Les Gérants vous parlent H24 : OPCVM Obligations

Amundi Cash USD - LU0568621022

Société de gestion

Gérant(s)

Christophe BURET

Baptiste LOUBERT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.61%	1.91%	8.29%	7.71%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois

Contacts Commerciaux

.

Accéder aux Informations

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

Auris Euro Rendement - LU1599120273

Société de gestion

Gérant(s)

Thomas GIUDICI

Romane BALLIN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.13%	9.35%	-6.07%	1.87%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, Alpheys, Cardif, CNP, Generali, Intential, La Mondiale, Nortia, SwissLife, UAF Life, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

Malgré le contexte assez agité sur les taux, le fonds est resté résilient en février avec une performance de -0,12%. L'exposition aux Cocos et au High Yield s'est avérée rémunératrice, soutenue par le contexte favorable sur les spreads de crédit. Notre poche Investment Grade s'est assez bien comportée grâce à la bonne performance de certains émetteurs tels que VGP. Nous conservons un positionnement marqué sur les dettes subordonnées d'émetteurs Investment Grade, segment où nous relevons d'ailleurs la duration en initiant de nouvelles poses (Vodafone Perp c.2030 et Veolia Perp c.2031) ou bien en rallongeant certains noms tel que Enel. Nous restons prudents sur le High Yield mais n'hésitons pas à capter les opportunités sur le marché primaire, nous avons ainsi participé au primaire de Forvia sur une maturité 2029 (5,125% de coupon). Enfin, le taux de rendement du fonds reste élevé à 4,8%.

Contacts Commerciaux

Sylvain BELLE	06 70 76 24 10
Benjamin ADJOVI	07 86 68 47 89

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Auris Investment Grade - LU2309369606

Société de gestion

Gérant(s)

Thomas GIUDICI

Romane BALLIN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.17%	10.74%	-5.95%	-	-

éligibilité Assureurs

Axa, Cardif, Swiss Life

Commentaire du mois de Février

Le fonds a su tirer parti du contexte favorable sur les spreads de crédit et affiche ainsi une performance positive de +0,24% sur le mois. Bénéficiant de l'appétit pour le risque et de résultats d'entreprises Investment Grade globalement rassurants, les spreads de crédit se sont, en effet, resserrés en février (-5 bps pour l'indice Itraxx Main). A ces niveaux, et face aux perspectives de croissance modeste en Europe, nous restons très prudents avec un levier d'environ 3x et nous ne jugeons toujours pas qu'il soit opportun de le relever. En parallèle, nous maintenons une duration de la poche obligataire proche de notre borne haute de 2 afin de profiter de la fin du cycle de resserrement monétaire et de potentielles baisses des taux directeurs.

Contacts Commerciaux

Sylvain BELLE	06 70 76 24 10
Benjamin ADJOVI	07 86 68 47 89

Accéder aux Informations

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

AXA IM FIIS US Short Duration High Yield - LU0292585030

Société de gestion

Gérant(s)

Peter VECCHIO

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.91%	5.43%	0.46%	10.32%	-

éligibilité Assureurs

Apicil Assurances, Cardif

Commentaire du mois de Février

L?indice ICE BofA Merrill Lynch U.S. High Yield a enregistré un léger gain de 0,30 % en février. Les spreads des titres à haut rendement se sont resserrés à leur niveau le plus bas depuis janvier 2022, les résultats meilleurs que prévu des entreprises et la vigueur du marché primaire ayant induit une performance modeste, malgré une inflation plus forte qu?attendu. Les statistiques économiques sont demeurées résilientes, incitant les banques centrales à rester prudentes et obligeant les marchés à réévaluer le calendrier des baisses de taux.

 Le marché des obligations à haut rendement n?a enregistré qu?environ 10 millions de dollars d?afflux de capitaux nets en février. Les marchés de capitaux sont restés actifs, bien que les volumes aient diminué d?environ 12 % par rapport à janvier, qui a marqué le total mensuel le plus élevé depuis novembre 2021. Dans le détail, 38 obligations ont été émises pour un montant total de 27,7 milliards de dollars. Quatre défauts sont survenus dans le segment du haut rendement pour un total de 2,9 milliards de dollars, et un échange contraint a eu lieu durant le mois. Le taux de défaut moyen pondéré a diminué, passant de 2,05 % début janvier à 1,66 % à la fin du mois.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

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 17/04/2024.

Axiom Obligataire - LU1876460905

Société de gestion

Gérant(s)

Paul GAGEY

Adrian PATURLE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.04%	7.06%	-12.65%	4.02%	-

éligibilité Assureurs

Allianz, Ageas, AXA, CNP, AEP, Cardif, Alpheys, Intencial, Nortia Groupe, AG2R La mondiale, SwissLife, Wealins, Generali, Natixis, Unep, Oradea Vie, Vie Plus, Eres ...

