

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral - LU1819523264

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars
	Emmanuel TERRAZ	2021 (YTD) 5.44%	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
	Olivier ROSE	2020 14.31%	
	Romain VERMONT	2019 0.54%	
	Sébastien DE GENDRE	2018 -0.43%	
		éligibilité Assureurs	
		Cardif, Nortia, La Mondiale, Vie Plus...	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations	
Sébastien RAPHANAUD	06 72 00 46 83	Note Morningstar	Non noté
Sonia ALOUI-MAJRI	01 53 93 40 00		
Adrien D'AMARZIT	01 53 93 40 73		
Nesrine BOUZID	01 53 93 40 69	Site Internet	Aller sur le site
Suzanne BIZET	01 53 93 41 13		
Jeremy SILVERA	06 87 92 46 97	Reporting Mensuel	

Exane Pleiade - LU0616900774

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars
	Eric LAURI	2021 (YTD) 1.54%	Sur le mois de mars, le fonds Exane Pleiade enregistre une performance négative de -0,62%. Sur les 19 secteurs sur lesquels nous intervenons, nous enregistrons un « hit ratio » sectoriel moyen avec des contributions positives sur 9 secteurs. Sur le mois, les secteurs des utilities (0,31%) et de la santé (0,28%) ont rapporté au fonds alors que les secteurs de l'énergie (-0,55%) et de l'industrie (-0,53%) ont pesé négativement. Dans les utilities, le fonds a bénéficié de la très bonne performance de E.On (+0,55%) qui a fortement rassuré sur son endettement lors de la publication des résultats, ainsi que du rebond d'EDF suite aux rumeurs sur un accord avec Bruxelles pour un projet de régulation du nucléaire. Dans la santé, la performance a été portée par la position dans Sanofi (+0,45%) qui a bénéficié d'un effet de rattrapage grâce à son profil « value » et la confiance grandissante sur les objectifs de management. Dans l'énergie, le fonds a souffert de la position short dans ENI (-0,45%) qui a rebondi assez fortement pendant le mois et surperformé le secteur, ainsi que nos positions longues. Finalement au sein des valeurs industrielles, la contribution négative ne provient pas d'une position qui coûte fortement, mais d'un grand nombre de paris qui n'étaient pas dans le bon sens en mars. A la fin du mois de mars, le fonds présente une exposition brute de 199% (par rapport à 193% le mois précédent) allouée à 104 positions longues et 124 positions shorts à travers les 19 secteurs sur lesquels nous intervenons.
		2020 12.06%	
		2019 1.58%	
		2018 -3.27%	
		éligibilité Assureurs	
		Cardif, AEP, Axa Thema, EasyBourse, CNP Assurance, Alpeys, Generali, Nortia, Skandia, Spirica, Oradea Vie, UAF Life Patrimoine, Vie Plus, Linxea, La Mondiale, La Mondiale	
		Europartner	
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations	
Caroline BARTHE	01 42 99 84 53	Note Morningstar	Non noté
		Site Internet	Aller sur le site
		Reporting Mensuel	

G Fund - Alpha Fixed Income - LU0571102010

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars										
	Laurent FABIANILAGARDE	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>0.02%</td> <td>0.28%</td> <td>1.86%</td> <td>-2.35%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		0.02%	0.28%	1.86%	-2.35%	-	<p>En mars les tensions sur les taux ne se sont que faiblement répercutés sur les spreads de crédit. Le mouvement de forte correction anticipée n'a donc pas eu lieu pour le moment, et nous avons donc décidé de conserver un positionnement très défensif. Nous avons même réduit la voilure à l'occasion du roll, car nous avons identifié un risque de resserrement important des nouvelles séries, qui paraissaient optiquement très larges. Ce risque s'est matérialisée et a conduit à un plongeon des bases, qui n'a heureusement que faiblement nuit au fonds grâce à la réduction de la poche alpha. Grâce à quelques captations de primes ciblées, nous avons néanmoins moins pu enregistrer quelques gains. Nous demeurons très confiants pour les prochain mois.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
0.02%	0.28%	1.86%	-2.35%	-									
	Frédéric AUBIN	<p>éligibilité Assureurs</p>											
<p>Contacts Commerciaux</p>		<p>Accéder aux Informations</p>											
Matthieu PAINTURAUD	06 73 41 26 00	Note Morningstar	Non noté										
Gaspard THEYSSET	06 37 02 49 57	Site Internet Reporting Mensuel	Aller sur le site										

