

AltaRocca Rendement 2022 - FR0012243624

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Février			
	Xavier HOICHE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les inquiétudes quant aux questions politiques ont en février laissé la place à celles liées aux pressions inflationnistes aux États-Unis et à ses conséquences pour la politique monétaire de la Fed. De fait, l'augmentation supérieure aux attentes du salaire horaire moyen (dans le cadre d'un rapport sur l'emploi dynamique par ailleurs), suivie d'une flambée de l'indice des prix, a tiré vers le haut les taux 10 ans américains. À l'inverse, l'inflation de la zone euro a continué de marquer le pas, pour ressortir à 1.2% en février, et les négociations salariales avec IG Metall ne nous semblent pas avoir débouché sur des augmentations excessives. Le recul des marchés d'actions mondiaux qui avait débuté fin janvier s'est poursuivi jusqu'au 9 février, le rebond qui a suivi cette date n'a pas permis de récupérer l'ensemble des pertes. Le dollar a légèrement rebondi en février après trois mois de baisses consécutives. Dans un tel contexte, le marché primaire est resté actif même si en retrait par rapport à la même période en 2017 (9Mds? sur les 2 premiers mois de 2017 versus 6Mds? en 2018). On retiendra les opérations suivantes : Elis dans le cadre du refinancement de l'acquisition Berensen émet 650m? sur 2023 et 350m? sur 2026 ; Algeco qui émet 600m? sur 2023, Selecta qui émet 3 souches 2024 (refinancement et financement des acquisitions Pelican Rouge et Argenta) et Orpea qui lance une émission 2.625% 2025 pour 400m?. Le fonds a participé à l'émission Elis 2023 et Orpea 2025.</p>
	Muriel BLANCHIER	Éligibilité Assureurs Aprep, Cardif, Finaveo, Generali, Nortia, Sélection 1818, Swiss Life, Axa Théma, Vie Plus, Intencial					
	Anne-Claire DAUSSUN						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Jean-Georges DRESSEL	01 44 21 73 08	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

AltaRocca Rendement 2023 - FR0013193679

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Novembre			
	Xavier HOICHE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les banques centrales et la politique (notamment en Allemagne) sont restées au premier plan de l'actualité de novembre. Pour autant, les publications macroéconomiques restaient très bien orientées. Le PIB de la zone euro a ainsi progressé de 0.6% sur le 3ème trimestre 2017, avec une dynamique commune à tous les pays : +0.8% en Allemagne et en Espagne, +0.5% en France et en Italie. L'indicateur de confiance des ménages s'est encore amélioré, pour s'établir à 0.1 ? un plus haut de 17 ans. L'inflation totale a très légèrement augmenté à 1.5% en glissement annuel, tandis que l'inflation sous-jacente restait stable à 0.9%. Pour lire l'intégralité du commentaire, cliquez sur le reporting.</p>
	Muriel BLANCHIER	Éligibilité Assureurs Aprep, Cardif, Finaveo, Generali, Nortia, Sélection 1818, Swiss Life, Axa Théma, Vie Plus, Intencial...					
	Anne-Claire DAUSSUN						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Jean-Georges DRESSEL	01 44 21 73 08	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Amundi Oblig Internationales P - FR0010156604

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
 	Cédric MORISSEAU	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Alors que le sentiment des investisseurs était relativement dominé par l'actualité politique, notamment aux Etats-Unis, les données économiques mondiales ont de nouveau délivré un environnement favorable pour la plupart des actifs risqués. Le risque politique restait élevé, même s'il s'est quelque peu estompé après le recul de l'extrême droite française dans les sondages et suite à la défaite des eurosceptiques aux élections législatives aux Pays-Bas. Au Royaume-Uni, l'activation de l'article 50 sonne le départ de deux ans de négociations. Comme prévu aux Etats-Unis, la Fed a décidé de relever ses taux directeurs à 1%. En fin de mois, Donald Trump n'est pas parvenu à s'assurer suffisamment de soutiens pour abroger la réforme de santé tant décriée. Dans ce contexte, les rendements obligataires allemands ont augmenté, tandis que les spreads de la périphérie européenne se sont resserrés à l'exception de l'Italie. Alors que le prix des obligations du Trésor américain à dix ans est resté stable, le dollar a davantage souffert du ton accommodant associé à la hausse des taux de la Fed ainsi que de l'impasse dans laquelle l'administration Trump s'est trouvée confrontée pour reformer le système de santé. Au niveau du portefeuille, nos positions sur le Crédit et les obligations émergentes ont généré des gains. Côté devises, nos positions longues sur certaines devises émergentes, telles que le Peso mexicain, le Rouble russe, et la Roupie ont généré une forte performance positive</p>
		-1.57%	7,13%	3,68%	21,53%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Ageas, Aprep, Avip, AXA Thema, Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, Oradéa Vie, Sélection 1818, Skandia, Swis					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Vincent ROYNEL	06 18 98 08 99	Note Morningstar				*****	
Josselin BETESTA	06 78 68 47 22						
Claude GUILLERMAS	06 46 13 20 25	Site Internet				Aller sur le site	
Hubert SEGURA	06 23 47 46 76	Reporting Mensuel				Télécharger	