Commentaire du mois de Février

Les actifs risqués ont continué à délivrer de bonnes performances en février malgré la volatilité des taux d'intérêt. Les économistes ne prévoient plus de récession aux États-Unis. En effet, compte tenu de la solidité des bilans globaux et des flux de trésorerie des ménages et des entreprises, un assouplissement de la politique monétaire et des conditions de prêt pourrait conduire à une croissance plus élevée grâce à un refinancement du secteur privé. Bien que l?e?conomie européenne reste faible, les indices PMI ont rebondi depuis leur niveau le plus bas. Le Xover et le Subfin se sont encore resserrés, terminant respectivement le mois à 300 et 115 points de base. Le rendement du Bund a atteint les c.2,4 %.

 Les dernières données macroéconomiques sont sorties plus solides qu?attendu. Un marché de l?emploi solide et une haute inflation sur les services ont davantage repoussé les attentes sur une baisse des taux d'intérêts. En Europe, Stournaras, un des membres du conseil en faveur d'un assouplissement des taux, a mentionné une première baisse des taux en juin. Le marché prévoit désormais 3 à 4 baisses en 2024, avec un atterrissage à c.3,5 % et c.2,3 %, respectivement pour les États-Unis et dans la zone euro.

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

Contacts Commerciaux

Bertrand WOJCIECHOWSKI 06 79 11 31 33

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

BNP Paribas Bond 6 M - FR0010116343

Société de gestion

Gérant(s)

Fadi BERBARI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.28%	3.74%	-1.19%	-0.22%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Nortia

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

Ronite OUAKI 06 72 83 56 80

Marina PADELO 01 58 97 60 71

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

BNP Paribas Funds Euro High Yield Bd - LU0823380802

Société de gestion

Gérant(s)

Olivier MONNOYEUR

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.01%	11.62%	-13.07%	3.74%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Carmignac Portfolio Credit - LU1623762843

Société de gestion

Gérant(s)

Pierre VERLE

Alexandre DENEUVILLE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.65%	10.58%	-13.01%	2.96%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

En février, le Fonds a réalisé une performance absolue positive et bien supérieure à celle de son indicateur de référence. En effet, notre portefeuille a bénéficié de ses principales thématiques d?investissement, tant sur les titres de première signature que sur ceux à haut rendement, à l?instar de la finance, de l?énergie, de nos convictions idiosyncratiques et de nos titres de restructuration. Enfin, nous avons aussi tiré parti de nos obligations adossées à des prêts d?entreprise («?collateralized loan obligation?», CLO), qui continuent de performer de manière régulière.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 17/04/2024.

EdR Fund Bond Allocation - LU1161527038

Société de gestion

Gérant(s)

Nicolas LEPRINCE

Julien TISSERAND

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-1.49%	6.31%	-8.98%	-0.10%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Cortal Consors, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, UAF Life Patrimoine, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

Le mois aura été dominé par le questionnement des investisseurs sur la robustesse de l?économie, notamment américaine qui montre des signes de très bonne tenue et européenne, qui après avoir connu un fort ralentissement voit sa dynamique se stabiliser. Cela ouvre des doutes quant au rythme de désinflation et la visibilité que peuvent avoir les banques centrales sur le déclenchement de leur première baisse de taux. D?autant que les indicateurs US sur l?inflation montrent une certaine résilience. Ainsi, à l?instar du mois de janvier, la conséquence sur les taux a été une poursuite de leur remontée, avec un mouvement d?aplatissement. En effet le « depricing » de certaines baisses de taux a amené la partie courte à remonter plus fortement. Sur le mois le 2 ans allemand progresse donc de +47pbs à 2.90% alors que le 10 ans monte de 25pbs à 2.41%. Même chose côté US où le 2 ans US progresse de 41pbs à 4.62% et le 10 ans monte de 34pbs à 4.25%.

 Cet environnement est donc resté très porteur pour les actifs risqués. Sur le marché de la dette d?entreprise l?appétit des investisseurs pour la dette d?entreprise reste très fort, le marché haut rendement a notamment connu 7 semaines consécutives de flux positifs en Europe, et le marché du primaire dont les montants d?émissions sont énormes depuis le début de l?année continue d?être extrêmement demandé. Ainsi les spreads de crédit se resserrent et réalisent de nouveaux plus bas (sur deux ans), le CDS Euro IG termine le mois à 55 (-5pbs) et le CDS Euro HY à 305 (-23 pbs). Au cours du mois, notre sensibilité aux taux d?intérêt a fluctué entre 5,7 et 7,1 ans, terminant le mois à 6,6 ans contre 7,2 ans il y a un mois. Nous privilégions toujours les taux EUR (trajectoire désinflationniste que nous trouvons plus lisible) et avons réduit notre exposition USD en dessous de 1 année sur la sensibilité aux taux d?intérêt. Notre positionnement reste en faveur de la partie 5 ans et 10 ans des courbes. Enfin, nous restons actifs sur les marchés des émissions primaires d'obligations.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Franklin European Total Return Fund - LU0170473374

Société de gestion

Gérant(s)

Sonal DESAI PH.D

John W. BECK

David ZAHN, CFA, FRM

Rod MAC PHEE, CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-1.25%	7.87%	-14.69%	-3.10%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Generali Assurance, Nortia, Swisslife Assurances

Commentaire du mois de Février

Sur le mois, la part A (ACC) EUR a enregistré une performance de -0.66% contre -1.08% pour l?indice de référence.