Helium Selection - LU1112771503

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars										
	Xavier MORIN	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>5.48%</td> <td>6.53%</td> <td>5.60%</td> <td>-4.56%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		5.48%	6.53%	5.60%	-4.56%	-	<p>Le succès de la campagne de vaccination aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, la poursuite d'une politique monétaire accommodante et l'adoption d'un plan de relance massif aux Etats-Unis ont soutenu la hausse des marchés (+4.2% pour le S&P 500, +6.1% pour le Stoxx 600). A cela s'ajoute le message rassurant des banques centrales au sujet d'une éventuelle résurgence de l'inflation. Néanmoins les taux sont bien remontés depuis leurs plus bas de l'année dernière. A titre d'exemple, le taux 10 ans américains est passé de 1.4% à 1.7% en mars (ce taux était à 0.5% en août 2020). Dans ce contexte, la part B du fonds Helium Selection progresse +0.65%. Pour les trimestres à venir, la stratégie d'arbitrage fusion-acquisition offre le plus de visibilité grâce notamment aux annonces d'opérations M&A très nombreuses depuis plusieurs mois maintenant.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
5.48%	6.53%	5.60%	-4.56%	-									
		<p>éligibilité Assureurs</p> <p>Alpheys, Axa, Cardif, Generali, Nortia, Apicil, Ageas</p>											
<p>Contacts Commerciaux</p>		<p>Accéder aux Informations</p>											
Julien VANLERBERGHE	01 42 56 56 32	Note Morningstar	Non noté										
		Site Internet Reporting Mensuel	Aller sur le site										

Kirao Multicaps Alpha - FR0012020774

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars										
	Fabrice REVOL	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-1.33%</td> <td>8.63%</td> <td>6.34%</td> <td>-8.75%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-1.33%	8.63%	6.34%	-8.75%	-	<p>En mars la VL de KMA a progressé de 1.54%.

 Cette hausse résulte d'un alpha très légèrement négatif du stock picking (-0.24% vs CAC 40 NR) et d'une exposition moyenne de 32% (vs 34.6% en février) dans un contexte de hausse sensible du marché (+6.48% pour le CAC 40 NR).

 Comme souvent à l'approche d'une exposition nette de 30% nous avons freiné la remontée de notre couverture afin de nous positionner sur la borne haute de notre intervalle d'exposition.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-1.33%	8.63%	6.34%	-8.75%	-									
éligibilité Assureurs AEP, Ageas, Axa Thema, CARDIF, CD Partenaires, Finaveo, Nortia, Prepar Vie, Nortia, APICIL, Skandia, Oradéa vie, Neufilze vie, Vie Plus, Suravenir, Generali, Intencial, UAF													
Contacts Commerciaux <table border="1"> <tr> <th>Armand BOISSIER</th> <th>07 84 50 52 71</th> <th>Note Morningstar</th> <th>***</th> </tr> <tr> <th>Mégane PASQUINI</th> <th>06 50 98 21 40</th> <th>Site Internet</th> <th>Aller sur le site</th> </tr> <tr> <th>Philippe BLEZ</th> <th>06 27 42 74 70</th> <th>Reporting Mensuel</th> <th></th> </tr> </table>		Armand BOISSIER	07 84 50 52 71	Note Morningstar	***	Mégane PASQUINI	06 50 98 21 40	Site Internet	Aller sur le site	Philippe BLEZ	06 27 42 74 70	Reporting Mensuel	
Armand BOISSIER	07 84 50 52 71	Note Morningstar	***										
Mégane PASQUINI	06 50 98 21 40	Site Internet	Aller sur le site										
Philippe BLEZ	06 27 42 74 70	Reporting Mensuel											
		Accéder aux Informations											

LFIS Vision UCITS Premia - LU1012219207

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars										
	Guillaume DUPIN	<table border="1"> <tr> <th>2021 (YTD)</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <td>-0.82%</td> <td>-9.48%</td> <td>2.42%</td> <td>-2.50%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		-0.82%	-9.48%	2.42%	-2.50%	-	<p>L'évènement très attendu du mois était la réunion de la Reserve Fédérale après la forte tension observée sur les taux américain à 10 ans au mois de février (+35bps). Cette dernière s'est montrée accommodante mais cela n'a pas enrayer la hausse des taux long terme américains qui progressent encore de 25bps ce mois-ci. On peut y trouver deux explications : tout d'abord le Congrès a validé le plan de relance massif du Président Biden (\$1,900 milliards) et ce dernier a par ailleurs présenté en fin de mois son autre plan massif d'investissement sur le long terme dans les infrastructures (\$2,250 milliards).

