

juillet 2024 (données au 31/07/2024)

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 3% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Il est classé : « Diversifié ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers en direct, ou via des OPCVM et/ou des FIA et/ou des contrats financiers.

## Commentaire de gestion



Jan De Coninck  
et  
Pierre Benard

La Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, ainsi que les cours du pétrole qui se maintiennent autour de 82 dollars le baril.

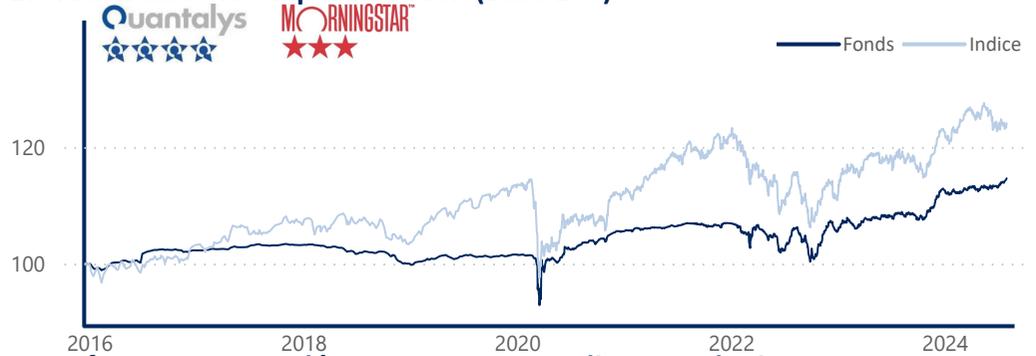
De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre.

Par ailleurs, les résultats des entreprises ont généralement déçu les investisseurs, qui étaient probablement trop optimistes. Les valeurs de secteurs comme le luxe (LVMH et KERING), l'automobile (STELLANTIS et BMW) et l'aérien (LUFTHANSA et RYANAIR) ont souffert.

Dans ce contexte, les marchés actions s'affichent en légère baisse sur le mois de -0,29% pour l'Eurostoxx 50 et de -0,73% pour le Nasdaq qui a plus souffert sur la deuxième partie du mois.

Le fonds varie de 1,33% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 1,76%. La volatilité se situe à 2,53%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,33 %	1,14 %
1er janvier	1,76 %	1,12 %
1 an	5,43 %	3,74 %
3 ans	7,27 %	4,11 %
5 ans	13,00 %	12,13 %
Création	14,62 %	24,07 %

### Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,90%	4,22%
Sensibilité taux	4,12%	3,99%
Sensibilité spread	4,00%	3,86%
SCR Spread	8,23%	8,10%
Volatilité (1 an)	2,53%	2,60%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,23	0,83
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

0,54

Liquidités (%)

5,65

Produit de taux (%)

93,82

## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

114,62 €

Encours de l'OPCVM

107 765 229 €



## Caractéristiques du fonds

Création : 9 décembre 2015

Code ISIN : FR0013032422

Code Bloomberg : DNCHDFP FP EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : Aucun

Indice de comparaison : 34% CAC net return + 66% EuroMTS 1-3

Durée minimum de placement conseillée : 4 ans

SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an

Valorisation : Quotidien

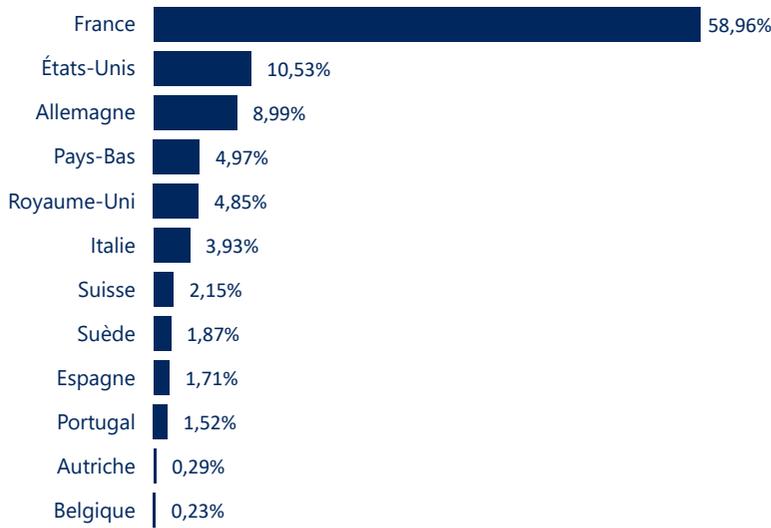
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

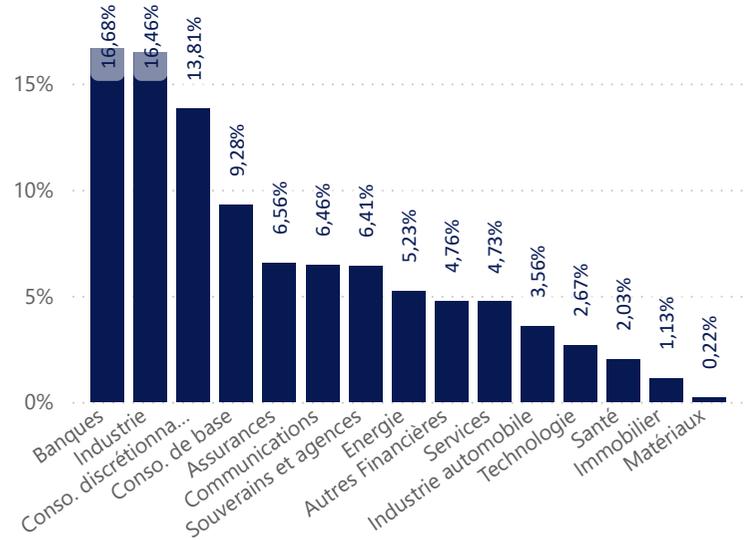
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

