Les Gérants vous parlent H24 : OPCVM PEA

Alken European Opportunities - LU0524465977

Société de gestion

Gérant(s)

Nicolas WALEWSKI

Marc FESTA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
9%	9.52%	6.35%	23.88%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, Alpheys, Generali Patrimoine, La mondiale, Nortia, Spirica, Swiss Life.

Commentaire du mois de Mars

Le fonds Alken Fund European Opportunities a progressé de 8,7% en mars, contre 3,9% pour l'indice de référence. Cela porte la performance relative à 2,7% depuis le début de l'année.

 Le moral des investisseurs est resté bon en mars, stimulé par les tendances robustes de la consommation et les premiers signes de reprise dans les secteurs industriels. Les risques d'inflation demeurent, mais les banques centrales semblent plus enclines à changer de cap prochainement, même si c'est à un rythme plus lent.

 Le portefeuille a réalisé une performance remarquable en mars, le marché s'étant recentré sur les fondamentaux des entreprises. Vallourec a été la position la plus forte ce mois-ci après l'annonce par ArcelorMittal de l'acquisition d'une participation stratégique dans la société, ce qui a renforcé les perspectives de l'entreprise. Technip a été un autre contributeur important suite à des résultats meilleurs que prévu, avec des retours de trésorerie supplémentaires pour les actionnaires et une forte dynamique commerciale.

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

Contacts Commerciaux

Isabel ORTEGA	+34 610 43 41 92
Kévin EL SABBAGH	07 88 35 01 20

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Alken Fund Small Cap Europe - LU0524465548

Société de gestion

Gérant(s)

Nicolas WALEWSKI

Marc FESTA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.87%	13.90%	5.42%	29.70%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, Alpheys, Generali Patrimoine, La mondiale, Nortia, Spirica, Swiss Life.

Commentaire du mois de Mars

Le fonds Alken Fund Small Cap Europe a progressé de 8,6% en mars, contre 4,3% pour l'indice de référence. Cela porte la performance relative à 7,1% depuis le début de l'année.

 Le moral des investisseurs est resté bon en mars, stimulé par les tendances robustes de la consommation et les premiers signes de reprise dans les secteurs industriels. Les risques d'inflation demeurent, mais les banques centrales semblent plus enclines à changer de cap prochainement, même si c'est à un rythme plus lent.

 Le fonds a maintenu une trajectoire remarquable avec une bonne performance de nos principales positions. Vallourec a été le plus grand contributeur ce mois-ci après qu'ArcelorMittal ait annoncé l'acquisition d'une participation stratégique dans la société. BFF Bank s'est redressée grâce à l'amélioration de la dynamique commerciale due à la normalisation de l'environnement des taux d'intérêt et à l'impact positif des changements réglementaires sur les retards de paiement.

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

Contacts Commerciaux

Isabel ORTEGA	+34 610 43 41 92
Kévin EL SABBAGH	07 88 35 01 20

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Amplegest Pricing Power - FR0010375600

Société de gestion

Gérant(s)

Gilles CONSTANTINI

Maxime DURAND

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.53%	17.88%	-30.18%	17.69%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, Alpheys, Apicil, Axa, Cardif, CNP, Eres, Generali, La Mondiale, Nortia, Spirica, SwissLife, UAF Life, Vie Plus

Contacts Commerciaux

Jean-François CASTELLANI	01 80 97 22 28
Alain FERRY	01 40 67 08 46
Xavier COQUEMA	07 87 25 79 89
Alexandre ORTIS	06 16 85 87 72
Paul RAOULX	06 75 98 89 15

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les marchés actions de la zone euro ont poursuivi leur rebond pendant le mois de mars 2024. De bonnes données macroéconomiques (PMI notamment) sont venues soutenir un marché déjà dynamique depuis quelques mois en prévision d?un cycle de baisses de taux de la part des banques centrales. Dans cette phase « risk on », les titres cycliques et décotés ont eu la part belle pendant le mois : le style value a largement surperformé le style croissance, de l?ordre de 400bp. Dans ce contexte plutôt défavorable à notre style de gestion, le fonds s?adjuge +2,4% contre +4,4% pour son indice de référence. Sur le premier trimestre, Amplegest Pricing Power progresse de 12,1% contre 10,4%.

 Pendant le mois, l?allocation sectorielle du fonds a été le principal vecteur de la sousperformance relative : concentré sur les valeurs à fort pricing power, le fonds est largement sous-exposé aux secteurs banques, immobilier, pétrole, assurances et services aux collectivités. Les valeurs technologiques ont connu des fortunes diverses : BESI a perdu 15% sur craintes de retard de l?adoption de leur technologie d?Hybrid Bonding, SESA a publié des résultats endessous des attentes. Le luxe a été négativement impacté par l?avertissement sur résultats de Kering (pas présente dans le fonds), après un excellent parcours récent. A l?inverse, les industrielles ont été portées par la paire Safran/Airbus dans l?aéronautique. Enfin, les valeurs de santé ont été portées par l?excellent parcours d?UCB dont les ventes pour traitement contre le psoriasis semblent démarrer avec vigueur.

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

Athymis Trendsetters Europe - FR0013196722

Société de gestion

Gérant(s)

Arnaud CHESNAY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.51%	10.76%	-25.18%	20.20%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Intencial, Axa Thema, Generali, La Mondiale, Nortia, Spririca, Swiss Life

Contacts Commerciaux

Wally PILLER	01 53 20 49 92

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les marchés d?actions européennes ont signé un troisième mois de hausse consécutive. La hausse de 4% du Stooxx 600 Europe Nr a surtout été portée par les secteurs « value » qui avaient sous-performé les valeurs de croissance depuis le début de l?année.

 Sur le plan macro-économique, l?Europe semble peu à peu regagner en dynamisme avec un PMI composite en hausse à 49.9, ce qui est supérieur aux attentes. D?autre-part, la BCE a révisé à la baisse ses prévisions d?inflation pour 2024, avec un ralentissement à 2.5% en glissement annuel. Ces deux bonnes nouvelles ont constitué de réels catalyseurs à la hausse, et viennent à ce stade valider le scénario consensuel d?atterrissage en douceur de l?économie européenne.

 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 26/04/2024.

Axiom European Banks Equity - LU1876459212

Société de gestion

Gérant(s)

David BENAMOU

Antonio ROMAN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
25.24%	31.69%	2.03%	56.84%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Nortia, Axa Thema, Ageas, Spirica, Nortia Groupe, Swisslife, AEP, Allianz, Alpheys, Generali, Intencial, Ordea Vie, AG2R La Mondiale ..

Contacts Commerciaux

Bertrand WOJCIECHOWSKI 06 79 11 31 33

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Les actifs risqués se sont bien tenus en février malgré la volatilité des taux d'intérêt. Les économistes ne prévoient plus de récession aux États-Unis. Au vu de la solidité des bilans 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 une reprise du crédit au secteur privé. Bien que l?e?conomie européenne reste anémique, les indices PMI ont rebondi vers des niveaux plus neutres. Le SX7R a délivré +2,23 % contre +1,98 % pour le SXXR. Le Xover et le Subfin se sont resserrés, terminant respectivement le mois à 300 et 115 points de base. Le rendement du Bund a atteint les 2,4 %.

 Les dernières données macroéconomiques sont sorties plus fermes qu?attendu. Un marché de l?emploi solide et une forte inflation sur les services ont davantage repoussé les attentes de baisses de taux d'intérêts. En Europe, Stournaras, un des membres du conseil les plus dovish, a mentionné une première baisse des taux en juin. Le marché prévoit désormais 3 à 4 baisses en 2024, avec un atterrissage final 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.

BDL Convictions - FR0010651224

Société de gestion

Gérant(s)

Hughes BEUZELIN

Bastien BERNUS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.72%	15.62%	-6.93%	21.59%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Apicil, Axa THEMA, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali, La Mondiale, Nortia, Vie Plus...

Contacts Commerciaux

Thierry DUPONT	06 75 60 48 91
Olivier MARISCAL	06 76 84 11 13
Victorien DE GASTINES	06 83 35 67 95
Camille DE CHAUDENAY	06 76 99 21 46
Flavien DEL PINO	06 20 71 91 04
Cyril MICHOT	06 49 45 28 79
Périne André MALDANT	06 37 79 16 57

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Au cours du mois de mars, le fonds BDL Convictions affiche une performance de +4.7% contre un marché européen (SXXR) à +4.1%.

 Concernant la performance du portefeuille, Daimler Truck (+0.8%) comme évoqué dans le précédent rapport mensuel, a publié le 1er mars des résultats 2023 qui démontrent la transformation du groupe depuis son IPO avec une marge industrielle désormais à deux chiffres (10.1%) et une génération de cash proche de 3Md?. La guidance pour 2024 a également rassuré le marché avec des ventes attendues stables ou en hausse, une marge industrielle estimée entre 9.0% et 10.5%, et un flux de trésorerie en légère hausse, confirmant ainsi la résilience du business modèle de l?entreprise. BNP Paribas (+0.7%) a fortement rebondi en mars après que la société a fourni des prévisions actualisées sur le revenu net de 2024, indiquant qu'il augmenterait par rapport aux niveaux ajustés de 2023 et mettant en ?uvre un plan d'économie de coûts supplémentaire de 400 millions d'euros.

 Cette annonce a coïncidé avec une conférence sur l'industrie financière qui s'est tenue à Londres et qui a attiré un grand nombre de participants généralement optimiste. Eiffage (+0.6%) a publié le 28 février, dans la lignée des résultats de Vinci, des résultats conformes sur le compte de résultat et bien supérieurs sur le flux de trésorerie à 2.3Md? avec un carnet de commande en hausse de 40% donnant de la visibilité sur les années futures sur la partie infrastructure. Intesa San Paolo (+0.4%) a poursuivi sa très forte performance depuis le début de l'année grâce à l'anticipation de solides revenus d'intérêts nets, les prévisions de réduction des taux de la BCE ayant été revues à la baisse et repoussées au second semestre 2024. JD Sports (+0.4%) a donné plus de détails sur ses résultats annuels 2023 et a publié ses attentes pour 2024. Celles-ci sont inférieures de 4% aux attentes des investisseurs, néanmoins un positionnement de marché très négatif, une amélioration du reporting longtemps demandée par les investisseurs (détails et fréquences) et un management confiant lors de l?appel avec les analystes ont permis une remontée du cours de bourse.

 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 26/04/2024.