 Dans ce contexte, le dollar américain s'est raffermi par rapport aux autres devises de +2.5% (comme représenté par l'indice DXY) et les obligations gouvernementales perdent -0.5% (comme représenté par l'indice JP Morgan Broad couvert en dollar). La hausse des taux longs et la reprise de la pandémie en Europe n'ont pas entravé le rythme de hausse très soutenu des marchés actions qui gagnent +3.3% (représentés par l'indice MSCI World Net Total Return en dollar).Les paramètres implicites des marchés actions se sont fortement détendus: l'indice VIX perd 8.5 points sur le mois et termine le trimestre à 19.4, tandis que le niveau d'un variance swap à un an sur l'indice S&P500 perd 4.4 point sur le mois pour s'établir à 25.8 (il était encore en hausse de 2.5 points sur l'année à fin février). A l'opposé, la volatilité implicite des taux monte fortement pour se rétablir sur ses niveaux moyens de long terme.

 Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
-0.82%	-9.48%	2.42%	-2.50%	-									
éligibilité Assureurs AEP, Ageas Patrimoine, Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, CNP Assurances, Finaveo, Nortia, La Mondiale, Primonial, Nortia, UAF Life Patrimoine, Oradea, Spirica, Suravenir, Swisslife, Vie Plus, Generali Intencial													
Contacts Commerciaux <table border="1"> <tr> <th>Arthur DAVID-BOYET</th> <th>06 27 21 17 30</th> <th>Note Morningstar</th> <th>Non noté</th> </tr> <tr> <th>Charles HERMAN</th> <th>01 44 56 42 82</th> <th>Site Internet</th> <th>Aller sur le site</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>Reporting Mensuel</th> <th></th> </tr> </table>		Arthur DAVID-BOYET	06 27 21 17 30	Note Morningstar	Non noté	Charles HERMAN	01 44 56 42 82	Site Internet	Aller sur le site			Reporting Mensuel	
Arthur DAVID-BOYET	06 27 21 17 30	Note Morningstar	Non noté										
Charles HERMAN	01 44 56 42 82	Site Internet	Aller sur le site										
		Reporting Mensuel											
		Accéder aux Informations											

MainFirst Absolute Return Multi Asset - LU0864714000

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars			
	Adrian DANIEL	2021 (YTD)	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.			
	Frank SCHWARZ	2020				
	Jan-Christoph HERBST	2019				
	Roman KOSTAL	2018				
		-2.35%	14.45%	4.52%	-6.37%	-
		éligibilité Assureurs				
		AEP, AGEAS, Cardif				
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations				
Teddy COGNET	01 86 26 12 55	Note Morningstar	****			
Elena GANEM	06 47 97 48 35	Site Internet	Aller sur le site			
		Reporting Mensuel				

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund - LU0445386369

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars			
	Asbjørn Trolle HANSEN	2021 (YTD)	En mars, le rallye des actifs risqués a été renforcé par le doublement des objectifs américains de vaccination à 200 million de doses dans les 100 premiers jours de Biden, couplés à l'annonce d'un plan d'infrastructures de 2 trillions de dollars. Ceci a renforcé l'optimisme quant à la réouverture des économies, alors que la reprise macroéconomique devrait continuer de s'améliorer, avec une croissance plus élevée et une forte baisse du taux de chômage. Au sein des marchés obligataires, les courbes de taux des obligations souveraines ont continué de se pentifier des deux côtés de l'Atlantique, les taux américains terminant le mois au-dessus de 1,7%. Enfin, les spreads de crédit se sont à nouveau resserrés, notamment sur le segment High Yield. Dans ce contexte, les fonds Alpha 15 MA, Alpha 10 MA et Alpha 7 MA ont délivré un rendement positif de +4,58%, +3,01% et +2,06% au cours du mois, tandis que leurs performances respectives depuis le début d'année sont maintenant de +2,17%, +1,37% et +0,89% YTD (BP-EUR). La plus forte contribution positive du mois de mars est venue de notre Super-Stratégie Actions, principalement grâce à sa composante d'anomalie des actions à faibles risques, qui a bénéficié de la plus forte rotation vers le style « value » depuis mars 2000. Nos actions défensives de haute qualité ont particulièrement progressé, notamment grâce à la stabilité de leurs fondamentaux et leur valorisation attractive, tant d'un point de vue absolu que relatif. Nos Super-Stratégies Multi-Actifs & Momentum ainsi que Devises ont aussi contribué positivement, bien que de manière moins forte. Tandis que la première fut à même de profiter du momentum dans un environnement de réflation, la Super-Stratégie Devises fut essentiellement tirée par la bonne performance de certaines devises de pays émergents au sein de la sous-stratégie de « carry ».			
		2020				
		2019				
		2018				
		2.51%	7.08%	6.50%	-4.31%	-
		éligibilité Assureurs				
		Axa Thema, Cardif, Nortia				
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations				
Michael REINER	01 53 53 15 13	Note Morningstar	Non noté			
		Site Internet	Aller sur le site			
		Reporting Mensuel				

