

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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

Le mois de septembre se termine sur une performance légèrement positive pour les marchés européens d'actions (+0,86% pour l'Eurostoxx50), au terme d'un mois agité, marqué par des revirements de tendance fréquents, mais aussi par des événements majeurs. Le mois avait débuté sous le signe de l'inquiétude après de nouveaux chiffres de l'emploi aux USA faisant craindre un ralentissement prononcé de l'activité et une publication jugée décevante de la part de Nvidia, 2ème capitalisation mondiale et leader mondial des modules utilisés pour l'intelligence artificielle ; les marchés connaissaient alors une des pires semaines de l'année. Mais l'imminence de la réunion de la FED et l'anticipation de l'officialisation de la fin du cycle monétaire restrictif à l'œuvre depuis 4 ans permettaient aux marchés de se ressaisir. La FED ne décevait pas les attentes, abaissant ses taux directeurs de 50 bps et prévoyant 50bps de baisse supplémentaire avant la fin de l'année.

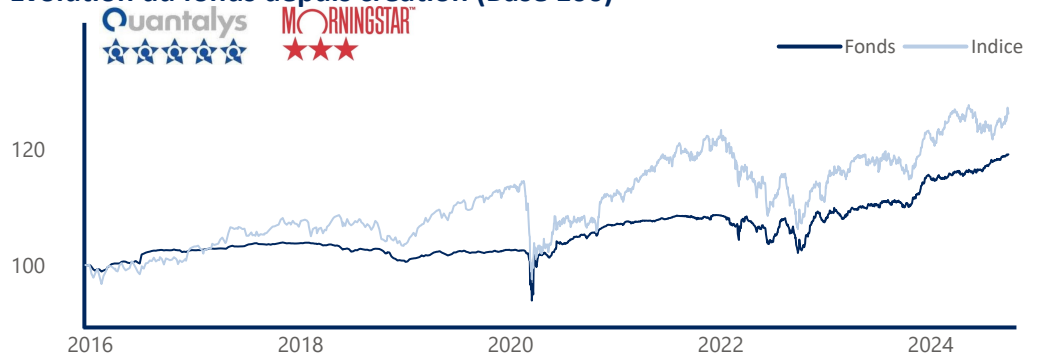
Cette annonce était saluée par les marchés d'actions et entraînait la hausse de l'or qui battait des records historiques et la baisse du dollar notamment face à l'euro. Les réactions étaient plus mesurées sur les marchés obligataires qui jusque là avaient progressé en sens inverse des actions. L'impulsion finale venait de Chine où les autorités annonçaient un plan de relance ambitieux mêlant mesures monétaires et budgétaires pour un montant de l'ordre de \$500Mds et destiné à endiguer la crise du marché immobilier et soutenir une consommation atone.

Tournant monétaire aux USA, relance en Chine, la conjonction de ces 2 éléments propulsait les indices mondiaux vers de nouveaux records. Mais la progression des indices était freinée par une série de profit warnings, notamment dans le secteur automobile, et par les craintes d'embrasement du Proche-Orient après l'intensification des représailles israéliennes au Liban.

Bilan également favorable pour les marchés obligataires avec le rendement du Bund 10 ans qui se détend de 20bps sur le mois, tandis que celui de l'OAT ne perd que 10bps, signe de défiance face à la trajectoire budgétaire du pays.

Le fonds varie de 0,76% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,24%. La volatilité se situe à 2,34%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,76 %	0,72 %
1er janvier	3,24 %	2,73 %
1 an	7,86 %	7,92 %
3 ans	10,04 %	6,65 %
5 ans	16,57 %	12,59 %
Création	19,05 %	26,05 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,64%	3,88%
Sensibilité taux	3,96%	4,03%
Sensibilité spread	3,85%	3,89%
SCR Spread	7,82%	7,97%
Volatilité (1 an)	2,34%	2,44%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,45	1,63
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,29