 L'exposition du fonds au marché local a pesé sur la performance relative, en particulier la surpondération des marchés britannique et danois, qui ont sous-performé. L'exposition du fonds aux dérivés de taux d'intérêt a également pesé sur la performance relative. En revanche, l'allocation sectorielle du fonds a eu un impact positif sur les performances relatives, notamment la surpondération de la dette titrisée danoise.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - IE00B7VSFQ23

Société de gestion

Gérant(s)

Brian KLOSS, JD, CPA

Jack P. MCC INTYRE, CFA

Anujeet SAREEN, CFA

Tracy CHEN, CFA, CAIA

Michael ARNO, CFA

Renato LATINI, CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-2.71%	4.75%	-16.74%	-0.66%	-

éligibilité Assureurs

Generali Patrimoine, BNP Paribas Cardif, Axa Thema, Nortia, Ageas, Alpheys, Oradea, Spirica

Commentaire du mois de Février

Sur le mois, la part A Euro acc (hedged) a enregistré une performance de -0.15% contre +0.43% pour l?indice de référence.

 Le fonds a fait preuve d'une relative stabilité durant le mois. L'exposition aux obligations d'entreprises américaines à haut rendement a contribué à la performance suite à la contraction des spreads. Une partie de l'exposition au crédit européen a également été bénéfique, tout comme l'exposition du fonds aux titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles de premier ordre.

 Par ailleurs, l'exposition du fonds aux emprunts d'État mexicains libellés en devise locale a été bénéfique à la performance. A l'inverse, la duration de la dette souveraine des pays développés (emprunts d'État américains, Gilts et Bunds) a été préjudiciable à la performance. L'exposition aux emprunts d'État colombiens libellés en devise locale a été a également pénalisé la performance.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

GIS Euro Bond - LU0145476817

Société de gestion

Gérant(s)

Mauro VALLE

Massimo SPAGNOL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-1.16%	5.99%	-14.03%	-2.63%	-

éligibilité Assureurs

Generali

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

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 17/04/2024.

Groupama Axiom Legacy - FR0013259181

Société de gestion

Gérant(s)

Paul GAGEY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.32%	3.41%	-11.86%	4.11%	-

éligibilité Assureurs

Vie Plus, AEP, Caridf, Swiss Life, Intencial, Axa, La Mondiale, Finaveo, Ageas

Commentaire du mois de Février

Le fonds Groupama Axiom Legacy délivre en février une performance positive de +0,71% (Part P), ce qui porte la
 performance 2024 à +4,18%.

 Cette performance a été réalisée en dépit d?un contexte de légère remontée des taux d?intérêt qui a pesé sur la classe d?actifs dans son ensemble.

 L?amélioration des fondamentaux économiques ainsi qu?une inflation toujours présente, expliquent l?ajustement des marchés sur les baisses de taux. Le marché prévoit désormais un plus faible nombre de baisse et un démarrage plus tardif.

 Les économistes ne prévoient plus de récession aux États-Unis. Bien que l?économie européenne reste faible, les indices PMI ont rebondi depuis leur niveau le plus bas.

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

Contacts Commerciaux

Bertrand WOJCIECHOWSKI	06 79 11 31 33

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

H2O Multibonds - FR0013393329

Société de gestion

Gérant(s)

Gestion Collégiale

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-7.55%	24.32%	18.35%	1.89%	-

éligibilité Assureurs

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

Commentaire du mois de Février

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

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

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

Contacts Commerciaux

Mehdi RACHEDI	06 23 01 30 49
Yoann MEYER	06 46 02 60 00
Anthony CIMETIERE	06 21 87 51 86
Alberto LO PRESTI	06 46 22 42 92

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

IVO Fixed Income - LU1165644672

Société de gestion

Gérant(s)

Romain LACOSTE

Michael ISRAEL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.31%	8.38%	-10.45%	8.18%	-

éligibilité Assureurs

AG2R La Mondiale, Finaveo, Generali Patrimoine, Cardif, Axeltis, MFEX, Intencial Patrimoine, Antin Épargne Pension, Apicil, AXA, Allianz, AEP, Nortia, APREP, Swiss Life, CNP Patrimoine, Spirica, Vie Plus.

Contacts Commerciaux

Romain LIPPE	01 45 63 63 13
Florian PELLOUX	01 45 63 32 69
Lucas BOURBON	07 88 11 60 07

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Au mois de février, le fonds IVO Fixed Income s?est apprécié de +1.3%, en surperformance par rapport à l?indice CEMBI Broad Diversified (+0.6% en euro) notamment grâce à la bonne tenue de ses poches brésiliennes et mexicaines qui ont vu leurs composantes HY bénéficier de développements idiosyncratiques positifs.