BNP Paribas Développement Humain - FR0010077412

Société de gestion

Gérant(s)

Anne FROIDEVAL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.07%	16.68%	-13.97%	23.04%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Vie Plus, Nortia, Generali, Alpheys, AXA Thema, AGEAS, Spirica

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

Commentaire du mois de Février

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

Centifolia - FR0007076930

Société de gestion

Gérant(s)

Jean-Charles MÉRIAUX

Damien LANTERNIER

Adrien LE CLAINCHE

Emilie BRUNET-MANARDO

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.35%	14.78%	-1.48%	19.35%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Aviva, Allianz, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, La Mondiale, Nortia, Intencial , SwissLife, Vie Plus, ACMN Vie, Oradea Vie , Spirica, MMA.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

La confiance inébranlable des marchés qui s'inscrit dans la perspective d'un assouplissement monétaire de la BCE en juin prochain a permis aux marchés d'action d'atteindre de nouveaux sommets. Dépassant les 8200, le CAC40 signe ainsi son 5ème mois consécutif de hausse. Après s'être dégradés en 2023, les indicateurs d'activité se stabilisent à un niveau bas. La reprise économique est attendue au second semestre par le biais d'une reprise du crédit et d'une consommation plus
 dynamique.

 Au titre du 1er trimestre, Centifolia progresse de 5,68% tandis que le CAC40NR s'apprécie de 8,98%. En dépit de la hausse des taux longs, les valeurs de croissance ont été fortement contributrices à la hausse de l'indice parisien. Si la performance relative du portefeuille en a été pénalisée, on constate néanmoins que certaines valeurs de Centifolia amorcent de vifs rattrapages, telles BNP Paribas, Renault ou Thales, toutes en hausse de plus de 15% sur le dernier mois.

 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 26/04/2024.

Covéa Perspectives Entreprises - FR0000939886

Société de gestion

Gérant(s)

Samir RAMDANE

Antoine PEYRONNET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.79%	7.81%	-15.32%	14.74%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, MMA Expertise Patrimoine, Vie Plus, Alpheys, Nortia

Commentaire du mois de Mars

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés et les déclarations des banquiers centraux indiquent qu?une première baisse de taux ne devrait pas intervenir avant juin. Ils mettent l?accent sur les fortes incertitudes sur le rythme de détente de la politique monétaire. Les enquêtes d?activité ont été un peu mieux orientées en mars, mais n?indiquent pas encore de reprise significative. L?industrie allemande reste l?un des principaux freins à l?activité européenne. Les marchés européens clôturent le mois de mars en territoire positif et poursuivent la tendance haussière pour le troisième mois consécutif cette année.

 La Réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale européenne maintiennent leurs taux directeurs inchangés et confirment lier leur décision de politique monétaire aux prochaines publications d?indicateurs économiques. Les performances sectorielles sont majoritairement positives. Le secteur de la finance surperforme le marché porté par les bons résultats et le retour à l'actionnaire (dividendes et rachats d?actions), suivi par le secteur de l?énergie qui bénéficie de la hausse du prix du baril de pétrole sur fond de tensions géopolitiques.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

CPR Croissance Dynamique - FR0010097642

Société de gestion

Gérant(s)

Malik HADDOUK

Samir SAADI

Cyrille GENESLAY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.09%	13.45%	-13.90%	21.13%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, Finaveo, Oradea, Primonial, Skandia, Swiss Life, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe - LU1366712518

Société de gestion

Gérant(s)

Don FITZGERALD

Daniel DOURMAP

Simon DE FRANSSU, CFA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.72%	12.92%	-18.34%	25.80%	-

éligibilité Assureurs

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

Commentaire du mois de Mars

Le fonds investit dans le segment attractif des moyennes capitalisations européennes.

 Nous visons à trouver le meilleur rapport qualité-prix : En d'autres termes, détenir des entreprises dotées d'excellents fondamentaux et de solides perspectives tout en restant rigoureux en termes de valorisation.

 Depuis sa création, le fonds surperforme son indicateur de référence 118,72% contre 75,92%

 Parmi les entreprises qui ont le plus contribué à la performance du fonds en mars 2024, nous retrouvons Fugro (Leader en géotechnique), qui a publié de bons résultats 2023 et qui a sécurisé un important contrat d'expertise maritime avec le groupe INPEX pour le projet de Gaz Naturel Liquéfié d'Abadi en Indonésie. D'Ieteren (Automobiles et pièces détachées) et AIB (Banque et services financiers) ont contribué à la performance grâce à une publication ce mois-ci de résultats solides pour l'année 2023. Renk (aérospatial) a réalisé une bonne performance grâce à ses résultats 2023 et une demande croissante et solide pour le secteur de la défense dans un contexte géopolitique tendu. Enfin, 3I Group contribue positivement à la performance du fonds encore une fois grâce à de bons résultats 2023 ainsi qu'un très bon Momentum en ce début d'année 2024, notamment grâce à son actif principal, le discounter Action.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

DNCA Invest SRI Norden Europe - LU1490785091

Société de gestion

Gérant(s)

Carl AUFFRET

Alexandre STEENMAN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.1%	11.98%	-33.28%	38.63%	-

éligibilité Assureurs

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

Commentaire du mois de Mars

Les marchés Actions ont poursuivi leur tendance haussière au cours du mois de mars, malgré des évolutions monétaires distinctes entre l?Europe et les USA. En effet, il est désormais acquis qu?une baisse de taux aura lieu au sein de l?Union Européenne d?ici quelques mois (Juin ?). En effet, l?inflation tangente désormais le seuil fatidique des 2%, et la conjoncture a clairement besoin d?un stimulant. En revanche, de l?autre côté de l?Atlantique, les statistiques ne plaident pas encore pour une telle décision à court terme.

 Au niveau des sociétés, Lonza, l?un des leaders mondiaux du CDMO (« Contract Development Manufacturing Organisations »), a annoncé l?acquisition d?une très grande usine de Roche, localisée en Californie, spécialisée dans la production de molécules Biologiques. Cette opération permettra à terme au groupe Helvétique de doubler sa capacité de production dans ce domaine. Nous sommes convaincus qu?il s?agit d?une opération qui sera créatrice de valeur pour les actionnaires à moyen terme, car Il s?agit d?un actif unique au sein d?un marché clef. En effet, le congrès US s?apprête à adopter un cadre réglementaire (« Biosecure Act ») qui de facto ferme le marché Américain aux sociétés Chinoises de biotechnologie, notamment Wuxi, l?un des principaux concurrents de Lonza. Dans ce contexte, ce dernier devrait être en mesure d?augmenter sensiblement le taux de remplissage (et donc la rentabilité) de cette usine d?ici la fin de la décennie. Par ailleurs, Mr Wolfgang Wienand a été désigné comme le futur CEO. C?est un choix judicieux, car il est à l?origine du succès d?une société Suisse concurrente (Siegfried).

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Dorval European Climate Initiative - FR0013334380

Société de gestion

Gérant(s)

Stéphane FURET

Laurent TRULÈS

Tristan FAVA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.34%	12.78%	-18.23%	-	-

éligibilité Assureurs

Cardif, Ageas, Axa Théma, Survenir, Swisslife, Vie Plus, Apicil

Commentaire du mois de Mars

En mars, les indices enchaînent de nouveaux records profitant à la fois de la poursuite des bons résultats des entreprises et des discours des banquiers centraux réaffirmant les baisses de taux à venir. L?OPA lancée par KKR sur Encavis, opérateur de fermes solaires et éoliennes, avec une prime de 54% (par rapport au prix du 5 mars avant rumeur), confirme la décote entre la réelle valeur de ces actifs renouvelables et ce qu?en valorise le marché. Sur le front des résultats, les investisseurs ont salué la bonne dynamique opérationnelle affichée par Neoen et SPIE ainsi que la dynamique de commandes profitables enregistrée par Nordex.

 Un rééquilibrage sectoriel et par taille de capitalisation a été réalisé au sein du fonds aux dépens de valeurs dont le potentiel apparaît désormais plus limité au sein de l?écoconstruction, de la technologie de l?information et de la poche hors éco-activités. L?allègement de la poche semi-conducteurs (ASMI, ASML) et de la thématique écoconstruction (Kingspan, Inwido) bénéficie aux acteurs de l?ingénierie (Sopra Steria, ALTEN et Kontron) et aux services financiers. En 2023, pour la 1 fois (hors période exceptionnelle Covid), la France enregistre une baisse annuelle de ses émissions de gaz à effet de serre (-4.8% vs 2022), cohérente avec l?Accord de Paris.

Contacts Commerciaux

Philippe CORMON	06 27 41 35 30
Laurine GUISSET	06 78 43 94 09
Céline BEURTON	07 82 84 63 76
Rénald SEGARD	06 86 40 57 86

Accéder aux Informations

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

Dorval Manageurs - FR0010158048

Société de gestion

Gérant(s)

Louis BERT

Stéphane FURET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.98%	12.83%	-7.36%	14.44%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, AG2R La Mondiale, Allianz, Alpheys, Apicil, Aprep, AXA Thema, Cardif, Cholet Dupont Oudart, Finaveo, Generali, Generali Luxembourg, Intencial, Nortia, Oradea Vie, Primonial, Spirica, Suravenir, Swiss Life, UAF Life Patrimoine, Unep, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

Les marchés européens terminent le trimestre au plus haut de 2024, toujours soutenus par les espoirs de baisse des taux à partir de la mi-année et par la surperformance des plus grosses capitalisations présentes dans les indices en particulier dans les secteurs technologiques et financiers. Dans ce contexte, Dorval Manageurs réalise en mars une performance notable supérieure à 5% (CAC40 DNR : +3.59%) grâce au bon comportement des banques et l?OPA déclarée sur la société Micropole. Côté valeurs, LVMH a été soldé en amont de chiffres d'activités potentiellement décevants pour le début d'année alors que la valorisation du secteur reste élevée. À l?inverse, Crédit Agricole et BNP ont été renforcés avant la distribution de dividendes consistants pour 2023.

Contacts Commerciaux

Philippe CORMON	06 27 41 35 30
Laurine GUISSET	06 78 43 94 09
Céline BEURTON	07 82 84 63 76
Rénald SEGARD	06 86 40 57 86

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Dorval Manageurs Europe - FR0011038785

Société de gestion

Gérant(s)

Stéphane FURET

Louis BERT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.1%	18.40%	-9.35%	12.37%	-

éligibilité Assureurs

AEP, AG2R La Mondiale, Aprep, Apicil, AXA Thema, Bâloise, Cardif, Cholet Dupont Oudart, Finaveo, Generali, Intencial, Nortia, Oradea Vie, Suravenir, Swiss Life

Contacts Commerciaux

Philippe CORMON	06 27 41 35 30
Laurine GUISSET	06 78 43 94 09
Céline BEURTON	07 82 84 63 76
Rénald SEGARD	06 86 40 57 86

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les marchés européens terminent le trimestre au plus haut de 2024, toujours soutenus par les espoirs de baisse des taux à partir de la mi-année et par la surperformance des plus grosses capitalisations présentes dans les indices en particulier dans les secteurs technologiques et financiers. Dans ce contexte, Dorval Manageurs Europe réalise en mars une performance proche de son indice de référence (MSCI PanEuro DNR : +3.67%) grâce au bon comportement des banques notamment. Côté valeurs, LVMH a été soldé en amont de chiffres d?activités potentiellement décevants pour le début d?année alors que la valorisation du secteur est encore élevée. Sur les valeurs moyennes, la ligne Téléperformance a également été vendue en raison de risques toujours présents de nouvelles révisions en baisse des prévisions de résultats 2024 et 2025.

