

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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 décision sidérante du Président de la République française de dissoudre l'Assemblée Nationale et d'appeler de nouvelles élections législatives annoncée le soir même du scrutin des élections européennes, scrutin perdu par sa majorité et remporté par le rassemblement national, fait dérailler les indices européens et chuter lourdement les indices français, actions comme obligations.

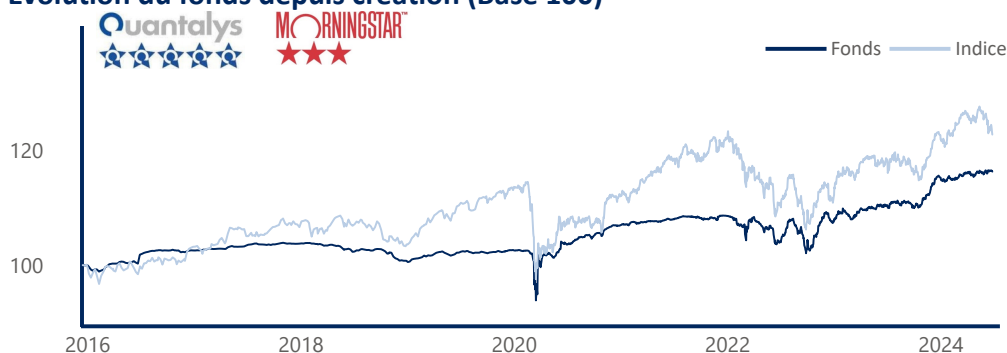
Persuadés très vite que rien de positif ne pouvait ressortir de ce coup de poker sinon un nouveau renforcement des extrêmes, les investisseurs se délestaient massivement des actifs français, le CAC40 perdant plus de 6% dans la semaine suivant l'annonce, tandis que le rendement de l'OAT 10 ans grimpait à 3,30% avec un spread face au Bund au plus haut depuis 2017 à plus de 80 bps.

Les banques étaient particulièrement attaquées avec des chutes s'échelonnant de -12% pour BNP à -20% pour Société générale, tandis que les valeurs susceptibles de pâtir particulièrement du programme du RN baissaient fortement à l'instar d'Engie, Vinci ou Eiffage en repli de 14%.

Par contraste, les marchés américains, toujours portés par la thématique de l'intelligence artificielle, enregistraient de nouveaux records, les signes de ralentissement de l'activité et le petit repli du rythme de l'inflation relançant les espoirs de baisse des taux.

Le fonds varie de 0,30% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 0,80%. La volatilité se situe à 2,57%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,30 %	-2,46 %
1er janvier	0,80 %	-0,02 %
1 an	5,36 %	3,46 %
3 ans	7,69 %	3,91 %
5 ans	13,77 %	11,15 %
Création	16,24 %	22,68 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,22%	4,25%
Sensibilité taux	3,99%	3,85%
Sensibilité spread	3,86%	3,87%
SCR Spread	8,10%	8,29%
Volatilité (1 an)	2,57%	2,62%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,11	0,88
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

0,38

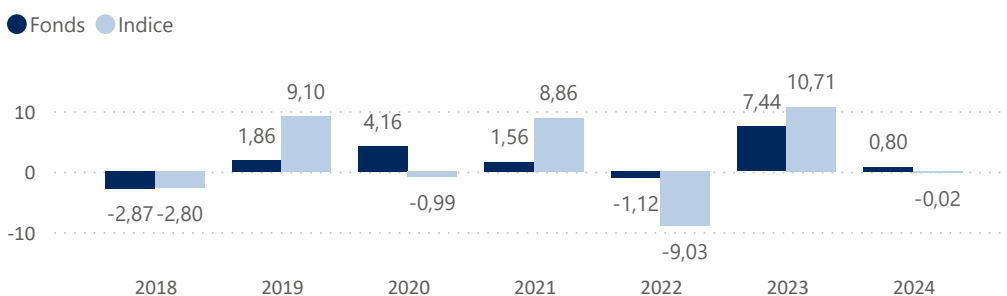
Liquidités (%)

9,99

Produit de taux (%)

89,63

Historique des performances annuelles (%)