 L?environnement de marché « risk-on » prévalant en janvier et favorable à l?obligataire émergent a perduré au gré du mois de février, porté par le dynamisme de l?économie américaine et le recul des perspectives de récessions dans la première économie mondiale. Les spreads EM HY ont tout particulièrement profité de ce scénario en se compressant de 45pdb sur le mois tandis que les spreads EM IG se resserraient de-23 pdb, notre surpondération sur le segment HY expliquant en partie notre surperformance par rapport à l?indice. Nous conservons une vue constructive sur notre classe d?actifs notamment à la lumière des valorisations relatives puisque l?écart de spreads entre l?EM HY et l?US HY était de 94pdb à la fin du mois, contre une médiane à 10 ans de 50pdb. Pour leur part, alors que les taux 10 ans américains se resserraient fortement depuis fin octobre 2023, de l?ordre de 110pdb, le mois de février a été marqué par une hausse des taux de 33pdb, corolaire de publications de données économiques américaines surprenant à la hausse, le 10 ans américain terminant le mois à 4.25%.

 En effet, l?économie américaine a généré 353 000 emplois non agricoles au mois de janvier, un chiffre bien supérieur aux 185 000 attendus par le marché. Le taux de chômage s?est aussi maintenu à 3.7% tandis que le marché prévoyait une légère augmentation à 3.8%. De la même manière, les chiffres de l?inflation du Département du Travail américain montraient une hausse des prix à la consommation de +0.3% m/m (et +3.1% y/y), au dessus des attentes du marché. Le chiffre de l?inflation core est d?ailleurs en hausse de +0.4% m/m (et +3.9% y/y), bien au-delà de l?objectif de 2% de la réserve fédérale américaine. Ainsi, la probabilité de voir la Fed débuter son cycle de baisse de taux en juin reculait à 58% à la fin du mois tandis qu?en

Veuillez télécharger le reporting.

Jupiter Dynamic Bond - LU0853555380

Société de gestion

Gérant(s)

Ariel BEZALEL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-3.09%	6.78%	-16.51%	0.00%	-

éligibilité Assureurs

Generali, AXA, Cardif, UAF, AGEAS, Primonial (Target), Oradea, Vie Plus, Nortia

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

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

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 17/04/2024.

La Française Rendement Global 2028 - FR0013439403

Société de gestion

Gérant(s)

Akram GHARBI

Gabriel CRABOS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.79%	11.90%	-15.55%	2.90%	-

éligibilité Assureurs

Ageas Patrimoine, ALPHEYS, CNP Patrimoine, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Nortia, Oradea, Swiss Life Partenaire, Thema, UAF Life Patrimoine

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

La Française Rendement Global 2028 Plus - FR0013439817

Société de gestion

Gérant(s)

Akram GHARBI

Gabriel CRABOS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.6%	16.13%	-17.88%	7.00%	-

éligibilité Assureurs

Ageas Patrimoine, ALPHEYS, CNP Patrimoine, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Oradea, Swiss Life Partenaire, Thema,

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Lazard Credit Opportunities - FR0010230490

Société de gestion

Gérant(s)

Eléonore BUNEL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.14%	-1.27%	4.72%	2.06%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

Février a été marqué par le rebond de l?inflation laissant supposer que le rythme de désinflation sera plus lent à présent. La Fédéral Réserve et de la BCE ont réitéré leur message de patience, permettant aux taux courts de rebondir significativement sur le mois. Les taux à deux ans américains, allemands se tendent respectivement de 41bps, 47bps à respectivement 4.62%, 2.90% dans un mouvement d?aplatissement des courbes de 23 bps et 7 bps. A fin février, les marchés n?intègrent plus qu?entre trois et quatre baisses de 25bps de part et d?autre de l?Atlantique. Aux Etats-Unis, l?indice CPI de janvier a confirmé moins de vigueur dans le processus de désinflation notamment sur la partie c?ur qui ressort à +0.4% sur le mois contre +0.3% le mois précédent, les composantes services et logement restant élevées. Le rebond des composantes nouvelles commandes et emploi de l?indice ISM illustre la robustesse actuelle de l?activité.

 En zone euro, à l?exception de l?Allemagne où la dégradation marquée de l?activité dans le secteur manufacturier se poursuit, les chiffres préliminaires de février des PMI témoignent d?une moindre contraction de l?activité notamment dans les services avec des composantes emploi et prix toujours dynamiques. La Banque du Japon semble se tenir prête à relever ses taux dans les mois à venir, tout en gardant le contrôle de la vitesse de remontée des taux. Les taux à deux ans rebondissent de 10 bps à 0.18% sur le mois.

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

Contacts Commerciaux

Guilaine PERCHE	06 87 87 63 85
Victor ALVES	06 70 95 60 01
Maxime LE GRAND	06 49 56 57 75
Matthieu REGNAULT	06 47 01 30 57

Accéder aux Informations

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

ODDO BHF Global Target 2028 - FR001400C7W0

Société de gestion

Gérant(s)

Alexis RENAULT

Janis HECK

Haiyan DING

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.54%	10.44%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Generali, SwisLife, AXA, Nortia, ViePlus, Oradea, Spirica, UAF Life Patrimoine

Commentaire du mois de Février

En février 2024, le marché européen du haut rendement (HEAE) a signé un gain de +0,40%, les spreads se resserrant de 43 pb pour terminer à un niveau de 359 pb.