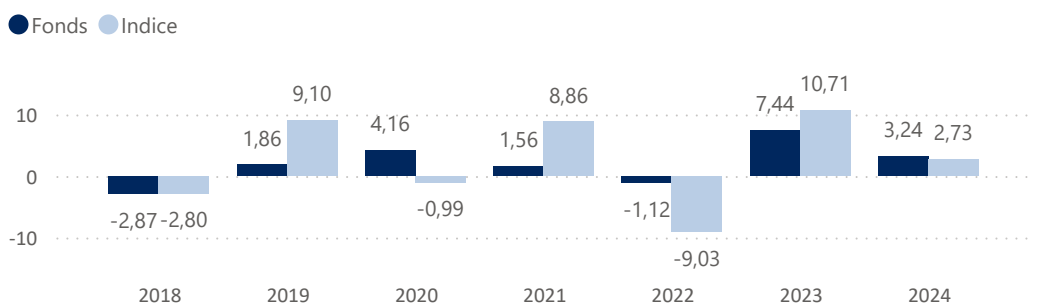
Liquidités (%)

8,72

Produit de taux (%)

90,99

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 190,54 €

Encours de l'OPCVM

108 749 818 €

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

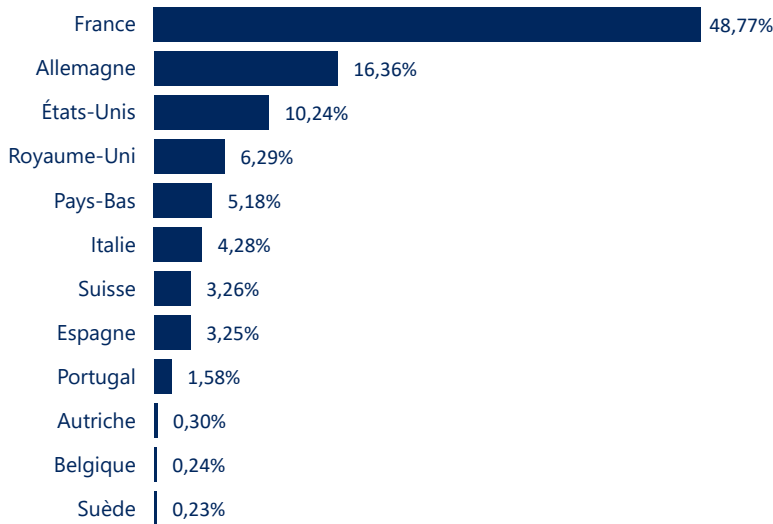
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

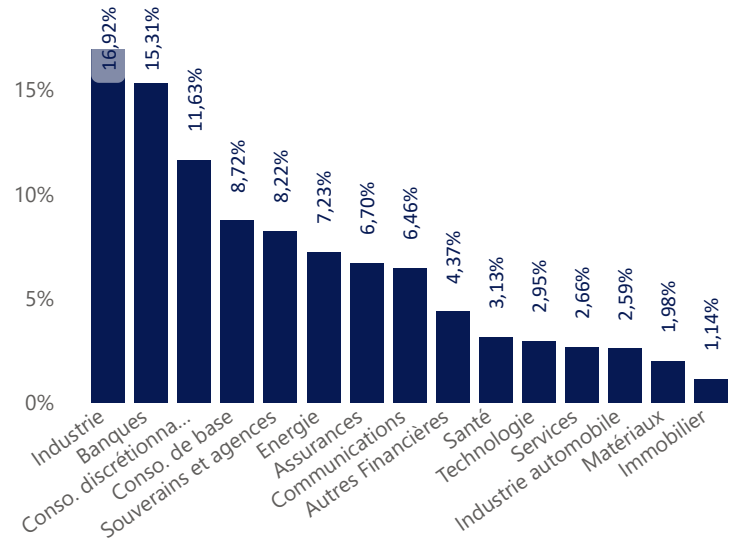
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

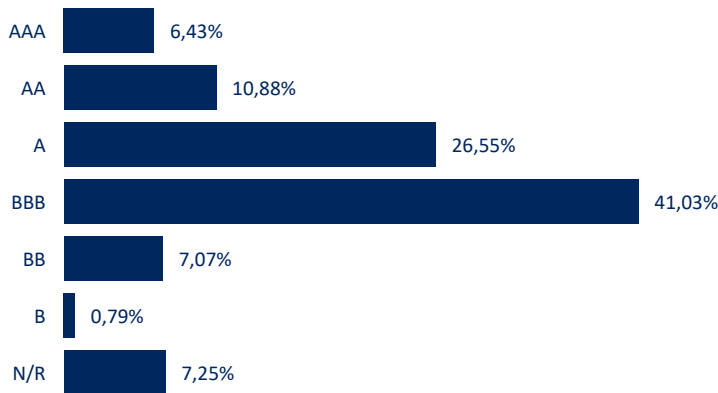
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