Echiquier Positive Impact Europe - FR0010863688

Société de gestion

Gérant(s)

Adrien BOMMELAER

Luc OLIVIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.35%	16.85%	-22.80%	16.38%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Cardif, Finaveo, Generali Vie, Neuflize Vie, Oradea Vie, Primonial Partenaires, Intencial, Apicil Assurances, UAF Life Patrimoine, SwissLife, Federal Finance, Suravenir

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Echiquier Positive Impact Europe A progresse de 2,00% sur le mois et de 8,10% depuis le début de l'année.

 Les marchés ont poursuivi leur rallye en mars dans une rotation de style importante avec une surperformance des secteurs « value » comme l?immobilier, l?énergie et les financières alors que la technologie, le luxe et la consommation de base ont subi des prises de profit. Dans ce contexte défavorable à son profil, le fonds réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK
 a tenu un comité de direction qui a répondu à toutes les attentes notamment sur l?augmentation des capacités de production ou les futurs relais de croissance. ESKER profite des propos du CEO qui n'exclut plus un rachat par un fonds de Private Equity. On retrouve également nos expositions à l?assurance comme ALLIANZ et MUNICH RE. A l?opposé, nos positions sur la technologie ont souffert comme SOITEC qui revoit à nouveau ses objectifs à la baisse en raison du déstockage qui perdure sur le segment wireless et INFINEON pénalisé par la volonté des autorités chinoises de développer une production locale de puces pour ses véhicules électriques. Au cours du mois, nous avons renforcé LEGRAND, SAP et WISE, pris des profits sur MUNTERS et SPIE et allégé ASTRAZENECA
 ou CAREL qui pâtit du fort ralentissement du marché des pompes à chaleur.

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Echiquier Value Euro - FR0011360700

Société de gestion

Gérant(s)

Maxime LEFEBVRE

Romain RUFFENACH

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
1.94%	17.61%	-2.18%	20.29%	-

éligibilité Assureurs

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

Commentaire du mois de Mars

Echiquier Value Euro A progresse de 2,26% sur le mois et de 1,69% depuis le début de l'année.

 Les marchés continuent leur progression en mars et permettent au premier trimestre d?afficher une performance élevée. Cette dernière est essentiellement portée par l?IA et les perspectives d?assouplissement monétaire. Le fonds sous performe en raison de sa sous pondération aux secteurs bénéficiant de la baisse des taux. A ce titre, l?immobilier et les services aux collectivités enregistrent les performances parmi les plus élevées ce mois-ci. Dans un contexte de croissance et d?inflation toujours significatifs, les anticipations des investisseurs (baisse rapide et significative des taux) nous paraissent optimistes. Cette asymétrie élevée entre la réalité et les attentes parait selon nous favorable à l?investissement « value » pour le reste de l?année. En termes de mouvements, nous avons cédé notre position en KBC en raison d?une valorisation désormais raisonnable. Enfin, nous avons introduit EQUASENS (ex Pharmagest Interactive). Cette société est un éditeur de solutions logicielles et hardware destinées au secteur de la santé et notamment aux officines (40 % de parts de marché en France) disponible à moins de 15x les résultats lors de notre achat.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

EdR SICAV Euro Sustainable Equity - FR0010505578

Société de gestion

Gérant(s)

Marc HALPERIN

Jean-Philippe DESMARTIN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.65%	17.49%	-15.48%	19.24%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Intencial, Nortia, Oradea Vie, Swisslife, UAF Life Patrimoine, Vie Plus

Commentaire du mois de Mars

Le mois de mars s?inscrit dans le prolongement de la dynamique initiée en fin d?année précédente et affiche une forte hausse, portant les marchés européens à des niveaux records. Les banques centrales auront laissé leurs taux inchangés, et la BCE montre un discours au diapason avec la FED : les données macroéconomiques actuelles, bien qu?encourageantes, ne permettant pas de baisse des taux dans l?immédiat. On notera du côté des marchés une nette surperformance des banques, portées par d?excellentes publications de résultats et de bonnes perspectives en 2024. La distribution affiche la meilleure performance du Stoxx600, portée par les publications très rassurantes d?Inditex, Zalando ou encore H&M, faisant preuve d?une certaine résilience. La performance relative du portefeuille ressort légèrement en retrait , dans le mouvement de hausse en fin de période. Dans les Capital Goods, Nibe continue de pâtir des incertitudes qui pèsent sur son marché final. Dans l?énergie, dans un contexte de remontée des cours du baril, les pétrolières non présentes en portefeuille surperforment notre sélection. Dans les financières, malgré l?important rebond de BNP, l?absence de Santander et BBVA en Espagne, et de Unicredit et Intesa SanPaolo en Italie, coûte au portefeuille. En contrepartie, dans les Materials, Symrise bénéficie d?un départ solide sur 2024. SIG rebondit également fortement.

 Dans les Services Professionnels & Commerciaux, SPIE continue sa trajectoire favorable suite à la récente publication de ses résultats pour l'exercice 2023 et à l?acquisition d'ICG en Allemagne. La sous-pondération au Luxe est également positive, alors que Kering a effectué un avertissement sur son chiffre d?affaires, reflétant un recul plus marqué de Gucci, notamment sur la zone APAC. Dans ce contexte, Hermès résiste mieux que ses concurrents. Enfin, dans la Pharma, Novo Nordisk continue de bénéficier de nouvelles favorables, avec le projet d?acquisition de la biotech allemande CARDIO PHARMA, spécialiste de la technologie ARN pour prévenir, traiter et guérir les pathologies cardiaques. Nous n?avons pas réalisé de mouvements particuliers sur la période.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

EdR SICAV Tricolore Convictions - FR0010588343

Société de gestion

Gérant(s)

Ariane HAYATE

Guillaume LACONI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.51%	15.70%	-10.75%	25.21%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Allianz, Assurances Saint-Honoré, AXA Thema, CARDIF, Generali Patrimoine, Lifeside, Nortia...

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Le mois de mars s?inscrit dans le prolongement de la dynamique initiée en fin d?année précédente et affiche une forte hausse, portant les marchés européens à des niveaux records. Les banques centrales auront laissé leurs taux inchangés, et la BCE montre un discours au diapason avec la FED : les données macroéconomiques actuelles, bien qu?encourageantes, ne permettant pas de baisse des taux dans l?immédiat. On notera du côté des marchés une nette surperformance des banques, portées par d?excellentes publications de résultats et de bonnes perspectives en 2024. Le portefeuille parvient à pleinement profiter de la hausse du marché grâce à la sélection de valeurs. Dans les Services Professionnels & Commerciaux, SPIE continue sur sa trajectoire, porté par sa récente publication de résultats 2023 et par l?acquisition d'ICG Group en Allemagne. Dans l?ensemble, les bénéfices, la génération de flux de trésorerie et la dynamique de désendettement devraient continuer de soutenir la performance du cours de l?action.

 Dans le luxe, la sous-pondération à Kering est également positive, le groupe ayant effectué un avertissement sur son chiffre d?affaires au premier trimestre. Dans ce contexte, notre seule surpondération relative en Hermès résiste mieux, et surperforme LVMH. Dans les bancaires, notre seule position, BNP Paribas rebondit fortement et affiche la meilleure performance du secteur. Dans l?assurance, nos lignes Coface et Axa sont aussi favorables, portées par des résultats de très bonne facture. En revanche, l?absence des constructeurs automobiles Stellantis et Renault a pesé, ce dernier ayant fortement progressé grâce à des résultats supérieurs aux attentes et un sentiment de soulagement post annulation de l?IPO d?Ampère. Dans les biens d?équipements, malgré nos positions dans l?aéronautique en Airbus et Safran, la sous-exposition à la thématique Défense pèse (absences de Thalès et Dassault Aviation). En termes de mouvements, nous avons participé à l?augmentation de capital réussie de Waga Energy, visant à financer sa croissance et le déploiement aux Etats-Unis. Nous avons également poursuivi la construction des lignes en ID Logistics et Pluxee, en prenant des valorisation : Hermès, Safran, Spie et Schneider.

Eiffel Nova Europe ISR - FR0011585520

Société de gestion

Gérant(s)

Emilie DA SILVA

Bastien JALLET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-6.28%	-5.17%	-26.15%	33.65%	-

éligibilité Assureurs

Afi-Esca, Ageas, Axa Thema, Cardif, Generali, Intencial, MMA EP, Nortia, Spirica, Swiss Life, UNEP, Vie Plus

Contacts Commerciaux

Huseyin SEVING	06 60 02 02 44
Adrien BUREL	06 58 83 83 07

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Au cours du mois de février, Eiffel NOVA Europe ISR recule de -4,08% (part A) et -4,01% (part I), à comparer à une hausse de 0,05% pour son indicateur de référence.

 Ainsi, le fonds voit sa performance pénalisée par quelques contributeurs négatifs à l?instar notamment de :
 Aixtron (-26,1%) : le spécialiste allemand des équipements pour l'industrie des semiconducteurs recule en bourse, pénalisé notamment par des prévisions de croissance de revenus 2024 inférieures aux attentes du marché.
 Infotel (-15,8%) : l'Entreprise de Services Numériques française s'affiche en baisse du fait d'un troisième trimestre consécutif avec une croissance organique nulle, le groupe étant pénalisé par les investissements en retrait de la part d'un client important dans le secteur bancaire.
 Sidetrade (-12,2%) : le spécialiste français des logiciels de gestion de trésorerie s?affiche dans le rouge alors que le groupe avait publié des bons chiffres en janvier pour le compte de l?exercice 2023.
 Sedana Medical (-24,4%) : le spécialiste suédois des équipements de sédation publie des prévisions de croissance 2024 relativement timides malgré l?approbation de sa solution Sedaconda sur tous les marchés principaux en Europe.

 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 26/04/2024.