AXA Court Terme Dollar - FR0000436453

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Fabien DELAVIGNE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le mois de mars a été marqué par la hausse de taux de la Réserve Fédérale américaine, les élections italiennes, la formation du gouvernement allemand, la révélation d'un scandale impliquant le premier ministre japonais et les tensions commerciales suite aux mesures protectionnistes américaines. Aux Etats-Unis, le marché du travail a progressé avec 313 000 créations nettes d'emplois en février, un chiffre au-dessus des attentes (+205 000 anticipé) et qui confirme la bonne tenue du marché du travail américain. La croissance du quatrième trimestre 2017 a été révisée à la hausse, à +2,9% en variation trimestrielle annualisée (après une première estimation à +2,6% et une deuxième à 2,5%). L'inflation est apparue à 2,2% en glissement annuel en février, après +2,1% en janvier, avec une inflation sous-jacente stable à 1,8%. De même, les salaires continuent d'afficher une dynamique positive, progressant de 2,9% en glissement annuel en janvier, après 2,6% en février. Dans ce contexte, la Fed poursuit la réduction de son bilan à un rythme mensuel de \$20Mds et a procédé à une hausse de 25 pdb des taux directeurs lors de sa réunion de mars. Par ailleurs, l'administration Trump a décidé de mettre en place des droits de douane accrus sur l'acier et l'aluminium, ce qui a relancé les inquiétudes d'une guerre commerciale mondiale.</p>
		-2.38%	-11.04%	3.62%	11.52%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Maria QUESADA					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Corinne DUPERRY	01 44 45 83 38	Note Morningstar				Non noté	
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Site Internet				Aller sur le site	
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17	Reporting Mensuel				Télécharger	

AXA WF EM Short Duration Bonds - LU0800573007

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Décembre			
	Iva ALEXandroVA	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	Pour plus d'informations, cliquez sur le reporting.
		-1.82%	5,52%	-1,40%	-0,50%	-	
	Shiv CHOPRA	Éligibilité Assureurs Aprep, Allianz, AXA THEMA, CARDIF, Cholet Dupont, Finavéo, Generali Patrimoine, la Mondiale, Oradéa vie, Sélection 1818					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Corinne DUPERRY	01 44 45 83 38	Note Morningstar				***	
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Site Internet				Aller sur le site	
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17	Reporting Mensuel				Télécharger	

AXA WF Framlington Global Real Estate - LU0266012409

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Septembre			
	Frédéric TEMPEL	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	Après une belle progression post-Brexit, la quasi-totalité des régions ont connu des prises de bénéfices liées aux anticipations d'une possible hausse des taux américains, avant de rebondir suite à la décision de la banque centrale américaine le 21 septembre de laisser ses taux inchangés malgré les signes d'amélioration de l'économie. La Banque du Japon a par ailleurs présenté un plan visant à maintenir les rendements des obligations à 10 ans proches de zéro. Par région, l'Asie s'est particulièrement distinguée contrairement aux Etats-Unis, tandis que l'Europe a performé en ligne. Septembre 2016 a marqué un tournant historique pour l'immobilier, qui est devenu un secteur à part entière de la classification GICS. Le système GICS (Global Industry Classification Standard) est la principale norme mondiale de classification utilisée par les places boursières, par les indices MSCI et S&P Dow Jones. Il s'agit du premier secteur nouvellement créé depuis que cette classification existe. La constitution de l'immobilier en un groupe distinct de celui des valeurs financières constitue la reconnaissance de ses caractéristiques propres et est susceptible d'accroître son intérêt aux yeux des nouveaux investisseurs. Le commerce de détail reste sous pression aux Etats-Unis alors que les concepts historiques s'essouffent et que le commerce en ligne gagne des parts de marché. Des segments comme les fournitures de bureau, l'électronique, les grands magasins de milieu de gamme et la mode pour enfants sont les plus touchés.
			-6.62%	-	9,52%	25,00%	
		Éligibilité Assureurs Aprep, Allianz, AXA THEMA, CARDIF, Cholet Dupont, Finavéo, Generali Patrimoine, la Mondiale, Oradéa vie, Sélection 1818					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Corinne DUPERRY	01 44 45 83 38	Note Morningstar				****	
Nicolas LHOMME	06 89 33 64 64	Site Internet				Aller sur le site	
Guillaume THIEVIN	06 08 49 58 17	Reporting Mensuel				Télécharger	

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 23/04/2018.

Axiom Obligataire - FR0010755199

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
	Adrian PATURLE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les valeurs financières européennes ont connu un mois négatif en ligne avec les marchés financiers, dans un contexte d'accélération des retraits observés sur le marché High Yield (18 Mds? depuis le début de l'année). Les taux longs européens ont baissé par crainte d'une nouvelle guerre commerciale alors qu'aux Etats-Unis le marché s'inquiète du rythme de resserrement mené par la Fed. En Espagne, notons le rehaussement de sa notation à A- par S&P, justifié par le rebond de l'économie. Les instances européennes ont publié leur proposition sur les créances douteuses (NPLs). Mario Draghi a élargi le débat aux actifs de niveau 3 (actifs les moins liquides dont la méthodologie de valorisation dépend de l'utilisation de modèles internes) détournant ainsi l'attention de l'Italie. BPER a d'ailleurs entamé la titrisation de ses NPLs, Banco BPM a annoncé qu'elle pourrait en céder davantage et UBI Banca a vu son plan de réduction approuvé. Deutsche Bank a annoncé le succès de la cotation de sa division de gestion d'actifs (DWS). Le marché est néanmoins resté critique envers la banque en raison d'une communication financière jugée insuffisante depuis le début de l'année. Sur la thématique de consolidation, Bankia se considère comme une cible idéale en Espagne. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		0.64%	8.70%	0.85%	1.50%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Allianz, Cardif, Swisslife, AXA théma, Apicil, APREP, CNP, AEP, Natixis, Ageas, Skandia, Spirica, IWI International Wealth Insurer...							
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Bertrand WOJCIECHOWSKI	06 79 11 31 33	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