 Le sentiment positif du marché a principalement été alimenté par les solides résultats des entreprises technologiques américaines. Dans le même temps, les données macroéconomiques ont montré une stabilisation, tandis que celles relatives à l'inflation ont affiché un recul plus lent qu?anticipé. Le rendement du Bund à 10 ans s'est apprécié de 25 pb pour clôturer le mois de février à 2,41%. Plusieurs nouvelles émissions ont connu un certain succès dans cet environnement de marché. Le fonds a maintenu sa position de risque globale inchangée en février et a placé les capitaux entrants de manière continue. Il a renforcé son exposition aux émetteurs affichant une solide tendance en matière de crédit.

 A l'avenir, les marchés du crédit devraient être influencés par l'évolution de la politique monétaire, la croissance économique et les résultats des entreprises, la charge d'intérêt des emprunts d'Etat ainsi que la situation géopolitique. Dans un tel contexte de marché, la sélection des crédits est primordiale.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Ofi Invest High Yield 2027 - FR0013511474

Société de gestion

Gérant(s)

Maud BERT

Marc BLANC

Antoine CHOPINAUD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.61%	9.93%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Alpheys, Abeille Vie, AXA Thema, Cardif, Generali, NTENCIAL Patrimoine, Nortia, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

La performance du fonds ressort en baisse de -0.04%. Le taux d?investissement à la fin du mois estde quasiment 98%, pour un rendement à maturité à 4.46% et une sensibilité à 2.51. Le fonds abénéficié de son exposition à Catalent (fabricant pharmaceutique, +5 bp), à Ubisoft (Jeux vidéo, +2bp), à Hornbach (vendeur spécialisé, +2 bp). Le fonds a enregistré des contribution négatives surEutelsat (Satellite, -3.6 bp), Téléperformance (Services, -2bp), et Telenet (Média, -1.6 bp).

 Sur le plan macroéconomique, l?attention des marchés a été une nouvelle fois focalisée sur la publication des données de l?inflation de part et d?autre de l?atlantique. Comme attendu, les données nationales montrent que l?inflation ralentit mais dans une moindre mesure. Ainsi la dernière ligne droite dans la lutte contre l?inflation sera sans doute longue et ardue. Les banquiers centraux devraient donc demeurer patients et attendre les mois de juin (pour l?Europe) avant d?assouplir leur politique monétaire.

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

Contacts Commerciaux

Mathieu CAILLIER	06 38 30 91 02
Bertrand CONCHON	07 78 13 19 79
Julien FEDORISKA	01 40 68 17 94
Laurent LEBOUCQ	06 19 51 16 46

Accéder aux Informations

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

Omnibond - FR0011147594

Société de gestion

Gérant(s)

Alexandre SAMMUT

Roberto ALAYZA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.73%	7.40%	-7.07%	7.41%	-

éligibilité Assureurs

AG2R La Mondiale, AXA Wealth, Generali, GG Vie, Nortia (AEP, CNP, LaMondiale), Neuflize Vie, Spirica, SwissLife.

Commentaire du mois de Février

Le mois de février a débuté par la publication de données macroéconomiques meilleures qu'attendues aux Etats-Unis avec des indicateurs d'activité économique pointant vers un niveau de croissance encore élevé Outre-Atlantique et présentant un risque de non-atterrissage des données d'inflation, de salaires et de croissance questionnant le nombre de baisses des taux de la part des banques centrales attendu par le marché.

 Cette vision plus positive sur les grands agrégats macroéconomiques a été complétée par de bons résultats d'entreprises dans l'ensemble, impliquant une évolution positive des actifs risqués tandis que cette réappréciation de la fonction de réaction des banques centrales a impacté négativement les emprunts d'Etat.

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

Contacts Commerciaux

Teddy DEWITTE	06 88 24 70 35

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Ostrum SRI Crédit Ultra Short Plus - FR0013231453

Société de gestion

Gérant(s)

Emmanuel SCHATZ

Julien PETIT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.51%	4,00%	0.70%	0.10%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Pictet - Short-Term Money Market CHF - LU0128498267

Société de gestion

Gérant(s)

Micki JUNGE

Sylvian MAURON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-3.81%	7.57%	4.54%	3.53%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

Le fonds a affiché une performance supérieure à celle de son indice de référence au cours du trimestre. Nous avons encore conservé notre approche défensive en termes de sélection de crédit en investissant dans des titres et des émetteurs de qualité. Nous avons acheté des titres libellés en CHF, EUR, JPY, USD, GBP et CAD. La base était très intéressante pour les investisseurs en francs suisses au cours du trimestre. Nous avons également couvert certains titres à plus longue échéance avec des OIS (Overnight Indexed Swaps) basés sur le Saron.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Pluvalca Credit Opportunities 2028 - FR001400A1J2

Société de gestion

Gérant(s)

Ronan BLANC

David LETELLIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.97%	11.54%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, SwissLife, UAF Life Patrimoine, Alpheys, Unep, Cardif, Generali, Vie Plus, AG2R La Mondiale, Nortia, Eres...