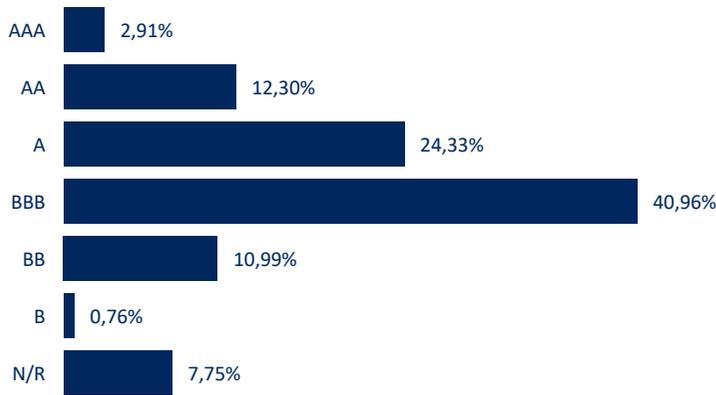
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



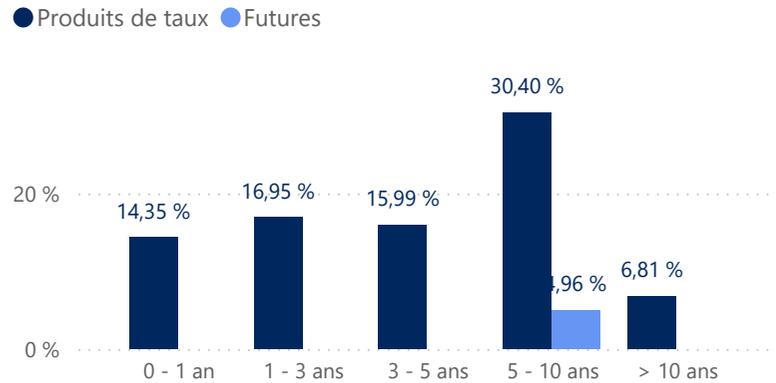
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Lvmh	Conso. discrétionnaire	4,15
2	Thales	Industrie	3,89
3	French Republic	Souverains et agences	2,96
4	Orano	Energie	2,90
5	Rci	Industrie automobile	2,56

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Deutsche Telekom Ag		Bnp Paribas Sa	
Itm Sasu		Lufthansa	
John Deere Capital Corp		Zf Friedrichshafen Ag	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,08
2	Thales	Industrie	0,08
3	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,07
4	Rci	Industrie automobile	0,05
5	Bfcm	Banques	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,32

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ubisoft	Technologie	0,00
2	Tui Cruises Gmbh	Conso. discrétionnaire	0,00
3	Munich Re	Assurances	0,00
4	Lufthansa	Services	0,00
5	Iberdrola	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

## Risques associés au produit

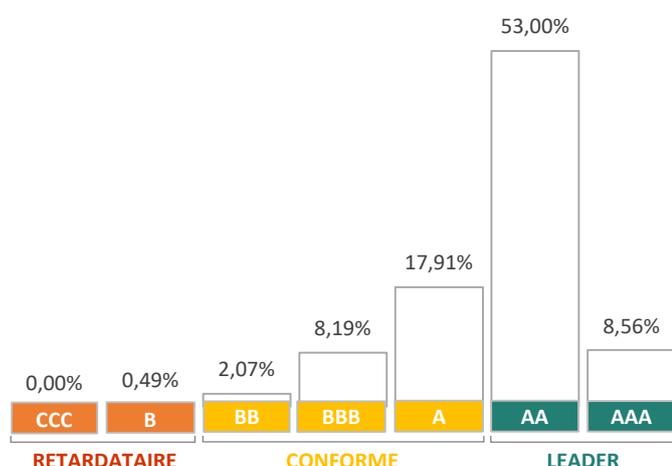
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **AA**Score ESG : **7,36 / 10**Couverture : **90,22%**Univers : **A**Score ESG : **6,4 / 10**Couverture : **100%**

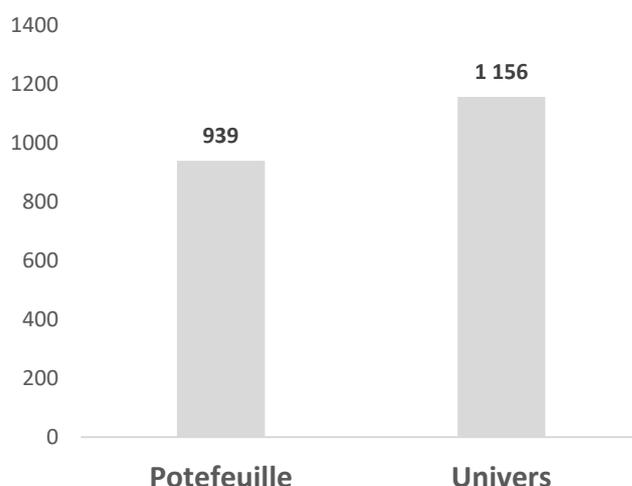
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



## Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	LOTTOMATICA	0,21%	10,00	AAA	339,17
2	DIAGEO FINANCE	1,87%	10,00	AAA	467,24
3	LA BANQUE POSTALE	1,15%	9,80	AAA	188,56
4	IBERDROLA	0,09%	9,50	AAA	677,06
5	DANONE	1,90%	9,50	AAA	1587,48

Poids des 5 meilleures notations : 5,22%

## Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformés (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

**L'intensité carbone** mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.