Erasmus Mid Cap Euro - FR0007061882

Société de gestion

Gérant(s)

Léa SAENZ DE CABEZON

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-2.1%	5.76%	-24.25%	17.41%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, CM-CIC, Générali, Société Générale, Swisslife, UBS, Suravenir, Nortia, Fund Channel, Axeltis, AXA Thema, Skandia, Oradea, Allianz

Contacts Commerciaux

Hakim SOUANEF 06 47 23 35 50

Margaux CHEVALIER 06 48 75 14 48

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Sans inflexion sur les taux par les principales banques centrales (Fed, BCE, Boe), le mois de Mars a été marqué par une très faible volatilité sur les marchés avec un V2X qui s'est rapproché de ses plus bas historiques, en 2017, à 12.6. Au cours de ce mois les secteurs value ont bien plus bénéficié de cette hausse avec en tête, le retail, les banques, l'immobilier, l'énergie... Là où nous notons une sous-performance sur les secteurs de la technologie et du Travel&Leisure.

 Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Euro sous performe son indice de près de 2 points affichant une hausse de +3%, pénalisé notamment par la baisse sur Dermapharm (-12%) qui n'arrive toujours pas à convaincre le marché malgré une publication supérieure aux attentes, et SeSa (-10%) qui a souffert d'un fort ralentissement au sein de sa division Green, touchée par des destockages continus. Nous avons décidé de vendre ces deux titres pour des contraintes de de liquidité. Sopra Steria est le troisième plus mauvais contributeur du fonds sur le mois (-5%). Le titre consolide après un excellent parcours boursier sur ces derniers mois.

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

Erasmus Small Cap Euro - FR0011640887

Société de gestion

Gérant(s)

Aymeric LANG

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.35%	8.83%	-24.40%	23.52%	-

éligibilité Assureurs

CD Partenaires, CARDIF, AEP, Spirica, Ageas, Nortia

Contacts Commerciaux

Hakim SOUANEF 06 47 23 35 50

Margaux CHEVALIER 06 48 75 14 48

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Le mouvement haussier, entamé en octobre, s?est une nouvelle fois poursuivi au mois de mars, permettant aux indices mondiaux de terminer le trimestre sur une note très positive. La bonne résilience de la croissance américaine a rassuré les investisseurs et la performance a été tirée par le segment Value et tout particulièrement les Banques, l?immobilier, l?énergie et les ressources de base.

 Le fonds Erasmus Small Cap Euro, très sous pondéré sur ces secteurs, n?est pas parvenu à capter la totalité de la hausse, avec une progression de 2.5% sur le mois, soit un retard d?environ 2 points sur son indice de référence.

 Parmi les déceptions, nous notons les sociétés de services informatiques italiennes, Sesa (-10.5%) et Digital Value (-4%). Si la première a souffert suite à des résultats décevants, la deuxième n?a pas à rougir de ses performances opérationnelles, mais n?a tout de même pas été épargnée par les investisseurs.

 Du côté des hausses, Esker (+16%) a publié des perspectives encourageantes, tandis que l?aspect spéculatif sur le titre demeure réel. La société allemande de logiciels pour l?industrie du transport urbain IVU Traffic (+20%) a publié également de très bons chiffres qui ont rassuré le marché.

 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 26/04/2024.

FCP Mon PEA - FR0010878124

Société de gestion

Gérant(s)

Aymeric LANG

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.16%	10.30%	-22.96%	27.31%	-

éligibilité Assureurs

ACMN ,Allianz, AEP, Cardif, Cholet Dupont, Generali, Swisslife, UFG Courtage, Cortal Consors, Generali, Finavéo & Associés, Spirica, Ageas, La Mondiale, Axeltis, Fund Channel
...

Commentaire du mois de Mars

Nous avons été favorisés par :
 ? Les entreprises financières qui avaient auparavant connu un mauvais début d?année injustifié : Axa +5.89%, Crédit Agricole +10.35% et BNP Paribas +18.92%
 ? Le sombre contexte géopolitique favorise les entreprises liées à la défense, pour FCP Mon PEA nous détenons l?allemand Rheinmetall +22.88% et le français Thalès +15.32%
 ? Enfin, Airbus +11.63% continue de bénéficier des déboires de son concurrent Boeing.

 Nous avons été pénalisés par :
 ? Le secteur technologique en général : ST Microelectronics -4.33%, ASML holding -4.79%, Dassault Systèmes -4.97% ; Cap Gemini -5.07% et Infineon Technologies -7.91%
 ? Dans une moindre mesure par le luxe : Christian Dior -3.00%, LVMH -1.08% et L?Oréal -0.69%.

 Nos convictions :
 Si l?économie américaine se montre résiliente, l?inflation baisse moins vite qu?attendu, aussi, la banque centrale, la Federal Reserve, baissera ses taux directeurs plus tard et moins (trois fois 0.25%) que nous le pensions en début d?année. Mais en Europe le ralentissement allemand est tel, l?inflation baisse bien comme prévu, aussi, la BCE pourrait agir dès ce trimestre.

 Nous n?attendons pas de déceptions lors des publications des chiffres du premier trimestre des entreprises dans lesquelles nous sommes investis.

Contacts Commerciaux

Hakim SOUANEF	06 47 23 35 50
Hélène DIAS	07 84 17 31 49
Margaux CHEVALIER	06 48 75 14 48

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Fidelity Europe - FR0000008674

Société de gestion

Gérant(s)

Vincent DUREL

Christian von ENGELBRECHTEN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.15%	10.58%	-19.51%	16.47%	-

éligibilité Assureurs

AGEAS, Axa GP, Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Crystal Partenaires, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Nortia, Oficeo, Oradea Vie, Swiss Life, UAF Patrimoine, UNEP, Vie Plus, Predica

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

France Engagement - LU1885494549

Société de gestion

Gérant(s)

Pierre NEBOUT

Stéphane SUMAR

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.76%	2.17%	-15.9%	19.0%	-

éligibilité Assureurs

Alpheys, Apicil, AXA Thema, Cardif, Nortia, Spirica, UAF Life Patrimoine, Swiss Life

Commentaire du mois de Février

Marché à deux vitesses à nouveau sur le mois de février sur le marché français entre les grandes valeurs qui progressent (+3,5% pour le CAC 40) contre un CAC Mid&Small à l?équilibre et un CAC Small qui recule de plus de 3%. Une inflexion cependant à noter aux Etats-Unis où malgré l?euphorie autour de l?intelligence artificielle, les petites valeurs (Russel 2000 à +5,5% contre S&P à +5,2%) surperforment les grandes valeurs, ce qui tempère le risque de marché inhérent à la concentration des indices.

 Le second facteur de vigilance, le ralentissement cyclique, apporte son lot de surprises positives : engagé depuis le second semestre de 2023 en Europe, le ralentissement industriel gagne les Etats-Unis et s?approfondit en Chine, mais une récession générale semble dorénavant écartée. Dans un régime d?inflation désormais maitrisée, la perspective de politiques monétaires plus accommodantes est acquise : les taux réels redeviennent attractifs. La crise énergétique n?est plus d?actualité, la chute du coût de l?énergie (prix des contrats futures électricité à un an divisés par deux en six mois) va opportunément redonner des marges de man?uvres aux sociétés durement affectées en 2023 (cf. NRJ, Verallia ou FNAC-Darty). Enfin, la fin du destockage est constatée dans les dernières publications de résultats, élément rassurant sur la formation de la croissance organique des prochains trimestres qui avait été handicapée sur la fin de 2023 par la plus faible capacité à compenser la baisse des volumes par les hausses de prix.

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

Contacts Commerciaux

Marie-Claire MARQUES 06 22 58 06 62

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

G Fund Opportunities Europe - FR0010627851

Société de gestion

Gérant(s)

Philippe CHAUMEL

Mathieu DELARUE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.16%	11.47%	-4.57%	18.27%	-

éligibilité Assureurs

Vie Plus, AEP

Commentaire du mois de Mars

Au cours du mois de mars, le scénario d?une solide résilience économique s?est renforcé. Celui du « hard landing » avait été écarté depuis quelques temps. Celui du « soft landing » l?est également de plus en plus au profit de celui du « no landing », notamment aux Etats-Unis. Outre-Atlantique, le consensus pour 2024 s?établit dorénavant autour d?une croissance économique de 3%. Toutefois, dans le reste du monde également les indicateurs peu à peu confirment que l?activité industrielle a passé le point bas alors que les services continuent de progresser.

 Ce regain d?optimisme sur l?activité conduit les investisseurs à anticiper un nombre réduit de baisses de taux des banques centrales (moins de 3 aujourd?hui contre 6 fin 2023 pour la Fed), d?autant plus que l?inflation sous-jacente recule moins vite qu?anticipé. Si les obligations d?Etat ont affiché au final de modestes évolutions au mois de mars, en revanche, les marchés actions ont enregistré de solides gains, notamment en Europe avec une progression de près de 4%. Les marchés ne s?inquiètent pas (encore ?) d?une progression trop solide de l?économie permettant une poursuite des créations d?emplois importantes et anticipent toujours une décrue de l?inflation et des taux mais à un rythme plus lent, soit un scénario idéal pour les actifs risqués. Le renforcement de l?optimisme sur la conjoncture économique et la croissance bénéficiaire a conduit à un renforcement de l?attrait du style « value cyclique » qui avait fortement sous-performé en début d?année.

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

Contacts Commerciaux

Matthieu PAINTURAUD 06 73 41 26 00

Gaspard THEYSSET 06 37 02 49 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 26/04/2024.

Gay-Lussac Smallcaps - FR0011759299

Société de gestion

Gérant(s)

Louis DE FELS
Hugo VOILLAUME, CFA
Guillaume BUHOURS
Paul EDON
Thibaut MAISSIN
Arthur BERNASCONI
Emmanuel GABAÏ
Victor BALLY-BERARD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.89%	6.97%	-19.56%	30.51%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Mars

Le mois de mars a été marqué par une performance homogène entre grandes et petites capitalisations (S&P 500 +3,10%, CAC 40 +3,46%, STOXX 600 +3,65%) (CAC Small +2,08%, MSCI Europe Microcaps +2,73%).

 En Europe, les dernières données d'inflation sont ressorties en ligne avec les attentes (IPC Core +3,1%). Si plusieurs membres de la BCE ont déjà évoqué la réunion de juin pour une première baisse de taux, Christine Lagarde s'est montrée plus prudente sur ce thème. Elle a réaffirmé l'importance des prochaines données économiques pour décider d?une baisse éventuelle. En termes d'activité, les PMI (Indices des Directeurs d?Achats) de mars suggèrent que le point bas est derrière nous : en effet, l'indice composite de la zone euro rebondit à 49,9 (vs 47,7 attendus), avec les services en expansion (51,1), même si le secteur manufacturier est toujours en repli (45,7), pénalisé notamment par l'industrie allemande (41,6). Quant à lui, l'indice ZEW montre cependant une amélioration des perspectives outre-Rhin (31,7 vs 20,6 anticipés).