BGF Fixed Income GL Opportunities - LU0278453476

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois d'Avril
	Rick RIEDER	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les principales contributions à la performance sont venues des stratégies axées sur les taux d'intérêt mondiaux, du crédit asiatique, de l'allocation aux obligations américaines à haut rendement et des produits structurés. Les stratégies de la performance absolue aux États-Unis ont également soutenu la performance sur le mois. Les principaux freins à la performance ont été les stratégies d'overlay macro, l'allocation aux obligations municipales et le positionnement en termes de durée et sur la courbe. A la fin du mois, le fonds affichait toujours une liquidité élevée et un risque faible. Ces derniers mois, l'exposition longue du fonds à la durée a essentiellement porté sur des régions autres que les États-Unis. En termes d'exposition aux taux mondiaux, le fonds détient principalement des positions longues sur les échéances 3 et 10 ans en Australie et sur l'échéance 10 ans au Mexique. Dans les pays périphériques européens, nous avons légèrement réduit notre position longue sur l'échéance 30 ans au Portugal. Nous conservons une exposition courte sur l'ensemble de la courbe au Royaume-Uni. Dans la mesure où les chiffres de l'économie américaine demeurent mitigés et qu'une hausse des taux d'intérêt aura probablement lieu, nous avons continué de réduire notre exposition longue au dollar américain par rapport à l'euro, au renminbi, au yen et au dollar canadien. Nous conservons notre positionnement défensif sur les obligations d'entreprise de qualité investment grade américaines et affichons une exposition proche de la neutralité à la durée de spread.</p>
	Scott THIEL	-0.7%	-	-1,42%	3,34%	-	
	Bob MILLER	Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Charlotte GROSSEAU	01 56 43 29 26	Note Morningstar				***	
Ivana DAVAU	06 12 84 24 32	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

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 23/04/2018.

Candriam Patrimoine Obli Inter - FR0011445436

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Philippe NOYARD	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Votre fonds termine le mois sur une performance de -0.69 %. Celui-ci a connu une dislocation entre les produits. Cette contre-performance s'explique autant par le recul des taux gouvernementaux que la hausse de la prime crédit en particulier sur les dettes BB long terme dont les importantes émissions au cours du mois et les rachats des investisseurs ont pesé sur les prix. A l'opposé les spreads des indices credit dérivés (I traxx Crossover - Mai) sont restés stables. La poche Short Duration a contribué pour -0.04%. Nous continuons à renforcer notre exposition pour capturer les opportunités du marchés d'autant que nous continuons à connaître des remboursements tels que T Mobile \$ 6.625% 2023, Telenet 6.75% 2024. La poche Opportuniste a contribué à hauteur de - 0.65%. Les bonds ont contribué pour - 0.42%. Les emprunts ont reculé entre 1 et 2% en prix. La poche de couverture short crédit et les indices crédit (TRS IG -HY) ont peu protégé le portefeuille avec un impact de + 0.02%. La couverture taux Etat Allemand a impacté négativement de -0.26% la performance du fonds. La duration taux du fonds est de +0.44 contre +0.37 le mois précédent. Le fonds est couvert sur les taux 10 ans, 5 ans, 2 ans allemands. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Patrick ZEENNI	-0.56%	1.9%	4.8%	4.3%	-	
	Nicolas JULLIEN	Éligibilité Assureurs Cardif, Generali, AXA Thema, Vie Plus, Ageas, Intencial Patrimoine, Oradea Vie, Selection 1818, Finaveo, Swisslife, Nortia, Aprep, UAF Life, AG2R La Mondiale?					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Sébastien RAPHANAUD	06 72 00 46 83	Note Morningstar	***				
Joséphine LOREAL	06 14 73 35 29						
Suzanne BIZET	01 53 93 41 13	Site Internet	Aller sur le site				
Valérie DEHON	01 53 93 40 47	Reporting Mensuel	Télécharger				

Carmignac Unconstrained GL Bond - LU0336083497

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Charles ZERAH	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés financiers ont ce mois-ci fait preuve de volatilité, provoquée par la hausse des taux de la Réserve fédérale, la publication de chiffres de la croissance mondiale en deçà des attentes ainsi que par les possibles prémices d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. Dans ce contexte averse au risque, les taux américains se sont détendus, pénalisant nos positions vendeuses sur les taux outre-Atlantique. Toutefois, le Fonds a nettement bénéficié de la bonne tenue des taux périphériques européens, à travers notamment ses emprunts d'Etat italiens et grecs. Au sein de notre composante crédit, nous avons souffert de nos emprunts financiers et de notre stratégie sur l'iTraxx Crossover. Sur la partie devises, notre sous-pondération au billet vert a soutenu la performance relative du Fonds. En termes de construction de portefeuille, nous disposons d'une sensibilité positive aux taux d'intérêt caractérisée nos positions vendeuses limitées sur les taux coeurs, nos positions acheteuses sur les taux périphériques, émergents, et restons principalement exposés à la monnaie unique.</p>
		1.27%	0.10%	9.46%	3.33%	-	
		Éligibilité Assureurs AXA THEMA, CARDIF, Generali, La Mondiale, Sélection 1818, Swisslife...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Ariane TARDIEU	06 75 83 86 18	Note Morningstar	*****				
Arnaud LIAGRE	06 89 25 52 81						
Pierre ANDRIVEAU	06 87 93 36 49	Site Internet	Aller sur le site				
Sylvie TRAMIS	06 85 92 32 40						
Sandrine PARENT	06 79 83 86 25	Reporting Mensuel	Télécharger				

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 23/04/2018.