Pictet TR - Atlas - LU1433232854

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Février										
	Matthieu FLECK	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>3.5%</td> <td>10.78%</td> <td>3.04%</td> <td>-1.88%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		3.5%	10.78%	3.04%	-1.88%	-	Pour plus d'information, téléchargez le reporting ou contactez la société de gestion.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
3.5%		10.78%	3.04%	-1.88%	-								
	éligibilité Assureurs CARDIF, GENERALI, UAF LIFE PATRIMOINE, SWISSLIFE												
Contacts Commerciaux	Accéder aux Informations												
Philippe PARENTE	01 56 88 71 22	Note Morningstar	Non noté										
Charlotte BAILLY	01 56 88 71 26	Site Internet	Aller sur le site										
Yann LOUIN	01 56 88 71 66	Reporting Mensuel											

Sycomore L/S Opportunities - FR0010363366

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars										
	Gilles SITBON Olivier MOLLE Hadrien BULTE	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1.47%</td> <td>7.96%</td> <td>8.79%</td> <td>-10.19%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		1.47%	7.96%	8.79%	-10.19%	-	Les marchés ont continué leur rebond début mars sur fond de rotation sectorielle. Le mouvement rapide et violent s'est tassé dans la deuxième partie du mois alors que le déploiement des vaccins en Europe reste mitigé faisant craindre un délai supplémentaire dans la normalisation. L'exposition du fonds passe de 77% à 87% (dont 26% SPACs). Nous avons initié des positions longues en Arkema, BNP Paribas, EDPR, Intesa SanPaolo, Rexel et STM et avons soldé nos positions longues Auto1, Alibaba, Korian, RWE et Warner Music et une position short dans une valeur cyclique française. Notons la contribution négative des SPACs dont la prime au cash s'est compressée et dont le biais croissance des cibles a été impacté par la rotation sectorielle. Nous avons recentré la poche SPAC mais continuons de voir beaucoup de valeur à moyen terme dans la convexité de cet instrument. TeamViewer et LSE qui ont abaissé leurs prévisions de marges à court terme (investissements additionnels) contribuent aussi négativement.
2021 (YTD)		2020	2019	2018									
1.47%		7.96%	8.79%	-10.19%	-								
	éligibilité Assureurs Assurance Epargne Pension AVIP AXA Thema Cardif Cholet Dupont Partenaires CNP Cortal Consors ERES Debory Finaveo Generali Patrimoine La Mondiale Partenaires LPiPI Nortia Orelis Patrimoine Management et Associés Skandia Life Swisslife UBS Vie Plus												
Contacts Commerciaux	Accéder aux Informations												
Olivier CHAMARD	06 77 53 54 92	Note Morningstar	Non noté										
Mathieu QUOD	06 78 54 94 92	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 09/05/2021.



Threadneedle Pan European Absolute Alpha - LU1469429978

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	Commentaire du mois de Mars										
	Paul DOYLE	<table border="1"> <tr> <td>2021 (YTD)</td> <td>2020</td> <td>2019</td> <td>2018</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2.61%</td> <td>0.83%</td> <td>21.75%</td> <td>0.90%</td> <td>-</td> </tr> </table>	2021 (YTD)	2020	2019	2018		2.61%	0.83%	21.75%	0.90%	-	<p>Le fonds affiche une performance de brute -0.2% en mars.

 Retour de la confiance favorisé par le potentiel d'une reprise post-virus, même si certains secteurs seront sous tension pendant les années à venir et que des pressions inflationnistes pourraient refaire surface. Le virus de la Covid-19 domine toujours le sentiment sur les marchés. La nouvelle vague a signifié un retour à des confinements ainsi que des restrictions liées aux déplacements, mais la mise en place de programmes de vaccination efficaces, nous estimons que le pire sera derrière nous cet été.

 Le dénouement des élections américaines a donné aux démocrates le contrôle provisoire du Sénat, de la Chambre ainsi que de la présidence ? dès lors un retour à des politiques semblables à celles d'Obama devraient donc suivre. Les marchés ont bien accueilli cette nouvelle car cela signifie une politique budgétaire et monétaire visant à stimuler la croissance, qui sera reflétée en Europe également. Cependant, certains modèles auparavant fragiles se révéleront non viables et auront un impact sur les petites entreprises et l'emploi dans les secteurs de l'hôtellerie et des voyages.

 Des accords sur le Brexit ont enfin été trouvés, cette nouvelle a bien été accueillie, les négociations ont été difficiles et quelques zones d'ombre subsistent concernant certains aspects pratiques alors que de nouvelles restrictions et des confinements se poursuivent.</p>
2021 (YTD)	2020	2019	2018										
2.61%	0.83%	21.75%	0.90%	-									
	Frederic JEANMAIRE	éligibilité Assureurs											
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations											
Philippe LORENT	01 70 38 51 15	Note Morningstar Non noté Site Internet Aller sur le site Reporting Mensuel											