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

Contacts Commerciaux

Victoria BLEY	06 15 06 17 47
Matthieu LE GRAND	01 45 61 67 57

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Groupama Avenir Euro - FR0010288308

Société de gestion

Gérant(s)

Stéphane FRAENKEL
Hervé LORENT

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-2.57%	9.50%	-34.73%	33.08%	-

éligibilité Assureurs

Generali, Vie Plus, Axa, Swiss Life, Cardif, AEP, CNP, La Mondiale, Intencial, UAF Patrimoine, Oradea

Commentaire du mois de Mars

Votre fonds s?est inscrit en repli d?un peu plus de -1% en absolu et en très net retrait vis-à-vis de son indice de référence. Du fait de sa philosophie résolument tournée vers la croissance, votre fonds a souffert de sa faible voire de son absence d?exposition à certains secteurs qui ont bien performé au cours du mois comme la finance, l?énergie ou les matériaux. De plus, quelques valeurs importantes du fonds ont pesé.

 CTS Eventim (vente de billets en ligne et organisation d'évènements, +13,4%) figure pour le second mois consécutif parmi les meilleures progressions du portefeuille. La société a publié ses résultats pour 2023 avec à la clé une progression de +22% de son chiffre d?affaires et de +32% de son EBITDA. CTS Eventim profite à plein des hausses de prix sur les billets (+10% sur un an et +19% depuis 2019) et également de la hausse des taux d?intérêts (situation de trésorerie nette fortement positive). Malgré les Jeux Olympiques et l?Euro 2024, la société prévoit pour l?année en cours une progression modérée de son chiffre d?affaires, mettant en avant la bonne santé du secteur des évènements musicaux.

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

Contacts Commerciaux

Matthieu PAINTURAUD	06 73 41 26 00
Gaspard THEYSSET	06 37 02 49 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 26/04/2024.

Indépendance Europe Small - LU1832174962

Société de gestion

Gérant(s)

William HIGGONS

Audrey BACROT

Victor HIGGONS

Charles POINSINET de SIVRY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
6.11%	13.33%	-9.50%	47.39%	-

éligibilité Assureurs

Cardif, La Mondiale Partenaire

Commentaire du mois de Février

Indépendance Europe Small a progressé de +2,13% en février, en ligne avec son indice à +2,06%.

 Au cours du mois, le fonds s'est allégé en Infotel, Bastide et Lacroix. Il a apporté la totalité de ses titres SII à l'OPA.

 Europe Small a renforcé ses investissements dans The Italian Sea Group, Tokmanni, Altri et Indra Sistemas. Il a initié un investissement dans Groupe Okwind et Knowit.

 Le fonds a participé à l'IPO de Theon International à Amsterdam. Cette entreprise de défense fabrique des lunettes de vision nocturne.

Contacts Commerciaux

Juan DIAZ	01 49 53 90 11
Tom GALLET	06 25 11 27 27
Joffrey QUENTON	06 10 50 57 37

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Indépendance France Small - LU0131510165

Société de gestion

Gérant(s)

William HIGGONS

Audrey BACROT

Victor HIGGONS

Charles POINSINET de SIVRY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.03%	11.66%	-9.55%	32.76%	-

éligibilité Assureurs

Nortia, Aprep, AEP, CNP Assurances, La Mondiale, Cardif, Apicil, Alpheys, Prepar-Vie, Spirica et UAF Life, Générali

Commentaire du mois de Février

Courant du mois de février, le fonds s'est renforcé en Dassault Aviation faiblement valorisé pour une valeur d'armement et en Sopra qui bénéficie d'une meilleure visibilité suite à la cession de la majeure partie de sa division Sopra Banking Software.

Contacts Commerciaux

Juan DIAZ	01 49 53 90 11
Tom GALLET	06 25 11 27 27
Joffrey QUENTON	06 10 50 57 37

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

La Française Actions France PME - FR0007482591

Société de gestion

Gérant(s)

Jérôme FAUVEL

Antoine CURCHOD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-3.97%	-14.03%	-20.89%	13.97%	-

éligibilité Assureurs

ALPHEYS

Commentaire du mois de Mars

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Lazard Small Caps France - FR0010679902

Société de gestion

Gérant(s)

Jean-François CARDINET

James OGILVY

Annabelle VINATIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.57%	6.69%	-11.96%	27.85%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Février

Les indices actions des grandes capitalisations ont poursuivi leur mouvement de hausse en février, les indices CAC 40 et Eurostoxx progressant respectivement de 3,5% et 3,3% sur le mois. Les petites valeurs ont sous-performé en février, l'indice CAC small reculant de 3,2% en février. Dans cet environnement, le FCP Lazard Small Caps France a limité sa baisse à 1,5% sur le mois (part A). Plusieurs sociétés présentes dans le FCP ont publié des résultats annuels 2023 de très bonne qualité à l'image de Sopra (+8,9% en février), IPSOS (+5,9), Linedata (+18,8%) ou encore Lumibird (+19,3%).

 En revanche, les reculs de Nexity (-31,5% après la publication des résultats annuels), Infotel (-15,8%), Axway (-12,4% suite à l'annonce de l'entrée en discussion exclusive pour acquérir une partie des activités de Sopra Banking Software) ont pénalisé la performance. Au cours du mois, nous avons renforcé nos expositions en Alten et allégé en Axway, Ipsos, Sopra.

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

LFR Euro Développement Durable ISR - FR0010585281

Société de gestion

Gérant(s)

Stéphane PRÉVOST

Inès SEGUENI

Guillaume GASSMANN

Martin ANDRIES

Nicolas THERY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.38%	21.09%	-24.76%	30.35%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, AG2R La Mondiale, AXA Thema, Boursorama, Cardif, Generali, Intencial, Nortia, Oradea, SwissLife Vie, UAF.

Commentaire du mois de Mars

Les bonnes surprises économiques, combinées à un discours plus accommodant des banques centrales et à une inflation en baisse ont offert un contexte propice à la hausse des marchés action en mars. Les enquêtes de la Commission Européenne ont confirmé le redressement économique de la zone Euro, tandis que les perspectives de croissance aux États-Unis ont été revues à la hausse, ce qui a soutenu la hausse du marché actions au cours du mois. La baisse de l?inflation s'est poursuivie, tant aux États-Unis qu'en Europe, mais de façon moins rapide
 que fin 2023. Les décisions des grandes banques centrales influencent la performance des secteurs cycliques, et une détente des taux directeurs dans les mois à venir semble être le moteur attendu pour un regain de croissance.

 Depuis le début d?année, les investisseurs avaient favorisé les secteurs cycliques tels que la technologie, l?industrie où la consommation. En mars, on a observé une rotation sectorielle vers les secteurs value, notamment le secteur bancaire, les assurances, l?immobilier, l'énergie et les services publics, qui ont contribué à la hausse de l'indice. En mars, les secteurs de la technologie et du luxe ont marqué le pas.

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

Contacts Commerciaux

Louis MERCIER	01 75 77 75 12
Jocelyne HABIB	01 75 77 75 09

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

LONVIA Avenir Mid-Cap Europe - LU2240056015

Société de gestion

Gérant(s)

Cyrille CARRIÈRE

Cyril DEVANSSAY

Dorian TERRAL

Jacques GOUT LOMBARD

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-3.96%	10.31%	-38.96%	36.87%	-

éligibilité Assureurs

Generali, BNP Cardif, Intencial, Nortia, AEP, AG2R La Mondiale, CNP, ERES, Spirica, HSBC, AGEAS

Commentaire du mois de Février

Poursuivant la tendance positive des derniers mois, notre sélection de titres termine le mois de février en progression, tirée notamment par d?excellents résultats et performances boursières de nombreuses valeurs dans le domaine de l?innovation digitale et des technologies médicales.

 Dans le domaine des semi-conducteurs, on peut mentionner les bonnes performances de Besi (équipements d?assemblage, +19,6%) qui a publié des chiffres T4 de très bonne qualité accompagnés d?un niveau élevé d?entrées de commande illustrant la pertinence des équipements développés par le groupe dans le développement des nouvelles architectures de puces pour l?IA. On note aussi la bonne performance d?Asmi (équipements de production, +9,2%).

 Dans le domaine de l?innovation digitale, nos valeurs de logiciels poursuivent leur excellente dynamique à l?image de la forte performance de Fortnox (plateforme logicielle d'administration pour les petites et moyennes entreprises, +25,2%) après la publication d?un chiffre d?affaires pour le 4T23 en croissance organique de +26%. De même, QT Group (logiciels pour la conception d'interface digitale, +18,7%) a annoncé des objectifs prometteurs avec une croissance de ses ventes de +20/+30% pour 2024 et une marge opérationnelle entre 25% et 35%.

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

Contacts Commerciaux

Jérôme GUITTET	
Aurore CURTIL	06 58 00 60 97

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Mandarine Europe Microcap - LU1303940784

Société de gestion

Gérant(s)

Augustin LECOQ

Théo COLOMBANI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.9%	1.17%	-24.31%	29.92%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, Generali, Nortia, SwissLife, Vie Plus, April, Intencial, Ageas, AEP, AG2R La Mondiale, Allianz, Alpheys, Aviva, Boursorama, Eres Gestion, Fortuneo, Oradea, Primonial Partenaires, Swisslife, Unep

Commentaire du mois de Mars

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

 Sur le mois, le MSCI Europe progresse de +3,5%, le MSCI Europe Smallcap de +4,1%, le MSCI Europe Microcap de +2,0% et le MSCI Europe ex UK Microcap de +1,5%. Avec 92 des 204 titres en baisse, le fonds sous-performe légèrement son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera IQGEO (+27%) et HVIVO (+18%), qui poursuivent leurs bons momentums opérationnels, et FASADGRUPPEN (+15%) qui continue de prouver sa résilience. A contrario, GENOVIS (-13%) annonce la perte d?un client stratégique, PVA TEPLA (-17%) et W5 SOLUTIONS (-25%) reculent, impactés par les baisses des carnets de commandes. Concernant les principaux mouvements, nous avons soldé WINCANTON et TALGO à la suite des 2 OPA sur les derniers mois.

 Par ailleurs, nous initions ONWARD MEDICAL, pour financer sa technologie de neurostimulation destinée aux personnes atteintes de lésions de la moelle épinière, HOIST FINANCE, spécialiste suédois de la restructuration de dettes et VICTORIAN PLUMBING, leader britannique de la distribution de produits de salle de bain.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Mandarine Premium Europe - FR0010687749

Société de gestion

Gérant(s)

Harry WOLHANDLER

Nicolas LASRY

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.04%	8.43%	-15.16%	18.50%	-

éligibilité Assureurs

Antin Epargne Pension, Axa, Cardif, CD Partenaires, Cortal Consors, Finaveo, Generali, La Mondiale, Nortia, Oradea, Skandia (Intencial - Apicil), Spirica, Swiss Life, Vie Plus / Suravenir

Commentaire du mois de Mars

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse en mars dans un contexte peu volatil. Les propos de la Fed en faveur d?une première baisse de taux au cours du printemps ont été bien accueillis, tout comme certains indicateurs économiques avancés faisant état d?une amélioration de la conjoncture en Europe. Les secteurs bancaires, de l?immobilier et de l?énergie ont fortement progressé, alors que ceux du tourisme et des biens de consommation sont en légère baisse.

