

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



### Gérants

Michel KERMORGANT & Jan DE CONINCK



Les craintes inflationnistes sont toujours présentes, en dépit des discours des banques centrales qui insistent sur le fait que s'il y a inflation, elle ne sera que passagère. Par ailleurs ces dernières sont toujours très actives sur les marchés obligataires avec des programmes d'achats de titres qui ne faiblissent pas. Tout cela se fait en dépit des statistiques économiques des deux côtés de l'Atlantique qui font ressortir un rebond des économies occidentales.

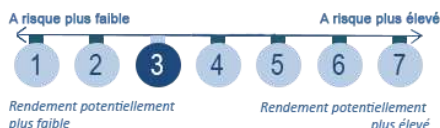
A noter que les marchés actions sont toujours portés par un vent d'optimisme et restent accrochés à leur plus haut niveau. On notera qu'au cours du mois de juin, les spreads des dettes souveraines des pays du sud de la zone euro se sont resserrés par rapport au bund allemand.

A la fin du mois de juin, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.21%, l'OAT à 0.12%, l'Italie à 0.82%, l'Espagne à 0.41%, le Portugal à 0.39% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.80%.

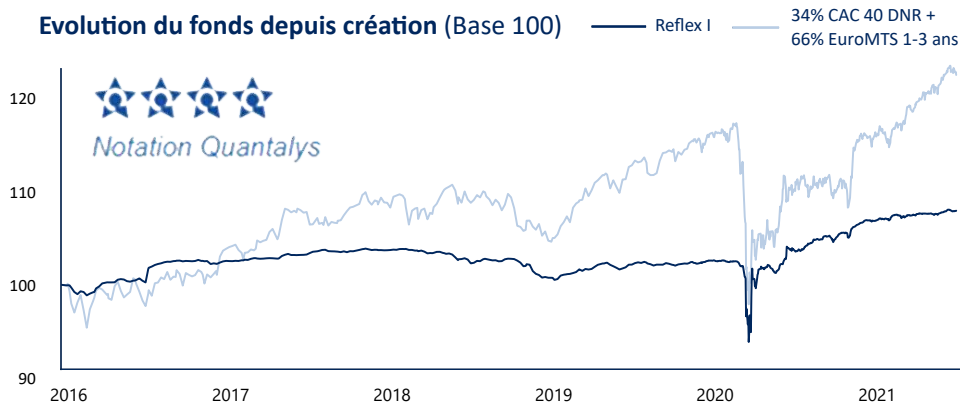
Au cours de ce mois de juin, dans ce contexte de volatilité sur les taux européens nous avons continué à privilégier la sécurité en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante. Elle se situe au 30 juin à 9.73% de l'actif. L'univers d'investissement reste majoritairement en territoire négatif en termes de taux actuariel, notamment sur la partie courte de la courbe. Au cours de ce mois de juin, nous avons continué à chercher du rendement avec notamment l'achat de lignes comme SEB, ORPEA ou encore sur une émission de NESTLE.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire continue de bénéficier, pleinement du rétrécissement des spreads de crédit. Elle est, par ailleurs, adaptée par sa diversité, à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés. A noter que nous avons maintenu une légère couverture, par la vente de contrats futures sur le bund, contre le risque de hausse brutale des taux.

Notre Fonds a progressé sur le mois de juin avec une performance positive de +0.16%. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à +0.99% et elle est depuis sa création à +7.95%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin juin à 0.53%.



## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,16 %	0,43 %
1er janvier	0,99 %	5,70 %
1 an	4,14 %	11,13 %
3 ans	5,52 %	12,59 %
5 ans	6,15 %	23,67 %
Création	7,95 %	22,49 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,53 %	0,55 %
Sensibilité taux	3,45 %	3,24 %
Sensibilité spread	3,51 %	3,26 %
SCR Spread	8,77 %	8,15 %
Volatilité (1 an)	1,55 %	2,15 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,80	2,63

Exposition Actions (%)

0,85

Liquidité (%)

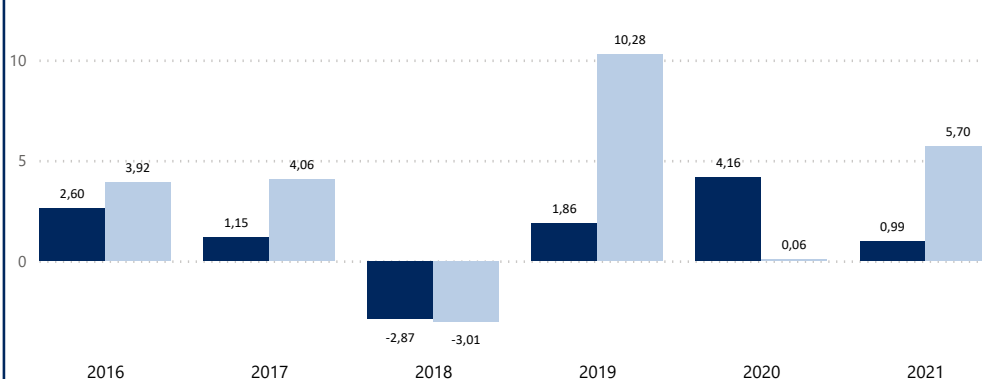
9,74

Produit de taux (%)

89,41

## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

1 079,48

Encours de l'OPCVM

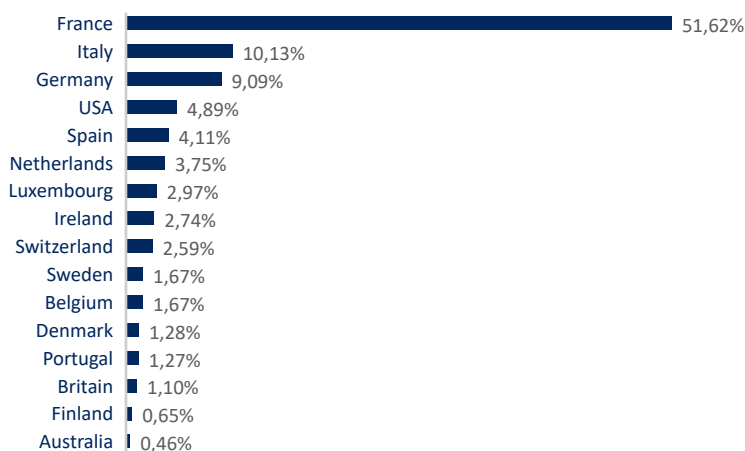
95 488 745

## Caractéristiques du fonds

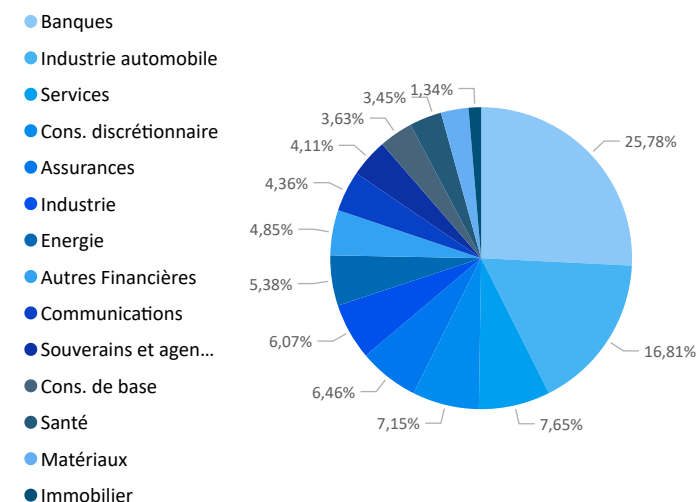
Création : 9 décembre 2015  
 Code ISIN : FR0013032430  
 Code Bloomberg : DOMREFI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Durée minimum de placement conseillée : 4 ans  
 Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,75% TTC max  
 Commission de souscription : Néant / 5 millions min montant initial  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an  
 Cut-off : chaque jour avant 12h  
 Règlement : J+2  
 Dépositaire : SGSA  
 Valorisateur : SGSS