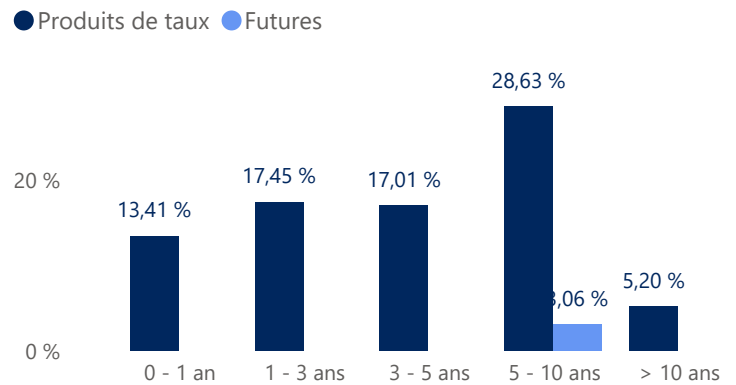
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	5,26
2	Thales	Industrie	3,91
3	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,30
4	Deutsche Teleko...	Communications	2,62
5	Orano	Energie	2,43

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne	Deutsche Telekom Ag	French Republic	Rci
Linde Plc		Worldline	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,06
2	Allemagne	Souverains et agences	0,05
3	Thales	Industrie	0,05
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,03
5	Bfcm	Banques	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,22

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Worldline	Communications	-0,06
2	Novafives	Industrie	-0,01
3	Eramet	Matériaux	0,00
5	Ubisoft	Technologie	0,00
5	Volkswagen Intl ...	Industrie automo...	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,07

Risques associés au produit

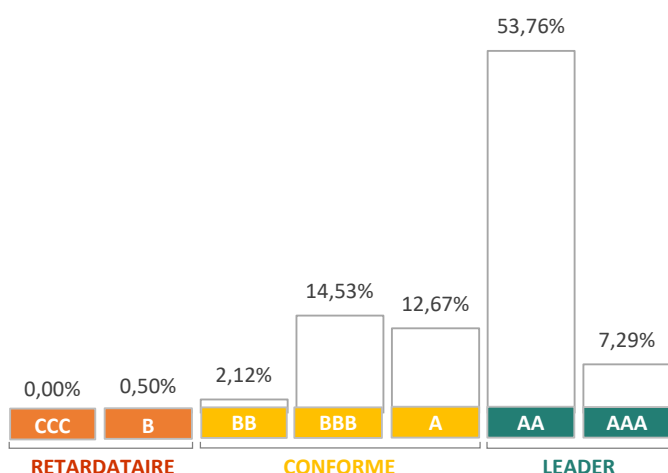
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,22 / 10**Couverture : **90,88%**Univers : **A**Score ESG : **6,43 / 10**Couverture : **100%**

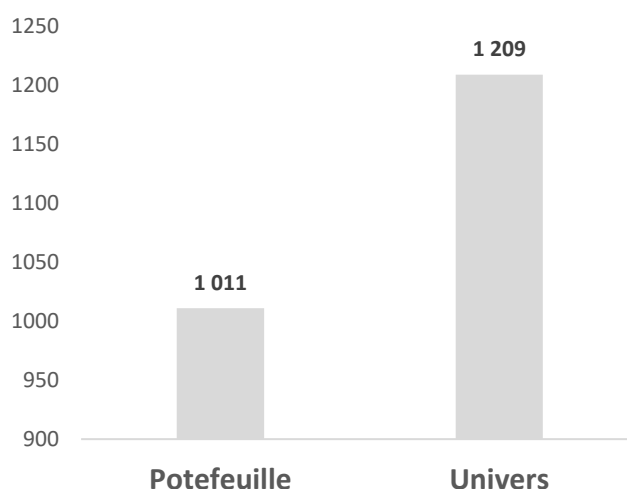
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,21%	10,00	AAA	339,17
2	DIAGEO FINANCE	1,84%	10,00	AAA	467,24
3	LA BANQUE POSTALE	0,17%	9,80	AAA	188,56
4	IBERDROLA	0,09%	9,50	AAA	677,06
5	DANONE	1,92%	9,50	AAA	1587,48

Poids des 5 meilleures notations : 4,23%

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), Conformes (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.