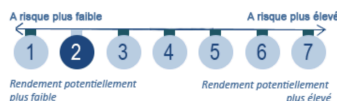


Valeur Liquidative

1 162,44 €

Encours de l'OPCVM

107 920 383 €



Caractéristiques du fonds

Création : 9 décembre 2015

Code ISIN : FR0013032430

Code Bloomberg : DOMREFI 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 : 0,75% TTC max

Commission de souscription : Néant / 5 millions min montant ini

Commission de rachat : Néant

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

Valorisation : Quotidien

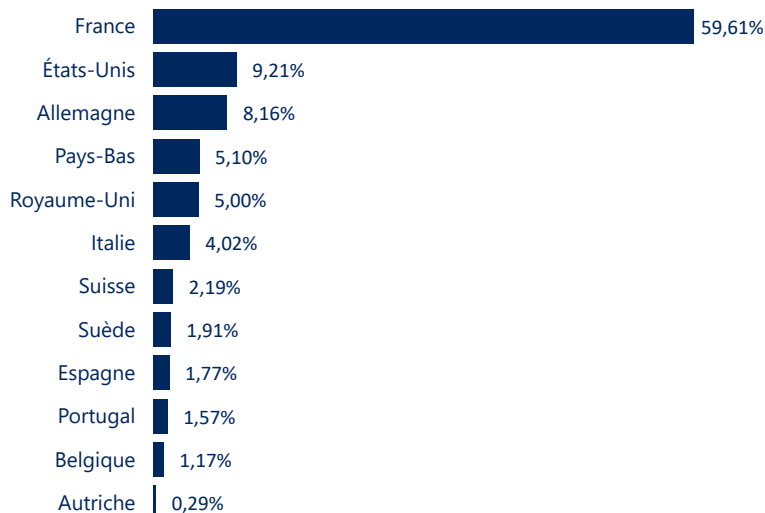
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

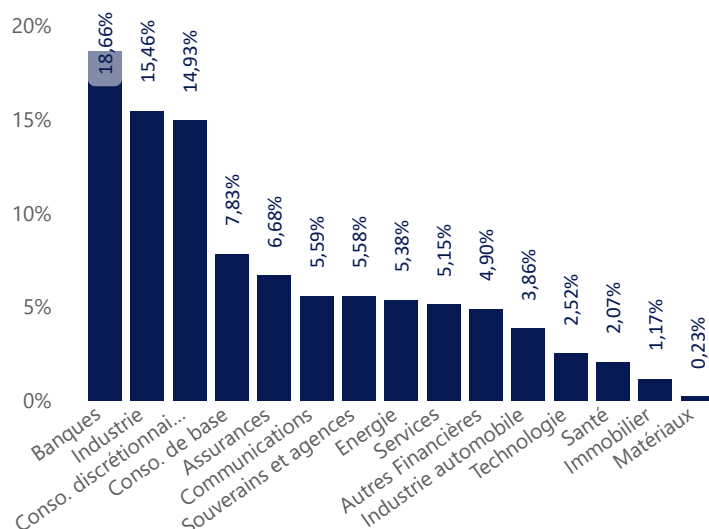
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

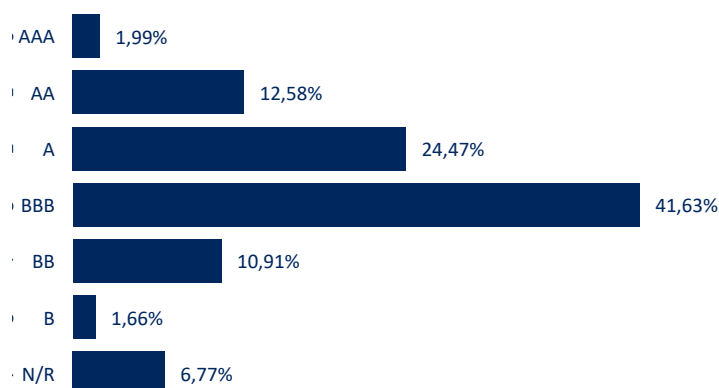
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