 Au cours du mois, nous avons participé à l?introduction en bourse de la société suisse de dermatologie Galderma, avons initié une ligne dans le spécialiste italien des lasers El.EN et dans Banca Monte dei Paschi di Siena. Nous avons également renforcé certaines sociétés cycliques dans les secteurs de la construction (Wienerberger) et des biens d?équipements (Gränges). A l?opposé, nous avons pris nos profits dans les foncières LEG Immobilien et TAG Immobilien.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar *****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Mandarine Social Leaders - LU2052475568

Société de gestion

Gérant(s)

Rebecca KADDOUM

Adrien DUMAS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
2.13%	11.57%	-22.97%	28.01%	-

éligibilité Assureurs

AEP - Assurance Epargne Pension, AXA Thema, Cardif, Nortia, Primonial Partenaires, Swiss Life, Vie Plus ? Suravenir, Alpheys

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Le premier trimestre 2024 finit dans le vert, l?optimisme reste de mise sur les marchés. En Europe la bourse progresse de +10% sur la période et +25.1% depuis fin octobre. Sur le seul mois de mars, le marché grapille encore +4,5% grâce au rebond des secteurs value, ce qui a pesé sur la performance du fonds. Pourtant la vigueur du marché de l'emploi se confirme aux Etats-Unis et accroît le risque que la Fed maintienne ses taux d'intérêt à un niveau élevé plus longtemps que prévu. Alors que le marché doute de la capacité de la Fed à réaliser les trois baisses qu?elle projette, la voie pour un assouplissement de la Banque centrale européenne au mois de juin semble au contraire toute tracée après les chiffres meilleurs que prévu de l?inflation en zone euro (sous les 3%).

 Mais là encore, la hausse des prix du pétrole actuelle pourrait remettre en cause ce scénario. Trois nouvelles entreprises ont été ajoutées au portefeuille : SAP premier éditeur de logiciels en Europe, Lonza un des leaders mondiaux de la sous-traitance pharmaceutique et Experian l?un des principaux bureaux de crédit et leader de la fourniture de données pour l?attribution de crédit en Amérique du Nord et au Royaume Uni. En plus de ces mouvements, nous avons réduit nos positions sur Dassault Systèmes, CapGemini et STMicroelectronics en raison d'une croissance des bénéfices attendue plus faible à court terme. Nous avons aussi cédé notre participation dans Puma, l?industrie fait encore état d?un environnement adverse et est victime de ses stocks élevés.

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

Mandarine Unique - LU0489687243

Société de gestion

Gérant(s)

Frédérique CARON

Edouard DE BUCHET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-0.14%	10.21%	-26.42%	17.66%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, Generali, SwissLife, Nortia, Vie Plus, MMA, April, Ageas, AG2R La Mondiale, Allianz, Alpheys, Aviva, Baloise Vie Luxembourg, Boursorama, Fortuneo, Intencial Patrimoine, One Life, Oradea, Primonial Partenaires, UAF, UNEP, Vie Plus

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

Les marchés actions européennes progressent sensiblement en mars (Stoxx Europe 600 +4%, Stoxx Europe Small 200 +4,3%), portés par des publications annuelles de bonne facture, et les marchés s?accommodant d?un scenario de premières baisses de taux reportées de quelques mois. Ce mois-ci, les secteurs value et cycliques surperforment (retail, banque) de même que l?immobilier, alors que les secteurs des jeux, de la technologie et défensifs (biens de conso durable, télécoms) sont dans le bas du classement.

 Mandarine Unique sous-performe sur le mois, principalement du fait de la consolidation de certaines de nos plus fortes convictions telles qu?Elis (pressings industriels, France), ASMI (équipementier pour les semi-conducteurs, PaysBas) ou encore Do&Co (restauration premium pour les avions, Autriche) ainsi que par la baisse de deux de nos sociétés liées aux semi-conducteurs, Aixtron et Soitec. A noter les belles performances de nos valeurs de consommation discrétionnaire telles que JD Sports (distribution de vêtements de sport, Royaume-Uni), D?Ieteren (Belron, Belgique) ou encore De Longhi (machines à café, Italie).

 Ce mois-ci une nouvelle entreprise entre dans le fonds : Euronext, opérateur boursier paneuropéen, devrait continuer à bénéficier de l?intégration de Borsa Italiana et voir ses activités liées aux volumes progresser. A l?inverse, nous prenons des profits sur Kingspan (matériaux de construction, Irlande) ou encore VAT (industrielle, Suisse) après leur forte hausse et nous finissons de vendre Future (media, Royaume-Uni) dont nous ne voyons pas la fin de la détérioration de la visibilité.

 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 26/04/2024.

Mirova Europe Environmental Equity - LU0914733059

Société de gestion

Gérant(s)

Suzanne SENELLART

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-1.7%	2.17%	-22.62%	16.37%	-

éligibilité Assureurs

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

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

Commentaire du mois de Février

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

Moneta Multi Caps - FR0010298596

Société de gestion

Gérant(s)

Romain BURNAND
Thomas PERROTIN
Andrzej KAWALEC
Grégoire UETTWILLER
Raphaël LUCET
Louis RENOU
Pierre LE TREIZE
Laurent HORVILLE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.75%	6.27%	-8.25%	21.22%	-

éligibilité Assureurs

ACMN Vie, Ageas, Allianz AVIP, Assurance Epargne Pension, Axa Thema, CD Partenaires, Finaveo, Generali Patrimoine, La Mondiale Partenaire, Nortia, Oradéa Vie, Skandia, Spirica, Swiss Life, Vie Plus

Contacts Commerciaux

Stéphane BINUTTI	01 58 62 57 62
Edouard HAAS	01 58 62 57 86

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

OFI Invest ESG Equity Climate Change - FR0013267150

Société de gestion

Gérant(s)

Arnaud BAUDUIN

Francoise LABBE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
3.04%	12.57%	-22.16%	17.56%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Ageas, AG2R LM (France), Alpheys, Cardif, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Nortia, Oradéa, Swiss Life, Vie Plus, Abeille Vie

Commentaire du mois de Février

Tout va très bien. C?est du moins l?image que renvoient des indices actions au plus haut historique après une nouvelle progression mensuelle, qui plus est tirée par des secteurs plutôt sensibles au cycle. Les taux d?intérêt ont continué à remonter, corrigeant les excès de la fin de l?année dernière, mais sans peser sur les valorisations. Du point de vue macroéconomique, l?heure n?est pas à l?inquiétude avec une situation globalement maitrisée : l?inflation marque une petite pause dans son reflux, la croissance reste correcte (au-dessus de son potentiel aux Etats-Unis, en amélioration en Europe) avec des consommateurs qui ne s?effondrent pas(marché de l?emploi et salaires). Les entreprises se sont largement exprimées sur leur activité au cours du mois avec la publication de leurs résultats annuels : pas vraiment de mauvaises surprises, sauf sur certains dossiers compliqués, et un message rassurant sur l?exercice qui adébuté. Et surtout, Nvidia a tenu un discours très positif qui entraine dans son sillage l?écosystème de l?intelligence artificielle.

 Schématiquement, si les chiffres d?affaires n?ont pasdépassé les attentes, les marges et la génération de cash-flow se sont révélées meilleures qu?attendu. La question lancinante sur la contraction de la profitabilité record de nombreuses entreprises semble encore reportée à plus tard. Néanmoins, le consensus ne parvient pas à revoir en hausse ses attentes pour 2024. La concentration de la performance saute de plus en plus aux yeux, y compris de notre côté de l?Atlantique, autour des titres favoris des investisseurs que sont nos leaders de la technologie (ASML, SAP) et du luxe (LVMH, Hermès)en particulier.

 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 **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Palatine Europe Sustainable Employment - FR0010915181

Société de gestion

Gérant(s)

Bruno VACOSSIN

Marie-Pierre GUERN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
5.16%	16.85%	-11.63%	31.57%	-

éligibilité Assureurs

AG2R La Mondiale, Ageas France, Apicil Assurances, Apicil Life, Assurance, Epargne Pension, Banque Populaire Caisses D'Épargne Vie, Cardif, Assurance Vie, Generali Luxembourg, Generali Vie, La Mondiale, Europartner, La Mondiale Partenaire, Oradea Vie, Prepar-Vie, Nortia, Sicavonline Vie,

Commentaire du mois de Février

Le passage à la nouvelle année n?aura finalement pas vu de rupture dans la dynamique des marchés financiers. Le marché européen a clôturé le mois de février en hausse. Il en va de même sur le marché américain. Il faut dire que l?économie américaine a résisté relativement bien jusqu?à présent. D?une manière générale, l?inflation reflue, certes plus lentement, éloignant les baisses des taux directeurs des banques centrales sans pour autant les remettre en question. Le marché table sur une première baisse en au mois de juin. Couplé à des résultats des entreprises de bonne facture, surtout côté US, les records
 des indices actions ont volé en éclat chaque jour cachant cependant une concentration de plus en plus importante de ces derniers.

 En Europe, ce sont les secteurs Auto, Tech qui ont particulièrement bien performé contrairement au secteur immobilier. Palatine Europe Sustainable Employment a délivré une performance sur le mois de février de 2,1% contre 5% pour l?EuroStoxx50 Net Return. Parmi les contributeurs positifs, les valeurs du luxe comme Hermès et Moncler ont surperformé sur le mois : les publications annuelles du secteur ont été solides avec des perspectives 2024 rassurantes. Les valeurs automobiles comme Mercedes et BMW ont également profité de la publication de bons résultats sur la génération de FCF. Parmi les autres contributeurs, citons des sociétés cycliques comme Publicis, Schneider et Smurfit Kappa, valeurs qui ont publié également des résultats supérieurs aux attentes.

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

Contacts Commerciaux

Damien ROUX	07 86 02 67 74
Marc SERAFINI	06 75 00 31 16

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Pluvalca Small Caps - FR0000422859

Société de gestion

Gérant(s)

Sébastien LALEVÉE

Hortense LACROIX

Boris MLATAC

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.52%	3.25%	-15.56%	18.95%	-

éligibilité Assureurs

.

Commentaire du mois de Mars

La performance du fonds a été largement répartie sur plusieurs secteurs, notamment par un rebond de la consommation discrétionnaire, représentée entre autres par Zalando et Delivery Hero, qui atteignaient des niveaux de valorisation historiquement bas, et qui ont rassuré sur leurs publications.