Contacts Commerciaux

François L'HÉNORET	01 56 59 64 79
Thibault LOISON	06 75 96 56 17
Eva SARLAT	06 45 11 20 42
Benoît FAITOT	06 70 07 38 21

Accéder aux Informations

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

Commentaire du mois de Février

L?économie américaine n?en finit pas de surprendre. Nous écartons depuis longtemps le scénario d?une récession. Mais nous pensions qu?un atterrissage en douceur restait l?option la plus probable. Or c?est à une reprise à laquelle nous assistons depuis quelques semaines. Le consommateur a retrouvé du souffle avec des revenus qui progressent désormais beaucoup plus vite que l?inflation. Mais les entreprises ne sont pas en reste et les publications de résultats plutôt de bonne facture. Il n?y a aucune raison de voir l?emploi faiblir à court terme. Dans ce contexte, le retour durable à un niveau d?inflation de 2% pourrait s?avérer plus compliqué que prévu pour la Fed.

 En Europe, la situation est différente. La croissance stagne et peine à se relever d?une fin d?année difficile sur le front de la consommation. Mais les indicateurs récents nous semblent à la fois encourageants et suffisants pour éviter une bascule en récession. Les gains de pouvoir d?achat sont réels et là aussi les publications de résultats des entreprises sont rassurantes quant à leur santé financière. Les conditions de crédit se sont détendues et devraient continuer à le faire à mesure que les taux de défaut sont revus à la baisse. La BCE pourrait donc démarrer un cycle d?accompagnement monétaire à la fin du printemps, pas avant. Dans ce contexte, les rendements souverains ont poursuivi leur mouvement de consolidation démarré en début d?année. Du côté du crédit, l?appétit reste entier et les émissions nouvelles sont bien absorbées. Après le "cash is king" de 2022 vient le tour du "carry is king?. Nous continuons de privilégier le haut rendement. La pression du primaire y est moins forte et le gisement plutôt en contraction (amélioration des notations crédit et rachat de dettes sans émissions nouvelles).

Sanso Short Duration - FR0011254473

Société de gestion

Gérant(s)

Philippe DOUILLET

Laurent BOUDOIN

Etienne GORGEON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.14%	3.11%	-2.58%	2.94%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Alpheys, Axa Thema, Cardif, General, Intential, Nortia, Oradea Vie, Spirica, Swisslife, Unep

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Commentaire du mois de Février

Février fut un mois porteur pour les actifs risqués, les principaux indices boursiers ont franchi des sommets historiques : 5000 points pour le S&P 500, 7900 points pour le CAC40, même le Nikkei a dépassé son précédent record de 1989. Deux facteurs alimentent toujours l?enthousiasme des investisseurs :
 D?abord la croissance autour de l'intelligence artificielle et les « 7 magnifiques » qui ont enregistré de fortes performances à l?image de Nvidia qui a bondi de 28,6 % après la publication de ses résultats financiers.

 Puis la vigueur de l?économie mondiale et en particulier américaine notamment au travers des chiffres de l?emploi.
 En Europe, l?inflation en zone euro a baissé moins que prévu en février, cependant la baisse de l'inflation des services et le ralentissement de la croissance des salaires négociés sont des signes positifs, Il nous semble que la BCE surveillera de près la poursuite de ces tendances avant de baisser ses taux. Le marché anticipe désormais l?amorce des baisses successives en juin pour une ampleur de 100 bps d?ici la fin de l?année. Aux États-Unis, l?inflation sous-jacente a montré de la résilience en progressant de 0,4 % en janvier et en portant son taux annualisé sur 3 mois à 4,0 %. Les investisseurs ont repoussé le calendrier des futures baisses de taux et les obligations souveraines ont logiquement perdu du terrain. Les bons du Trésor américain (-1,4 %) ont enregistré leur pire performance mensuelle depuis septembre. Même scénario en zone euro : les investisseurs ont réduit leurs anticipations de baisses d'ici décembre 2024 et les obligations souveraines européennes ont perdu 1,2 %. On attend désormais les premières baisses de taux en juin. Enfin, le marché du crédit a évolué en demi-teinte. Le segment haut rendement a généré une performance avantageuse de +0,40% sur le mois tandis que la partie Investissement a perdu du terrain avec la remontée des taux. Le portefeuille obligataire du fonds Sanso Short Duration a conservé sur le mois de février 2024 un positionnement quasi inchangé avec une sensibilité aux taux et au risque crédit très mesurée. La flexibilité du fonds s?est donc surtout concentrée sur les positions tactiques taux et crédit initiées avec des instruments dérivés.

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

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 17/04/2024.