EdR Fund Bond Allocation - LU1161527038

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Guillaume RIGEADE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le mois de mars a été marqué par les déclarations protectionnistes du président américain avec l'annonce de nouvelles taxes sur les importations d'acier et d'aluminium et des craintes de guerre commerciale avec la Chine qui ont déclenché un mouvement d'aversion au risque marqué par la baisse des marchés actions et crédit. Ces annonces ont au contraire soutenu les marchés souverains avec des resserrements sur le mois de 18 et 13bp sur les taux à 10 ans allemands et américains. La Fed a confirmé la remontée attendue de 25bp de ses taux directeurs et ses annonces montrent que si le scénario central reste sur deux relèvements de taux supplémentaires en 2018, un troisième est possible sans que le relèvement de l'inflation attendue un peu au-delà de l'objectif de 2% n'implique une nette accélération du calendrier. Ceci a renforcé un mouvement d'aplatissement entre les taux longs versus les taux à 2 ans en Europe et versus les taux à 2 et 5 ans aux Etats-Unis. Des chiffres d'inflation européens en-deçà des attentes ont également contribué à la surperformance des taux européens. Soutenus par la confirmation de l'accord de grande coalition allemande, dans lequel l'Europe a été mise en exergue, les taux périphériques ont surperformé les marchés de taux souverains avec des resserrements proches de 40bp sur les taux ibériques à plus de 10 ans. Malgré des élections donnant une représentation largement majoritaire aux partis populistes, les taux italiens ont suivi ce mouvement, bien que dans une moindre mesure.</p>
	Eliezer BEN ZIMRA	0.81%	3.55%	6.09%	3.23%	-	
		Éligibilité Assureurs AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Cortal Consors, Finaveo, Generali Patrimoine, Nortia, UAF Life Patrimoine, Vie Plus					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel DINET	01 40 17 69 44	Note Morningstar				****	
Mirko CESCUTTI	01 40 17 26 47						
Bertrand CONCHON	01 40 17 22 64	Site Internet				Aller sur le site	
Mathilde POULMARCH	01 40 17 22 98	Reporting Mensuel				Télécharger	

Fidelity Flexible Bond Fund - LU1345484874

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Ian SPREADBURY	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le fonds a réalisé une performance en euro de -0,2 % au cours du mois de mars. Notre stratégie de duration et notamment notre exposition à la duration en USD s'est révélée rémunératrice suite à la baisse des rendements souverains sur le mois. En revanche, le crédit est venu contrebalancer la contribution positive de nos stratégies de taux d'intérêt en raison de l'élargissement des spreads.</p>
	Tim FOSTER	-2.21%	2.84%	-	-	-	
		Éligibilité Assureurs Cardif, Generali, Nortia, Sélection 1818					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Cédric MICHEL	06 80 18 09 53	Note Morningstar				Non noté	
Mathieu DUBALLET	06 71 09 13 65						
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Site Internet				Aller sur le site	
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Reporting Mensuel				Télécharger	

Fidelity Global Strategic Bond - LU0594300682

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois d'Août			
	Andy WEIR	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le fonds dispose de la latitude requise pour investir dans tout l'univers des instruments à revenu fixe, dont notamment les obligations d'État et quasi-obligations d'État, les crédits de qualité, les obligations à haut rendement, les titres adossés à des actifs, la dette des marchés émergents et les obligations indexées sur l'inflation. La flexibilité du fonds s'étend sur différents secteurs, devises, régions, échéances et notations. Le fonds vise à générer un risque attractif ajusté aux rendements et est conçu pour être un portefeuille à revenu fixe de base qui fournit un revenu attrayant, une volatilité basse et des avantages de diversification. Le fonds est géré conformément à la philosophie active de Fidelity et à son approche de l'investissement en produits à revenu fixe. Il s'agit d'un travail d'équipe, mais il est dirigé par un Gestionnaire de portefeuille pour générer des rendements ajustés au risque attractifs par le biais de la combinaison de positions multiples et diversifiées conseillée par des données de recherche fondamentale détenues en propre, de la modélisation quantitative et des traders spécialisés.</p>
		-1.5%	-	-2,51%	2,39%	-	
		Éligibilité Assureurs AGEAS, Thema, Cardif, CD Partenaires, Generali Patrimoine, APREP, Neufilze Vie, Selection 1818, Skandia, Swiss Life, Vie Plus					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Cédric MICHEL	06 80 18 09 53	Note Morningstar				**	
Mathieu DUBALLET	06 71 09 13 65						
Christophe FERNANDES	06 75 73 22 70	Site Internet				Aller sur le site	
Nishu KAUR-KRISHAN	06 03 28 03 19	Reporting Mensuel				Télécharger	

