et monétaire. Nous pensons que la politique monétaire continuera d'être accommodante à moyen terme et que d'autres mesures de relance budgétaire seront probablement mises en place sous la forme d'un vaste plan d'infrastructures, que le président Biden négocie actuellement. La taille et la portée du plan final demeurent inconnues.&lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Tout bien considéré, nous estimons que nous traversons une phase où la croissance sera sensiblement supérieure à la tendance (de l'ordre de 7 à 9 % dans la région pour 2021), où l'inflation s'accélère et où les révisions de bénéfices augmentent ; un contexte constructif qui coïncide généralement avec une hausse du cours des actions. En ce qui concerne les bénéfices, les comparaisons les plus faciles d'une année sur l'autre sont à venir aux T2 et T3. Les secteurs cycliques devraient dégager les meilleurs rendements, notamment l'énergie, l'industrie, les matériaux, la consommation discrétionnaire et la finance. Les secteurs des biens de consommation de base et des services aux collectivités font face à des comparaisons difficiles et pourraient accuser un retard par rapport aux secteurs plus sensibles aux cycles. &lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Nous estimons que la perspective d'une croissance des bénéfices de 30 à 40 % en 2021 est réaliste, dans la mesure où l'activité économique rebondit fortement et permet aux entreprises de gagner de l'argent rapidement à partir d'une base de coûts plus faible, en particulier avec un nombre de travailleurs bien moins important qu'avant la pandémie de Covid-19. À cela s'ajoute le volume considérable de demandes latentes au sein de l'économie des services, qui pourrait contribuer à tirer les bénéfices à la hausse étant donné les soldes</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
18.61%	18.60%	27.22%	-9.73%	-									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe LORENT	01 70 38 51 15	Note Morningstar <b>Non noté</b> Site Internet <b>Aller sur le site</b> Reporting Mensuel											

## WCM Global Emerging Markets Equity - LU2045819674

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	Mike TIAN, Greg ISE, Pete HUNKEL, Mike TRIGG et Sanjay AYER	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>0.74%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		0.74%	-	-	-	-	<p>« Le premier trimestre de 2021 a été spectaculaire, en particulier en février avec la pentification des courbes de taux dans le monde. On a également observé une rotation puissante dans les styles de gestion en faveur de la Value, qui a généré des vents contraires assez violents pour WCM Global Emerging Markets Equity Fund.&lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Les matériaux, les services de communication et l'immobilier ont été les plus gros contributeurs à la performance du MSCI Emerging Markets, notre indice de référence, tandis que la santé, toujours surpondérée dans notre portefeuille, en a été le plus grand détracteur. C'est une tendance facilement observable : les indices de croissance sont restés stables ou négatifs, tandis que les indices value ont bien progressé avec des croissances à deux chiffres.&lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Est-ce le tournant séculaire très controversé vers la Value ? C'est une question qui revient souvent et la réponse que nous avons pour tout le monde est : « impossible de le savoir ». Nous croyons que la bonne façon de penser à ce sujet, c'est que si vous trouvez une entreprise de qualité avec une bonne trajectoire de son avantage compétitif et que vous lui donnez du temps, le débat value / croissance n'a vraiment pas d'importance.&lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Nous pouvons parler avec confiance ici, car ce n'est pas la première fois que nous naviguons sur un marché axé sur la value - pensez à 2011, 2016 (avec les élections américaines) ou encore 2018.&lt;br /&gt;&lt;br /&gt; Quelle que soit l'issue de cet épisode Value versus Growth, le résultat est le suivant : notre approche ne change pas. Notre philosophie d'investissement nous conduit vers des sociétés ayant des trajectoires d'avantage compétitif positives, soutenues par une culture d'entreprise solide et bénéficiant des changements séculaires dans notre société, et qui devraient générer des rendements attrayants à long terme.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
0.74%	-	-	-	-									
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Aurélia LOVADINA	06 38 34 79 71	Note Morningstar <b>Fonds trop récent</b> Site Internet <b>Aller sur le site</b> Reporting Mensuel											



## Wise World ISR - FR0013436664

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Juin										
	François JUBIN	<table border="1"> <thead> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>19.55%</td> <td>3.77%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		19.55%	3.77%	-	-	-	<p>S'il existe un domaine où le Vieux Continent peut se targuer du statut de leader mondial, c'est bien celui de la transition énergétique. Bruxelles présentait cette semaine son plan d'action « Fit for 55 » largement inspiré du « green deal » défendu à corps et âme par la présidente de la Commission Européenne Ursula Von Der Leyen pour qui « L'Europe est prête à ouvrir la voie ». Que retenir de ce plan ? Probablement son ambition? L'objectif affiché est de « verdir structurellement toute l'économie du continent », de « construire un nouveau modèle », en parvenant notamment à la neutralité carbone à horizon 2050? à la faveur d'une réduction de 55% des émissions d'ici 2030 !                      Tout un programme? Les adeptes des moteurs thermiques sont évidemment ciblés, puisqu'un calendrier d'interdiction de ces véhicules (2035 ?) a été défini. Si ce même calendrier est probablement celui qui défraiera le plus la chronique, d'autres orientations stratégiques annoncent des virages encore plus serrés à négocier. Mécanismes d'ajustement carbone aux frontières, élargissement du marché carbone à l'aviation et au maritime, création d'un second marché carbone pour le transport routier et le chauffage? La mise en place de ce plan nécessite en effet de profondes évolutions de notre modèle économique !                      Ces mouvements profonds de politique économique vers un monde moins carboné sont également sensibles aux Etats-Unis et en Chine. Les stratégies low carbon continuent de représenter l'essentiel des investissements thématiques du fonds (46%) à côté de stratégies plus globales sur les critères ESG.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
19.55%	3.77%	-	-	-									
		<p><b>éligibilité Assureurs</b></p> <p>Nortia, Cardif, Axa, Générali, SwissLife, Spirica, Apheys, AEP, Ageas?</p>											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Yoram ELNECAVE	06 82 52 93 41	<p>Note Morningstar <b>Non noté</b></p> <p>Site Internet <b>Aller sur le site</b></p> <p>Reporting Mensuel</p>											