Schelcher Global High Yield ESG - FR0010560037

Société de gestion

Gérant(s)

Frédéric SALOMON

Thais BATISTA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.38%	10.38%	-8.36%	4.15%	-

éligibilité Assureurs

Alpheys, Apicil, AEP, AXA, Cardif, Vie Plus, Generali, La Mondiale, La Mondiale Europartners, Nortia, Oradea, Spirica, Swisslife

Contacts Commerciaux

Estelle MERGER-LÉVIS	07 78 12 53 66
Nicolas FALLOPE	06 24 25 24 03
Loïc SIMON	06 74 52 37 88
Nelson EL KHERDALI	06 27 76 86 58

Accéder aux Informations

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

Commentaire du mois de Février

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

SLF (LUX) Bond High Yield Opportunity 2026 - LU2182441571

Société de gestion

Gérant(s)

Edouard FAURE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.7%	12.78%	-16.28%	3.28%	-

éligibilité Assureurs

SwissLife, Nortia, AEP, Generali, Intencial, et UAF Life

Contacts Commerciaux

Alexandra DRUAIS	07 72 11 83 13
Romain DE BECO	06 34 19 33 81
Xavier ROYET	06 19 42 09 27
David MASSE	06 77 62 87 30

Accéder aux Informations

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

Commentaire du mois de Février

Sur le mois de février, les marchés high yield ont continué d?enregistrer de solides performances, aussi bien en Europe (+0,37%) qu?aux Etats-Unis (+0,30% en devise locale). Ils ont profité des records atteints sur plusieurs indices actions (S&P 500, Nikkei), de l?engouement des investisseurs pour l?IA et des données macro-économiques robustes qui plaident pour un atterrissage en douceur.

 Toutefois, il convient de noter que l?inflation reste supérieure aux objectifs des banques centrales et que les récentes surprises à la hausse sur les chiffres d?inflation aux Etats-Unis sont venues repousser les anticipations de baisse des taux.

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 17/04/2024.

Sycoyield 2026 - FR001400A6Y0

Société de gestion

Gérant(s)

Emmanuel de SINETY

Stanislas de BAILLIENCOURT

Tony LEBON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.76%	9.03%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Generali, Cardif, Suravenir - Vie Plus, Axa Thema, Nortia, UAF et Spirica, Ageas, Alpheys, Oradea, AEP, UNEP, Primonial, Apicil-Intencial, Banque Delubac et Cie, Boursorama, Generali Luxembourg, AXA Luxembourg, One Life, La Baloise, SwissLife, Allianz

Commentaire du mois de Mars

Les données d?activité économique ont été résilientes au mois de mars tandis que les chiffres d?inflation aux EtatsUnis montraient une pause dans la décrue. De son côté, la BCE revoyait à la baisse ses perspectives d?inflation pour la zone Euro en 2024. Dans ce contexte, les taux de la zone Euro ont enregistré une baisse de 10 bps pour les segments 2 et 3 ans de la courbe. Si certains émetteurs, sur lesquels nous ne sommes pas investis, comme Altice, Atos ou Grifols ont été sous pression ; le reste du marché a poursuivi dans une phase constructive avec une légère baisse des spreads de crédit.

 Cette combinaison de baisse de taux et de contraction des primes de crédit a permis au fonds d?afficher une nette progression sur le mois et de délivrer une performance depuis le début de l?année en ligne avec son rendement.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

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

Tailor Credit 2028 C - FR001400BVX5

Société de gestion

Gérant(s)

Didier MARGETYAL

Christophe ISSENHUTH

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.35%	8.88%	-	-	-

éligibilité Assureurs

Swiss Life, Generali, Nortia, AEP, La Mondiale, Cardif, Spirica

Commentaire du mois de Février

Après un mois de janvier chargé en nouvelles émissions, le rythme s?est légèrement réduit au cours du mois. Les spreads s?étant relativement compressés pour atteindre des niveaux historiquement bas, il faut redoubler d?efforts afin de trouver des opportunités. Les attentes des investisseurs concernant le nombre de baisses de taux se sont réduites à 3 d?ici fin d?année contre 6 baisses anticipées début 2023. Cela est dû aux dernières communications notamment en provenance de la FED qui a calmé les ardeurs des marchés, dans un environnement où les pressions inflationnistes sont toujours présentes.

 Côté émetteurs, les publications du dernier trimestre 2023 font état à nouveau d?une résilience chez la plupart des entreprises. On notera également que l?IG aura sous performé le HY au cours du mois.

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

Contacts Commerciaux

Aymeric PELISSIER	07 88 36 77 82
Joséphine DE FROMONT	06 30 14 91 58

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Tailor Crédit Rendement Cible - FR0010952432

Société de gestion

Gérant(s)

Christophe ISSENHUTH

Didier MARGETYAL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.87%	11.78%	-19.49%	-1.10%	-

éligibilité Assureurs

Nortia, APICIL

Commentaire du mois de Janvier

Le marché obligataire demeure relativement volatil en ce début d'année, mais le questionnement qui l'explique n'est pas "est-ce que les taux directeurs vont baisser" mais plutôt "quand et combien". Cette volatilité doit donc davantage être vécue comme une opportunité d'entrer ou de renforcer l'exposition au segment obligataire, toujours très attractif. On observe que Tailor Crédit Rendement Cible est à son aise dans ce contexte : le fonds sur-performe déjà significativement son indice de référence des obligations corporates BBB 3-5 ans sur ce premier mois de l'année, dans la lignée de l'année 2023 : le bond-picking "value" permet d'ajouter un supplément de performance au rendement des obligations, lui-même encore élevé. Le second avantage de Tailor Crédit Rendement Cible est sa maturité cible fixée à 2028 : la sensibilité du portefeuille aux variations de taux d'intérêt sera mécaniquement plus faible en 2024 qu'en 2023, avec une maturité résiduelle de 4 ans au lieu de 5 ans.