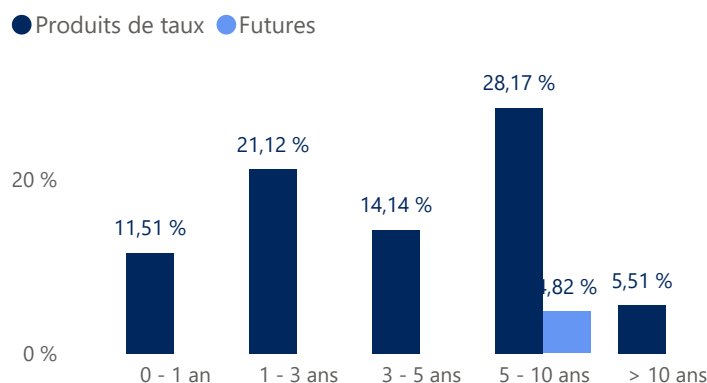
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Lvmh Moet Henn...	Conso. discrétionnaire	4,04
2	Thales	Industrie	3,77
3	French Republic	Souverains et agences	2,90
4	Orano	Energie	2,84
5	Bnp Paribas Sa	Banques	2,83

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Allemagne	Engie Sa
Diageo Finance	Eurofins Scientific Se
Illinois Tool Works Inc	Tui Ag

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,02
2	Danone	Conso. de base	0,02
3	Tdf Infra	Communications	0,02
4	Hannover Re	Assurances	0,01
5	Orano	Energie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bfcm	Banques	-0,01
2	Webuild Spa	Industrie	-0,01
3	Edf	Services	-0,01
4	Wendel	Autres Financières	-0,01
5	Ubisoft	Technologie	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,09

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,04

Risques associés au produit

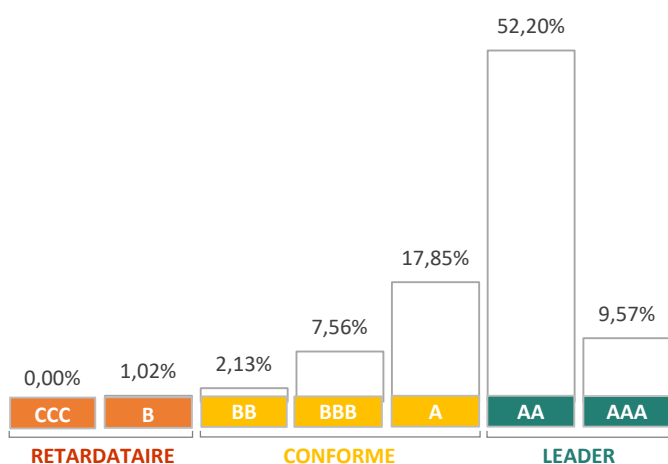
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,39 / 10**Couverture : **90,34%**Univers : **A**Score ESG : **6,4 / 10**Couverture : **100%**

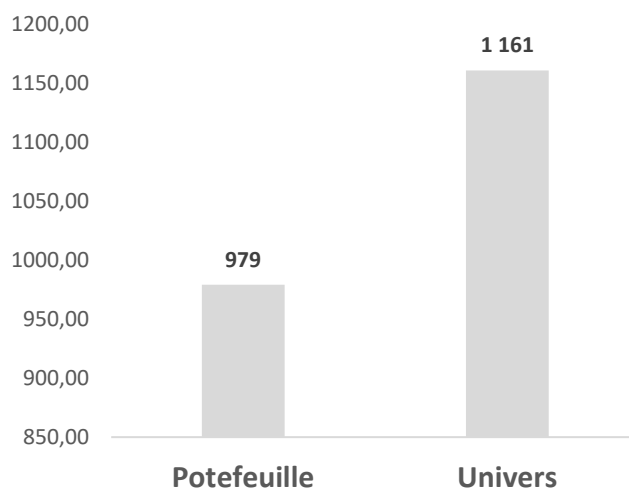
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	LOTTOMATICA	0,20%	10,00	AAA	339,17
2	KBC GROUP	0,76%	10,00	AAA	393,26
3	DIAGEO FINANCE	1,86%	10,00	AAA	467,24
4	LA BANQUE POSTALE	1,13%	9,80	AAA	188,56
5	IBERDROLA	0,09%	9,50	AAA	677,06

Poids des 5 meilleures notations : 4,04%

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.