 Le secteur immobilier a bénéficié de discours rassurants des banquiers centraux, nous confortant dans un scenario de baisse des taux imminent. Merlin Properties, porté par la dynamique des data centers en plus de la bonne tenue de l?économie espagnole soutenant la demande de bureaux et de surfaces commerciales, et Unibail, qui continue de rassurer sur sa génération de cash, mènent la performance du secteur. A noter que les banques ont également bien performé, ayant rassuré sur leur capacité à maintenir les niveaux de profit de 2022 même dans un scenario de baisse des taux.

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

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 ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Quadrator SRI - FR0010482984

Société de gestion

Gérant(s)

Olivier DE ROYERE

Marion CASAL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.41%	13.57%	-22.80%	20.30%	-

éligibilité Assureurs

Axa Thema, Eres, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Nortia, Swisslife, Generali, UNEP

Commentaire du mois de Mars

Les actions sont restées volatiles en raison des inquiétudes sur les banques US mais soutenues par les espoirs de fin de resserrement monétaire. Quadrator a rendu une partie de sa surperformance alors que les valeurs hors de nos thématiques se distinguées. L?aversion au risque a profité nos titres de la thématique Better Life comme Gerresheimer et surtout Recordati auteur d?un 1er trimestre très solide. Notre thématique Digital Impact a subi la baisse de Melexis malgré une publication en ligne à cause de craintes sur les prix dans le secteur auto et d?une concurrence chinoise accrue. Teleperformance, que nous avions allégé, a baissé suite à une acquisition surprise malgré la création de valeur potentielle. A l?inverse, QT Group a poursuivi sa belle recovery grâce aux grands contrats signés en 2022 et Inpost réussi à poursuivre sa croissance en Pologne tout en amorçant une amélioration de ses marges en France. Ipsos a baissé suite à un T1 sous les attentes mais qui s?explique totalement par les effets de base, nous permettant de renforcer la ligne dans de bonnes conditions.

 Dans la thématique Lifestyle, Moncler a poursuivi sa hausse occasionnant des prises de bénéfices et Thule a largement profité de la fin des déstockages. MyTheresa a déçu à cause de déstockages qui n?affectent pas la croissance long terme. Enfin les valeurs de la thématique Smart Ressources ont légèrement pesé malgré le rebond d?Alfen à cause de l?attentisme sur Neoen et Mersen qui font appel au marché pour financer une forte croissance.

 Préalablement, lire le KID, le prospectus et le document précontractuel SFDR de l'OPCVM.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Quadrige Europe Midcaps - FR0013072097

Société de gestion

Gérant(s)

Pierrick BAUCHET

Sébastien LEMONNIER

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-5.42%	11.83%	-14.12%	20.50%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Aprep, Alpheys, Axa Thema, Cardif, Generali, Intencial, MMA, Nortia, Oradea Vie, Primonial, Spirica, SwissLife, UAF Life, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

QUADRIGE EUROPE Midcaps progresse de +0,55% au mois de février, soit une surperformance de 59 points de base par rapport à son indice de comparaison.

 L?allemand Renk (+37,6%) profite d?un intérêt exceptionnel des investisseurs à l?égard de son introduction en bourse du fait d?une position unique au monde dans les boites de vitesses qui équipent les véhicules militaires terrestres. Le français Verallia (+4,3%) affiche sa confiance sur le redressement des volumes de bouteilles qu?il devrait vendre en 2024 tout en communiquant sur des perspectives qui nous semblent conservatrices. L?espagnol Indra Sistemas (+7,3%) publie un résultat opérationnel supérieur de 10% aux anticipations du marché en amont d?une journée investisseurs qui pourrait clarifier son organisation industrielle. L?autrichien Do&Co (+11,5%) affiche une croissance de 30% de son chiffre d?affaires ainsi qu?une progression de son résultat opérationnel de plus de 55%. L?allemand Puma (+13,0%) poursuit ses conquêtes commerciales sur l?ensemble de ses segments d?activité. Lors de sa journée investisseurs, le groupe a présenté un pipeline de produits qui séduisent déjà ses partenaires de distribution.

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

Contacts Commerciaux

Julien QUÉRÉ 06 71 93 61 66

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Quadrige France Smallcaps - FR0011466093

Société de gestion

Gérant(s)

Pierrick BAUCHET

Geoffroy PERREIRA

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.44%	2.57%	-3.06%	25.23%	-

éligibilité Assureurs

Ageas, Aprep Diffusion, Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Generali, Intencial, Nortia, Primonial, Spirica, SwissLife, UAF Life, Vie Plus

Commentaire du mois de Février

Dans un environnement de marché plus favorable aux actifs risqués, QUADRIGE France Smallcaps progresse de +0,84% en février.

 Guerbet (+31,0%) profite de la vive accélération de sa croissance organique au T4 (+18%) qui permet à la marge d?EBITDA de dépasser le seuil de 11% initialement visé. En 2024, la bonne dynamique de l?activité devrait conduire à un levier opérationnel significatif, la marge d?EBITDA étant attendue au-dessus des 14,4% atteints en 2021. Believe (+36,2%%) bénéficie de l?OPA à 15? lancée par un consortium composé de son PDG, Denis Ladegaillerie, et des fonds EQT et TCV. Le prix offert représente une prime de 21% par rapport au cours de clôture précédant l?annonce. Il est toutefois nettement inférieur au prix de l?IPO (19,5? en juin 2021). Lumibird (+19,3%) tire profit d?une publication annuelle rassurante, conforme aux attentes. La marge d?EBITDA ressort à plus de 17% pour un CA en croissance organique de +7,5%. Manitou (+6,5%) est porté par le nouveau relèvement de son objectif de marge opérationnelle, désormais attendue à plus de 7% contre 6,5% précédemment. Les bonnes tendances d?activité se sont poursuivies au T4 qui marque un nouveau record.

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

Contacts Commerciaux

Julien QUÉRÉ 06 71 93 61 66

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

R-co Conviction Equity Value Euro - FR0010187898

Société de gestion

Gérant(s)

Anthony BAILLY

Vincent IMENEURAET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
4.12%	19.07%	-9.63%	26.30%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Cardif, CNP Assurances, Alpheys, Generali Patrimoine, Nortia, Oradea Vie, SwissLife, Vie Plus, Intencial Patrimoine, Spirica

Commentaire du mois de Mars

La hausse des marchés, débutée fin octobre dernier, s?est prolongée au cours du mois dans toutes les zones géographiques. A l?exception de la Chine qui progresse de 1.7% en mars (MSCI China en euros), mais seulement de 0.35% depuis le début de l?année, la quasi-totalité des principaux indices actions termine le premier trimestre avec des performances à deux chiffres. Toujours porté par la résilience de la croissance américaine et les anticipations de baisse des taux à venir, le MSCI world, en euros et dividendes réinvestis, progresse de 11.7% depuis la fin de l?année 2023, quand le S&P, tiré par les valeurs technologiques gagne 13.3%, le TOPIX s?adjuge 11.8% et l?Eurostoxx avance de 10%. Coté obligataire, les résultats sont plus décevants. Les taux longs restent élevés des deux côtés de l?Atlantique. Et même si le mois de mars a vu les taux se resserrer de 5 bp sur le taux 10 ans américain et de 11 bp sur le bund, les niveaux actuels (4.20% aux Etats Unis et 2.30% en Allemagne) reflètent le niveau d?incertitude lié à l?inflation et aux baisses de taux de la Fed dans un contexte de croissance solide. Au début de l?année, le consensus tablait sur 6 à 7 baisses pour l?ensemble de l?année 2024 aux Etats-Unis.

 Désormais, 3 baisses sont anticipées. L?économie américaine continue en effet de surprendre positivement avec une croissance qui résiste au-dessus de son potentiel. La consommation a rebondi en février après un faible mois janvier (+0,8% après 0,2%), les flux sur le marché de l?emploi se stabilisent en février à des niveaux toujours solides et l?ISM manufacturier repasse au-dessus des 50 points en mars pour la première fois depuis 2022. La performance des marchés traduit le fait que les investisseurs privilégient maintenant pour la croissance, un scénario de soft landing, voire de no landing.

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar *

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Richelieu Family - FR0011689330

Société de gestion

Gérant(s)

Xavier AFRESNE

Clémence DE ROTHIACOB

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
0.81%	9.47%	-22.33%	12.94%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, Generali Patrimoine, Cardif, SwissLife, Suravenir-Vie Plus, Nortia, CNP.

Commentaire du mois de Février

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

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Sycomore Europe Eco Solutions - LU1183791794

Société de gestion

Gérant(s)

Alban PREAUBERT

Anne-Claire ABADIE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-2.73%	0.52%	-16.72%	16.27%	-

éligibilité Assureurs

Commentaire du mois de Mars

En mars, l?attention des marchés boursiers s?est à nouveau concentrée sur les données d?inflation et l?évolution des taux d?intérêt.On observe une attention croissante portée à deux thèmes impactant la stratégie : infrastructures électriques et besoins en électrification des data centers. L?expansion du réseau électrique prend désormais une place centrale dans l?agenda de la transition énergétique. EoN, que nous entrons en portefeuille, a annoncé une augmentation significative de ses investissements dans les réseaux allemands et vise une croissance de 10% sur ces activités régulées d?ici 2028.

 Par ailleurs, la demande en électricité de la digitalisation et notamment des data centers compte désormais pour 2% de la consommation énergétique mondiale selon l?AIE et pourrait alimenter un regain d?intérêt pour les générateurs renouvelables en complément du boost de demande déjà observé pour les fournisseurs de solutions et d?équipements d?efficacité énergétique comme Schneider Electric. Le compartiment renouvelable affiche des performances disparates ce mois-ci, avec Neoen en progrès de plus de 10% suite à une belle publication alors que Solaria reste en fort recul du fait de son exposition géographique à des prix de l?électricité bas et sort du portefeuille.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar **

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Sycomore Europe Happy @ Work - LU1301026388

Société de gestion

Gérant(s)

Cyril CHARLOT

Giulia CULOT

Luca FASAN

Claire MOUCHOTTE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.79%	13.91%	-19.84%	14.34%	-

éligibilité Assureurs

Axa thema, Cardif, CD Partenaires, Generali, Nortia, Skandia

Commentaire du mois de Mars

Le marché des actions européennes a connu un nouveau mois positif en mars, marqué cependant par la surperformance des secteurs qui avaient été à la traîne depuis le début de l?année. Les financières, l?énergie et les matériaux ont tiré le marché à la hausse, tandis que la consommation discrétionnaire et la technologie ont sousperformé. Dans ce contexte, le fonds a été pénalisé par notre sous-pondération des financières et notre absence du secteur de l?énergie. En revanche, notre sélection de valeurs au sein du secteur de la technologie (où nous sommes largement exposés à la thématique de l?IA) et des industries (où nous sommes exposés à l?électrification) a été favorable.