H2O Multibonds - FR0010923375

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Bruno CRASTES	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Au mois de mars, nos stratégies obligataires internationales ainsi que nos positions-devises affichent un gain. En revanche, la contribution des paris sur les marchés d'actions s'avère négative. Sur le front des obligations gouvernementales du G4, c'est la position d'aplatissement de la courbe des taux américaine qui l'emporte avec une nouvelle contraction de l'écart de taux 5 ans ? 30 ans suite à la décision de la Fed de rehausser ses taux directeurs de 25 pbs le 21 mars. Hors G4, ce sont les obligations portugaises qui, parmi les titres souverains périphériques européens, affichent la plus forte progression face aux Bunds allemands. La plupart des positions sur le marché des changes génèrent des gains, à l'exception de l'exposition acheteuse de dollar US qui fait du sur-place. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		15.88%	14.20%	11.46%	30.95%	-	
		Éligibilité Assureurs AXA THEMA, CARDIF, Generali Patrimoine, Nortia, Sélection 1818, Swisslife, Skandia, Vie Plus...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Mehdi RACHEDI	06 23 01 30 49	Note Morningstar				*****	
Yoann MEYER	06 46 02 60 00	Site Internet				Aller sur le site	
Anthony CIMETIERE	06 21 87 51 86	Reporting Mensuel				Télécharger	

La Française Multistratégies Obligataires - FR0010657601

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Janvier			
	Maud MINUIT	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>L'explosion de la volatilité, la baisse massive des marchés actions avec la pire baisse du MSCI World depuis 2011 et la contagion plutôt faible aux marchés de taux et change, ont animé les marchés en ce début de mois de février. Nous avons assisté à un « deleveraging » massif des stratégies des fonds systématiques. D'un point de vue fondamental, tout va toujours très bien. Les chiffres macroéconomiques du début du mois ont encore été très bons et les chiffres microéconomiques restent globalement bien orientés, confère la campagne de résultats notamment. Le comportement des obligations indexées sur l'inflation ne valide pas les inquiétudes du marché actions sur l'inflation. Les points morts d'inflation ont très peu soutenu la hausse des taux nominaux qui a été principalement entraînée par la hausse des taux réels, sur l'ensemble des marchés des dettes c?ur et qui a démarré bien avant le repli des marchés boursiers. Les profits ont été pris sur les positions vendeuses de taux et les positions en actifs risqués ont été à ce stade conservées.</p>
		-0.11%	2.06%	4.79%	2.40%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Lionel LEMARIÉ	06 35 81 53 16	Note Morningstar	****				
Romain GOBERT	06 31 90 98 14						
Antoine FERAHIAN	06 11 80 32 29	Site Internet	Aller sur le site				
Christophe INIZAN	06 11 02 93 88	Reporting Mensuel	Télécharger				

La Française Rendement GL 2022 - FR0012020675

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Akram GHARBI	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Pour plus d'informations, téléchargez le reporting.</p>
		0.23%	4.64%	13.05%	-0.32%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Cardif, CD Partenaires, Generali Patrimoine, Nortia/Nortia Invest, Sélection 1818...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Lionel LEMARIÉ	06 35 81 53 16	Note Morningstar	Non noté				
Romain GOBERT	06 31 90 98 14						
Antoine FERAHIAN	06 11 80 32 29	Site Internet	Aller sur le site				
Christophe INIZAN	06 11 02 93 88	Reporting Mensuel	Télécharger				

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 23/04/2018.

Lazard Credit Fi - FR0010590950

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
	François LAVIER	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Lazard Credit Fi a vu sa Valeur Liquidative descendre de -0,68% sur le mois (part IVC). Les spreads des dettes financières se sont tous écartés. Les Tier 1 s'écartent de 26 bps pour terminer à 122 bps (vs Govt), les Tier 2 de 22 bps à 174 bps et les dettes Senior de 16 bps à 82 bps selon les indices SUSI de JP Morgan. Les Cocos en OAS s'écartent de 45 bps pour terminer à 338 bps selon l'indice Global de Barclays. La courbe des taux d'États allemands est descendue durant le mois, avec une baisse des rendements de 16 bps à 0,49% sur le 10 ans, de 13 bps à -0,11% sur le 5 ans, et de 7 bps à -0,61% sur le 2 ans. Sur 2018, Lazard Credit Fi affiche une performance nette de -0,29% vs -0,42% pour le JP Morgan SUSI Lower Tier 2 et -0,05% pour le SUSI Tier 1. Lazard Credit Fi affiche une volatilité à 260 jours de 1,7% vs +1,7% pour le SUSI Lower Tier 2 et 0,6% pour le SUSI Tier 1. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Lionel CLEMENT	0.07%	7.74%	5.27%	1.14%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Ageas, Aprep, Cardif, Axa-Thema, Nortia, Orelis, Banque Leonardo, Vie Plus, UAF Patrimoine, Swiss life, Generali Patrimoine, Skandia					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Guilaine PERCHE	06 87 87 63 85	Note Morningstar				Non noté	
Victor ALVES	06 70 95 60 01						
Damien RENAUD	01 44 01 13 72	Site Internet				Aller sur le site	
Etienne DEBART-JOHNER	07 84 09 24 58	Reporting Mensuel				Télécharger	

M&G Emerging Markets Bond Fund - GB00BPYP3J58

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
	Claudia CALICH	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés obligataires émergents ont enregistré des performances contrastées en mars : les obligations souveraines ont modestement progressé, tandis que les obligations d'entreprises ont reculé. Sur les marchés obligataires développés, les performances se sont également avérées contrastées : les segments plus risqués du crédit ont concédé du terrain et sous-performé les emprunts d'État refuges. En mars, la perspective d'une intensification de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine est devenue une source de préoccupation grandissante pour les investisseurs du monde entier. En outre, la Réserve fédérale américaine a confirmé un autre relèvement d'un quart de point de pourcentage de ses taux d'intérêt, une décision toutefois largement attendue compte tenu de la vigueur continue de l'économie américaine. Sur les marchés obligataires émergents, la dette souveraine en devise locale a constitué la sous-classe d'actifs la plus performante. Représentée par l'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, la dette souveraine émergente en devise locale a ainsi signé un gain de 1,0 %. Quant à la dette souveraine en devise forte, représentée par l'indice P Morgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global Diversified, elle a progressé de 0,3 %. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-0.86%	10.52%	8.67%	-1.56%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Nortia, Generali, S1818, Cardif, Primonial, Vie Plus					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar				****	
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23						
Alice FAURE	01 71 70 30 24						
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Site Internet				Aller sur le site	
Thomas D'HAUTEVILLE	01 71 70 30 20	Reporting Mensuel				Télécharger	

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 23/04/2018.