 A mesure que l'on se rapproche de la date de remboursement, le régime de volatilité va se réduire, un atout de valeur lorsque, on le constate depuis quelques années maintenant, les banques centrales naviguent à vue. Enfin, il faudra savoir en 2024 résister à l'attraction que constituent les rendements des placements à court terme, certes intéressants mais condamnés à diminuer dès cette année en même temps que les taux directeurs des banques centrales. L'opportunité à capturer en 2024 est en effet de figer des rendements élevés sur des maturités de plusieurs années, qui plus est sur des obligations de qualité telles que celles qui composent Tailor Crédit Rendement Cible.

Contacts Commerciaux

Aymeric PELISSIER	07 88 36 77 82
Joséphine DE FROMONT	06 30 14 91 58

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Tikehau 2027 - FR0013505450

Société de gestion

Gérant(s)

Laurent CALVET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.38%	11.37%	-12.85%	4.35%	-

éligibilité Assureurs

Generali, Axa Thema, Vie Plus, Oradéa, Cardif, Nortia, Alpheys, Swiss Life

Commentaire du mois de Février

L?économie américaine continue de se montrer résiliente, comme illustré par la révision à la hausse des chiffres de croissance au Q4 (+3,3%), la bonne tenue du marché de l?emploi avec un taux de chômage ancré au plus bas, et des indicateurs avancés ne démontrant pas de ralentissement notable de l?activité. Cette bonne tenue des indicateurs macroéconomiques, combinée à une inflation toujours au-dessus des niveaux cibles (mais sans réaccélération à la hausse non plus) ont donc conduit les marchés à revoir à la baisse leurs anticipations de baisse de taux pour l?année 2024, de 150bps espérés initialement à maintenant 85bps cumulés de baisses de taux attendues. En Europe, les indicateurs avancés, bien que toujours en territoire de contraction, ont légèrement surpris à la hausse, tandis que le marché de l?emploi lui aussi se montre résilient.

 Malgré une tendance de désinflation plus prononcée, là encore les investisseurs revoient à la baisse leurs attentes de baisse de taux (de 160bps à 90bps pour l?année 2024). Les banquiers centraux restent prudents dans leur communication, réitérant le besoin d?avoir plus d?évidences d?un retour à l?objectif d?inflation avant toute première baisse de taux directeur.

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

Contacts Commerciaux

Vincent ARCHIMBAUD	01 53 59 15 14
Pierre BOURLIER	06 01 32 33 53
Mégane PASQUINI	06 34 39 63 04
Guillaume MARTIN	07 86 74 69 19
Mickael BEN IKEN	01 53 59 39 82

Accéder aux Informations

Note Morningstar **Non noté**

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.

Tikehau European High Yield - FR0010460493

Société de gestion

Gérant(s)

Jean-Marc DELFIEUX

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.15%	12.44%	-10.44%	2.92%	-

éligibilité Assureurs

AG2R La Mondiale, AGEAS, Allianz AVIP, Assurance Epargne Pension, APICIL, Edmond de Rothschild Assurances et Conseils, AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Crystal Partenaires, Eres, Finaveo, Generali, Neuflize Vie, Nortia, Oradea Vie, Orelis, Skandia, Sogecap, Swiss Life,

Commentaire du mois de Février

L?économie américaine continue de se montrer résiliente, comme illustré par la révision à la hausse des chiffres de croissance au Q4 (+3,3%), la bonne tenue du marché de l?emploi avec un taux de chômage ancré au plus bas, et des indicateurs avancés ne démontrant pas de ralentissement notable de l?activité. Cette bonne tenue des indicateurs macroéconomiques, combinée à une inflation toujours au-dessus des niveaux cibles (mais sans réaccélération à la hausse non plus) ont donc conduit les marchés à revoir à la baisse leurs anticipations de baisse de taux pour l?année 2024, de 150bps espérés initialement à maintenant 85bps cumulés de baisses de taux attendues. En Europe, les indicateurs avancés, bien que toujours en territoire de contraction, ont légèrement surpris à la hausse, tandis que le marché de l?emploi lui aussi se montre résilient.

 Malgré une tendance de désinflation plus prononcée, là encore les investisseurs revoient à la baisse leurs attentes de baisse de taux (de 160bps à 90bps pour l?année 2024). Les banquiers centraux restent prudents dans leur communication, réitérant le besoin d?avoir plus d?évidences d?un retour à l?objectif d?inflation avant toute première baisse de taux directeur.

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

Contacts Commerciaux

Vincent ARCHIMBAUD	01 53 59 15 14
Pierre MARION	01 53 59 05 27
Célia HAMOUM	01 53 59 05 35
Mickael BEN IKEN	01 53 59 39 82
Pierre BOURLIER	06 01 32 33 53

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 17/04/2024.