 En termes de valeurs, NVDA (technologie de l?information), SPIE (industrie) et Novo Nordisk (santé) ont contribué aux résultats du fonds. En revanche, Brunello Cuccinelli a pesé sur la performance. Le groupe de luxe italien a publié des résultats solides mais les perspectives n?ont pas surpris les investisseurs à la hausse.

Contacts Commerciaux

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

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Tailor Actions Avenir ISR - FR0007472501

Société de gestion

Gérant(s)

Emeric BLOND

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
10.06%	16.47%	-22.02%	-	-

éligibilité Assureurs

Nortia, Swiss Life, Axa Théma, Generali, Cardif

Commentaire du mois de Février

« So far, so good » ? février s?est annoncé en tout point conforme aux attentes que nous avions énumérées fin du mois de janvier. Les publications sont tout à fait correctes, certes bien meilleures aux Etats-Unis et sur les beaux gros dossiers des deux côtés de l?Atlantique. La macroéconomie est elle aussi rassurante, modulo les chiffres d?inflation qui sont plus haut qu?attendus, ce qui était conforme à notre vision d?une économie en croissance alimenté durablement par de nombreux facteurs inflationnistes. Cela conforte un peu plus notre vision que les banques centrales pourraient conserver leurs taux à ces niveaux encore une bonne partie de l?année. Les premières baisses ne sont plus qu?attendues pour le mois de juin, ? nous verrons ! Dans ce contexte le fonds a surperformé son indice de référence.

 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	

Tocqueville Croissance Euro ISR - FR0013185576

Société de gestion

Gérant(s)

Christine LEBRETON

Stéphane NIÈRES-TAVERNIER

Anthony ALBANESE

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.08%	17.27%	-23.74%	21.73%	-

éligibilité Assureurs

Groupe Axa, Groupe Allianz, Suravenir, Cardif, GENERALI, CNP

Commentaire du mois de Février

Les marchés de la zone euro ont poursuivi leur hausse pour le quatrième mois consécutif. Le MSCI EMU progresse ainsi de 3% en février. Les marchés ont été portés par des publications et des perspectives bénéficiaires rassurantes en général, même si les sociétés tablent sur un début d'année mitigé au profit d'une accélération au deuxième semestre. Le marché a repoussé à juin ses anticipations de baisse des taux, l'inflation reculant plus modérément qu'attendu.

 Parmi les secteurs qui contribuent le plus à la hausse de l'indice MSCI EMU on notera le luxe (LVMH+9%, Hermès +18%, Moncler+16%), l'auto (Mercedes +17%, Ferrari +20%, Stellantis +18%) et les semiconducteurs (ASML et ASM International +9%). En revanche les services aux collectivités (Enel -7%, Iberdrola -5%, EDP -11%), le secteur pharmaceutique (Sanofi -6%, Bayer -3%, Grifols -25%) et l'énergie (Neste -21%, TotalEnergies -2%, Eni -4%) ont souffert.

 Dans ce contexte le style « croissance » s'est bien comporté sur le mois.

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

Contacts Commerciaux

Caroline FRELET-DESCLAUX	01 56 77 33 77
Marco PRETE	06 78 14 38 88

Accéder aux Informations

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

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

Tocqueville Euro Equity ISR - FR0000008963

Société de gestion

Gérant(s)

Yann GIORDMAÏNA

Stéphane NIÈRES-TAVERNIER

Mehdi CHAITI

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.94%	16.24%	-12.38%	21.08%	-

éligibilité Assureurs

Groupe Axa, Groupe Allianz, Suravenir, Cardif, GENERALI, CNP Assurances

Commentaire du mois de Février

Au mois de février, les marchés actions en zone Euro ont poursuivi leur hausse. L'indice Euro Stoxx NR monte de +3,27 % et affiche un plus haut historique.

 Les services collectifs (-6.4%), les télécoms (-2.4%), l'agro-alimentaire (-2.8%) terminent dans les plus mauvaises performances mensuelles. Les secteurs automobile (+13%) et industriel (+7,6%) ont profité des bonnes publications, notamment grâce à la gestion des couts et la génération de trésorerie et ont ainsi largement surperformé. Le secteur de la technologie (+5%) profite de la croissance de l'IA (SAP, ASML, ASMI) et de bonnes publications.

 Le fonds a sous-performé son indice sur la période.
 Les biens et services industriels, la chimie et l'alimentation/boissons ont contribué positivement à la performance quand la technologie, les produits de consommation et les banques ont contribué négativement.

 En février, nous avons renforcé ASMI alors que la visibilité du secteur des équipementiers a augmenté ce qui laisse envisager une hausse des multiples de valorisation. En revanche, Capgemini, l'Oréal ainsi que le secteur bancaire ainsi que celui de l'énergie ont été allégés.

Contacts Commerciaux

Caroline FRELET-DESCLAUX 01 56 77 33 77

Marco PRETE 06 78 14 38 88

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Uzès WWW Perf - FR0010346817

Société de gestion

Gérant(s)

Jean-François WEILL

Céline WEILL

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
9.73%	5.40%	-31.94%	35.94%	-

éligibilité Assureurs

AG2R, Swiss Life, Ageas, Oradea, Unep, Primonial, Intencial, Alpheys, Nortia et Cardif

Commentaire du mois de Février

Les publications de résultats sont de bonne qualité.

 Après un mois de janvier surprenant, les publications de février se sont révélées de bonne qualité en général. Il n'en a pas fallu plus pour pousser les marchés à la hausse.

 Cette appréciation s'est déroulée particulièrement et progressivement autour de 4 secteurs principaux :
 -Les valeurs technologiques propulsées par l'intelligence artificielle dont le maître se nomme NVIDIA avec ses cartes graphiques qui permettent des calculs ultra-rapides, présent dans le portefeuille
 -Les valeurs autour de la conception et la fabrication des semi-conducteurs nécessaires à l?IA
 -Les valeurs de défense qui développent leurs outils de production pour fournir des munitions et des armes à l'Ukraine ou tout simplement pour remplacer celles qui leur ont été fournies ces 2 dernières années
 -Les valeurs de luxe dont les ventes restent soutenues

 Pour lire le commentaire complet, consultez le reporting mensuel.

Contacts Commerciaux

Cédric GOIRAND 01 85 73 49 26

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 26/04/2024.

VEGA Europe Convictions ISR - FR0010626796

Société de gestion

Gérant(s)

Patrick LANCIAUX

Joris VIENNET

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
7.29%	13.38%	-20.03%	21.30%	-

éligibilité Assureurs

ALPHEYS Partenaires, Generali Patrimoine, Neuflize Vie, Nortia, UAF Life, Vie Plus

Contacts Commerciaux

Joëlle BOHBOT 06 27 94 45 09

Jean-Baptiste CHAMBERT 07 86 03 68 20

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Les marchés actions ont prolongé leur hausse en février avec le franchissement de records historiques pour les principaux indices de trois continents (S&P 500, Stoxx 600, Nikkei 225). Parmi les catalyseurs majeurs, les publications des résultats d'entreprises au titre du 4e trimestre 2023, majoritairement bien orientées, ont relégué au second plan le report de baisses anticipées des taux directeurs de la part des Banques centrales européenne et américaine.

 Les investisseurs ont particulièrement salué les résultats des entreprises liées au secteur de l'Intelligence Artificielle, ce qui a entraîné le Nasdaq au-delà du seuil des 16,000 points malgré de nouvelles tensions sur les taux longs. Parmi les sociétés attendues, Nvidia a rassuré sur sa capacité à adresser une demande exponentielle en affichant un chiffre d'affaires trimestriel quasiment multiplié par quatre en l'espace d'un an pour un taux de marge nette porté à 56%. L'attrait actuel pour ces valeurs, ainsi que les surprises positives émanant des sociétés industrielles ou du luxe (Michelin, Air Liquide ou encore Hermès en France), ont aiguisé l'appétit pour l'ensemble des actifs risqués. Sur le plan macroéconomique, la zone américaine continue de démontrer sa résistance, non seulement en termes de dynamique de créations d'emplois (353,000 pour le seul mois de janvier) mais aussi d'indicateurs de sentiment économique et d'inflation (indices des prix à la consommation ressortis largement supérieurs aux attentes, à +3.1% contre +2.9% pour l'inflation sous-jacente). Ces chiffres ont contribué à la tendance haussière des rendements obligataires sur le mois (taux à 10 ans US autour de 4,25% au 29/02).

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

VEGA France Opportunités ISR - FR0010458190

Société de gestion

Gérant(s)

Patrick LANCIAUX

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
8.91%	17.82%	-17.58%	21.98%	-

éligibilité Assureurs

AEP, Allianz, Cardif, CNP, Generali Patrimoine Contrat EI4/5, Natixis life, Nortia, Oradea, Primonial, Spirica, Suravenir, Swiss Life, Vie Plus, Contrats dédiés Natixis Wealth Management

Contacts Commerciaux

Joëlle BOHBOT 06 27 94 45 09

Jean-Baptiste CHAMBERT 07 86 03 68 20

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Les marchés actions ont prolongé leur hausse en février avec le franchissement de records historiques pour les principaux indices de trois continents (S&P 500, Stoxx 600, Nikkei 225). Parmi les catalyseurs majeurs, les publications des résultats d'entreprises au titre du 4e trimestre 2023, majoritairement bien orientées, ont relégué au second plan le report de baisses anticipées des taux directeurs de la part des Banques centrales européenne et américaine.

 Les investisseurs ont particulièrement salué les résultats des entreprises liées au secteur de l'Intelligence Artificielle, ce qui a entraîné le Nasdaq au-delà du seuil des 16,000 points malgré de nouvelles tensions sur les taux longs. Parmi les sociétés attendues, Nvidia a rassuré sur sa capacité à adresser une demande exponentielle en affichant un chiffre d'affaires trimestriel quasiment multiplié par quatre en l'espace d'un an pour un taux de marge nette porté à 56%. L'attrait actuel pour ces valeurs, ainsi que les surprises positives émanant des sociétés industrielles ou du luxe (Michelin, Air Liquide ou encore Hermès en France), ont aiguisé l'appétit pour l'ensemble des actifs risqués. Sur le plan macroéconomique, la zone américaine continue de démontrer sa résistance, non seulement en termes de dynamique de créations d'emplois (353,000 pour le seul mois de janvier) mais aussi d'indicateurs de sentiment économique et d'inflation (indices des prix à la consommation ressortis largement supérieurs aux attentes, à +3.1% contre +2.9% pour l'inflation sous-jacente). Ces chiffres ont contribué à la tendance haussière des rendements obligataires sur le mois (taux à 10 ans US autour de 4,25% au 29/02).

 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 26/04/2024.