M&G Global Macro Bond Fund - GB00B739JW74

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
	Jim LEAVISS	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les obligations internationales ont enregistré des performances contrastées en mars ; les segments plus risqués du crédit ont concédé du terrain et sous-performé les emprunts d'État refuges. La perspective d'une intensification de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine est devenue une source de préoccupation grandissante pour les investisseurs du monde entier. En outre, la Réserve fédérale américaine a confirmé un autre relèvement d'un quart de point de pourcentage de ses taux d'intérêt, une décision largement attendue compte tenu de la vigueur continue de l'économie américaine. Si les spreads de crédit se sont généralement élargis durant le mois, les rendements des emprunts d'État refuges ont baissé à la faveur de l'aversion au risque des investisseurs. Par exemple, l'emprunt d'État américain à 10 ans a reculé de 2,9 % à 2,7 %, tandis que les rendements du bund allemand et du gilt britannique de même échéance se sont respectivement repliés de 0,7 % à 0,5 % et de 1,5 % à 1,4 %. Sur les marchés du crédit, les obligations d'entreprises à haut rendement ont sous-performé leurs équivalentes « investment grade » et le marché à haut rendement américain a été le moins performant. A l'inverse, les segments les mieux notés du marché « investment grade » ont signé des performances positives. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-2.29%	-7.94%	6.53%	5.95%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Brice ANGER	01 71 70 30 21	Note Morningstar				****	
Benjamin DE FROUVILLE	01 71 70 30 23						
Alice FAURE	01 71 70 30 24	Site Internet				Aller sur le site	
Adrien BARBANCHON	01 71 70 30 25	Reporting Mensuel				Télécharger	
Thomas D'HAUTEVILLE	01 71 70 30 20						

Rendement Euro Plus - LU1373288288

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
	Benjamin PERRY	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés ont été très volatiles sur le mois de mars après une accalmie de courte durée où le Vix a traversé les 15 pour se rapprocher des 25 à quelques jours de la fin du mois. Ce regain d'aversion au risque a été provoqué par les tensions entre les États-Unis et la Chine et la crainte de voir la situation se dégrader davantage. Les GAFAs ont également fait l'actualité avec Facebook qui a perdu près de 10.4% à cause de l'affaire avec Cambridge Analytica et les attaques de D.Trump sur Amazon qui ont également poussé le titre à la baisse. L'indice Fang+ qui inclut les 10 plus grosses sociétés technologiques a abandonné 7% sur le mois. Le marché du crédit est resté très lourd en mars, les investisseurs restant pour la plupart passifs et les fonds et ETF continuant d'être impactés par des sorties de capitaux. L'indice High-Yield a reculé de 0.23% mais la sousperformance est surtout venue des financières puisque les subordonnées d'assurance perdent 1.30% au même titre que les AT1. Le marché du primaire a été très actif en milieu de mois, mais les investisseurs ont eu du mal à aborder l'afflux de papiers. Les primes d'émissions se sont reconstituées ce qui a entraîné une revalorisation du marché secondaire. Dans ce contexte nous avons augmenté notre sensibilité afin de l'ajuster sur notre scénario de remontée très lente des taux en Europe et avons allégé notre exposition aux financières. Enfin nous sommes restés à l'écart du marché primaire. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
		-0.77%	3.25%	4.34%	3.73%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Nicolas MAHÉ	01 70 37 80 90	Note Morningstar				****	
Alain BENSO	01 70 38 88 68	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Richelieu Obligations Court Terme - FR0011330513

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mars
	Etienne DUBOURG	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La BCE a modifié sa communication en matière de politique monétaire. Elle écarte désormais la possibilité de porter si nécessaire ses achats mensuels au-delà des 30 milliards actuels. Cette annonce aurait pu peser sur les marchés obligataires. Mario Draghi a donc fait le nécessaire pour minimiser le changement de sémantique en faisant remarquer que si ce détail avait pu avoir son importance dans le passé, dans les circonstances actuelles il n'en était plus de même. Les attaques répétées de Trump contre le libre-échange et ses menaces de guerre commerciale contre la Chine ont déstabilisé les marchés actions. Le marché des emprunts d'Etat a alors bénéficié d'un fort mouvement de « flight to quality » qui a permis à ce dernier de repasser très nettement dans le vert en terme de performance depuis le début de l'année. Par contre les emprunts « corporate », aussi bien « investment Grade » que « high Yield », ont souffert comme le mois passé du retour de l'aversion au risque. Nous avons entré 3 nouvelles lignes d'emprunts à taux variable Euribor 3 mois. Ces titres représentent désormais près de 40% du portefeuille. Nous comptons ainsi protéger le fonds contre les petites tensions qui apparaissent actuellement sur les taux longs « corporate » et qui pourraient se propager dans un second temps sur la partie courte ,avec l'abandon progressif de la politique monétaire très accommodante menée actuellement par la BCE. Pour autant, nous n'anticipons pas de remontée des taux directeurs avant 2019.</p>
		-0.07%	1.46%	2.26%	0.28%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
David DESOLNEUX	01 56 88 63 07	Note Morningstar				****	
Emmanuel D'YTHURBIDE	06 10 29 84 15						
Jean FONDEVILLE	06 16 71 84 79						
Grégory JUIGNET	06 24 49 04 38	Site Internet				Aller sur le site	
Alexandre ORTIS	06 23 73 70 44	Reporting Mensuel				Télécharger	

Rivoli Long Short Bond - FR0007066782

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Mai
	Thaddée TYL Vincent GLEYZE	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Pour plus d'informations, cliquez sur le reporting</p>
		1.14%	4,71%	-4,03%	2,82%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Carole MUIR	06 84 21 48 25	Note Morningstar				Non noté	
		Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

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 23/04/2018.

Salamandre Euro Rendement - FR0012735322

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
 SALAMANDREAM <i>nutrisco et extinguo</i>	Camille BARBIER	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Ce retour de la volatilité ne nous détourne pas de nos convictions macroéconomique et nous considérons la récente correction comme offrant des points d'entrée intéressants. A ce titre, nous avons été particulièrement actifs sur le mois en nous renforçant sur nos convictions de gestion, et en participant à un marché primaire dynamique (Teamsystem, Paprec, Egger...). Par ailleurs, nous avons profité de la baisse des taux au cours du mois pour accumuler une position short sur le 10 ans allemand. Ces renforcements, qui ont pu légèrement peser sur la performance du fonds au cours du mois, permettent d'embarquer du rendement et constituent une source de valeur pour le fonds. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Thomas GIUDICI	-0.4%	3.53%	4.99%	-	-	
		Éligibilité Assureurs Axa Thema, Cardif, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine (Apicil/Skandia), Ageas, Swiss Life, Mutuelle D'Ivry-La Fraternelle, Nortia, Spirica, One Life, Selection 1818, Sicavonline, Finaveo.					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Sebastien GRASSET	01 40 41 19 80	Note Morningstar	Non noté				
		Site Internet	Aller sur le site				
		Reporting Mensuel	Télécharger				

Schroder ISF Global Credit Income - LU1514167722

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Février			
	Patrick VOGEL	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Pour plus d'informations, téléchargez le reporting.</p>
	Michael SCOTT	-0.99%	5.7%	-	-	-	
		Éligibilité Assureurs Primonial, Nortia, Intencial, Swiss Life, Sélection 1818...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Caroline VALEMBOS	06 78 56 17 36	Note Morningstar	Fonds trop récent				
Ugo CEZAR	06 75 37 89 08	Site Internet	Aller sur le site				
Alexandre GABUS	01 53 85 85 31	Reporting Mensuel	Télécharger				

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 23/04/2018.

Sextant Bond Picking - FR0013202132

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	David POULET	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Nous avons constitué une ligne de titres hybrides à taux variable émis en 2006 par USB Realty Corp, une entité du groupe US Bancorp. Il s'agit de la cinquième banque américaine, en bonne santé financière et dont Berkshire Hathaway est l'un des actionnaires les plus importants. Notre analyse technique du papier nous rend confiant sur son rappel au prochain call en janvier 2022, entre autres car la souche deviendra totalement inéligible aux ratios de solvabilité et car la marge payée (115 bp) est presque deux fois supérieure à celle que peut obtenir US Bancorp sur du financement senior (par exemple 66 bp sur la souche 2025). Notre prix d'achat nous permet de bénéficier d'un spread au remboursement début 2022 de 380 bp, un niveau qui nous semble attractif compte-tenu d'une part de la qualité de la signature (par exemple A3 chez Moodys) et d'autre part de l'absence de risque de taux (puisque le coupon est à taux variable).</p>
	Jacques SUDRE	1.04%	-	-	-	-	
		Éligibilité Assureurs Générali, Vie Plus, Cardif, Axa, Nortia, Finaveo, AEP, Neufilze Vie...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Benjamin BIARD	01 40 74 35 61	Note Morningstar				Fonds trop récent	
Nicolas MOUTTET	06 99 58 61 30	Site Internet				Aller sur le site	
Pierre-Antoine DOOR	06 68 37 07 34	Reporting Mensuel				Télécharger	

SLGP Corporate Bonds - FR0010734442

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Laurent GERONIMI	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Pour plus d'informations, téléchargez le reporting.</p>
	Alexandre HALBIN	-0.38%	7.63%	4.98%	-1.14%	-	
		Éligibilité Assureurs SwissLife, CD Partenaires, AEP, Finaveo, Nortia Invest					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Marie-Valérie TEXIER	06 75 32 79 76	Note Morningstar				*****	
Constance VEDIE	06 20 93 54 09	Site Internet				Aller sur le site	
Romain DE BECO	06 34 19 33 81	Reporting Mensuel				Télécharger	
Alexis AUDURIER	07 78 02 79 91						

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 23/04/2018.

Templeton GL Total Return - LU0294221253

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Janvier			
	Michael HASENSTAB	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>Commentaire à fin janvier : Les rendements des bons du Trésor américain ont connu une hausse considérable ? en janvier, tandis que le dollar américain s'est globalement affaibli. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a clôturé le mois à son plus haut niveau depuis 2014. Dans les marchés émergents, les rendements ont connu une chute dans de nombreux pays d'Amérique latine, mais ont augmenté sur l'ensemble de l'Europe et de l'Asie hors Japon. L'euro et le yen japonais se sont appréciés face au dollar. Dans l'ensemble, les devises des marchés émergents se sont également renforcées globalement face à un dollar américain affaibli en janvier. ? Sur le mois, le fonds a enregistré une performance absolue positive, principalement grâce aux stratégies de taux d'intérêt, puis à ses expositions globales au crédit. Les positions sur les devises ont pesé sur la performance absolue. ? La sous-performance du compartiment par rapport à l'indice a été principalement attribuable à ses positions sur les devises. Nos stratégies de taux d'intérêt ont positivement contribué aux performances relatives, tandis que notre exposition globale au crédit a eu un effet neutre dans l'ensemble.</p>
	Sonal DESAI	0.37%	0.53%	4.36%	-6.40%	-	
	Éligibilité Assureurs Axa Thema, Generali Patrimoine, Cardif, Skandia, Finaveo, Selection 1818, Vieplus, Swisslife, MMA Vie						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Jean-François MICHELITZ	06 89 50 15 31	Note Morningstar				***	
Guillaume GERRY	06 72 52 64 60	Site Internet				Aller sur le site	
Damien ROUX	06 71 29 30 22	Reporting Mensuel				Télécharger	

Tikehau 2022 - FR0011131812

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Mars			
	Jean-Marc DELFIEUX	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La menace protectionniste. L'annonce faite par D. Trump en début de mois d'instaurer des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium a mis le feu aux poudres. Tenant vraisemblablement plus de la stratégie de négociation que d'une réelle intention de se lancer dans une guerre commerciale mondiale, le président américain a par la suite adouci son discours en laissant entendre que certains pays (alliés) seraient susceptibles de bénéficier d'exemptions, le véritable ennemi étant quant à lui ouvertement identifié : la Chine. Une macro économie qui décélère. Dans le sillage de la menace protectionniste, la dynamique de l'activité en zone euro commence à montrer des signes de moindre dynamisme comme en témoignent les premières estimations des indicateurs PMI du mois de mars. L'indicateur composite ressort en baisse, à 55,3 en mars vs 57,1 en février, décevant largement les attentes et atteignant un point bas depuis 14mois (lequel reste toutefois bien supérieur au seuil d'expansion de 50). Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Laurent CALVET	0.81%	10.26%	4.82%	1.05%	-	
	Éligibilité Assureurs AG2R, AEP, APREP, AVIP, AXA THEMA, CARDIF, CD PARTENAIRES, FINAVEO, NORTIA, SELECTION 1818, SKANDIA, SWISS LIFE						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Alexandre SICLET	01 53 59 05 38	Note Morningstar				Non noté	
Célia HAMOUM	01 53 59 05 35	Site Internet				Aller sur le site	
Xavier BERTRAND	01 53 59 37 73	Reporting Mensuel				Télécharger	

Tikehau Crédit Plus - FR0010460493

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Décembre			
	Jean-Marc DELFIEUX	2018 (YTD)	2017*	2016*	2015*	Volatilité (3 ans)*	<p>La conséquence directe de la divergence des politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique se traduit dans l'évolution des taux souverains. Le 10 ans américain termine l'année proche des plus hauts à 2,50% (+12 bps sur le mois), le 10 ans allemand finit à 0,17% (-7 bps sur le mois). Les entreprises bien notées (Investment Grade) enregistrent une performance du segment de +0,64% sur le mois grâce à un léger resserrement des spreads combiné à une baisse des taux en Europe. Sur le 10 ans : UK (-18 bps), France (-6 bps), Allemagne (-7 bps), Italie (-17 bps) et Espagne (-16 bps). Les obligations à haut rendement (High Yield) surperforment avec une hausse de +1,9% sur le mois grâce à un fort écrasement des primes de risque (-45 bps) combiné au portage. La Performance de Tikehau Credit Plus sur le mois de décembre s'élève à +0,9% portant la performance annuelle à +1,8%. Le positionnement du fonds reste toujours de mise : construction en barbell, faible exposition au marché (beta à 0,6), maturité moyenne inférieure à deux ans, important niveau de liquidités (>30%), et taux actuariel proche de 3% (au worst) et de 4% (à maturité). Un rendement actuariel proche d'un indice High Yield européen, avec deux fois moins de durée crédit. Nous conservons notre prudence opportuniste adoptée depuis plusieurs mois face aux nombreuses incertitudes, notamment géopolitiques. Le marché du High Yield européen devrait bien se tenir avec un faible volume anticipé de nouvelles émissions et une sensibilité nettement moindre aux mouvements de taux que d'autres classes d'actifs Fixed Income.</p>
	Etienne GORGEON	0.24%	1,76%	4,25%	3,11%	-	
		Éligibilité Assureurs AG2R La Mondiale, AGEAS, Allianz AVIP, Assurance Epargne Pension, APICIL, APREP, Edmond de Rothschild Assurances et Conseils, AXA Thema, Cardif, CD Partenaires, Crystal Partenaires, Eres, Finaveo, Generali, Neulize Vie, Nortia, Oradea Vie, Orelis, Selection 1818, Skandia,					
Contacts Commerciaux		Note Morningstar **** Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel Télécharger					
Alexandre SICLET	01 53 59 05 38						
Célia HAMOUM	01 53 59 05 35						
Xavier BERTRAND	01 53 59 37 73						