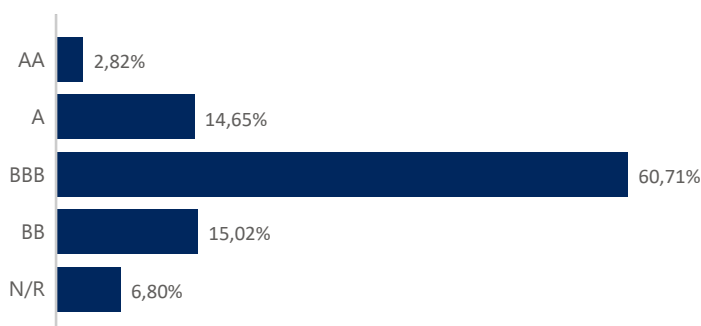
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



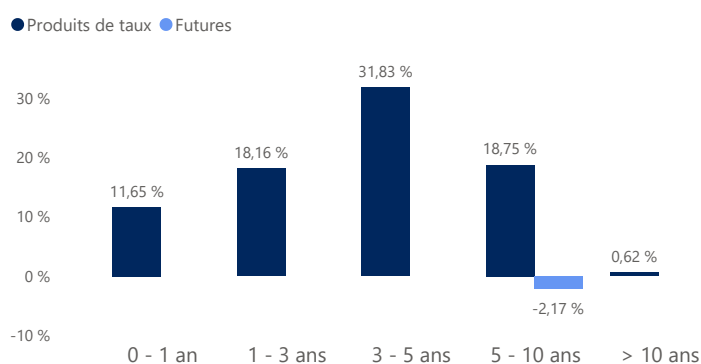
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Renault	Industrie automobile	3,76
2	Seb	Cons. discrétionnaire	3,57
3	Italie	Souverains et agences	3,34
4	Societe Generale	Banques	2,85
5	Bpce	Banques	2,45

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Seb	Fce Bank Plc
Orpea	
Nestle	

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automobile	0,03
2	Compensation	Non classé	0,02
3	Edf	Services	0,02
4	Louis Dreyfus	Services	0,01
5	Total	Energie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,09**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,01
2	Bcp	Banques	0,00
3	Seb	Cons. discrétion...	0,00
4	Stellantis	Industrie autom...	0,00
5	Spie	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,02**

## Risques associés au produit

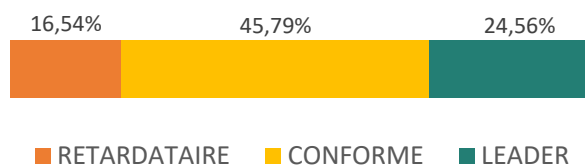
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **BBB**

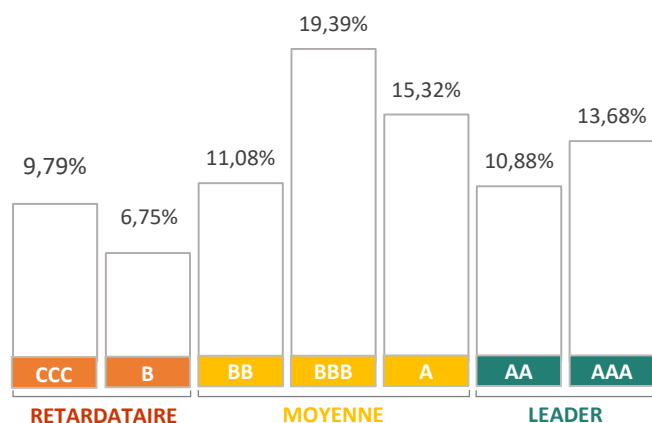
5,29 / 10

Couverture : **86,89%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

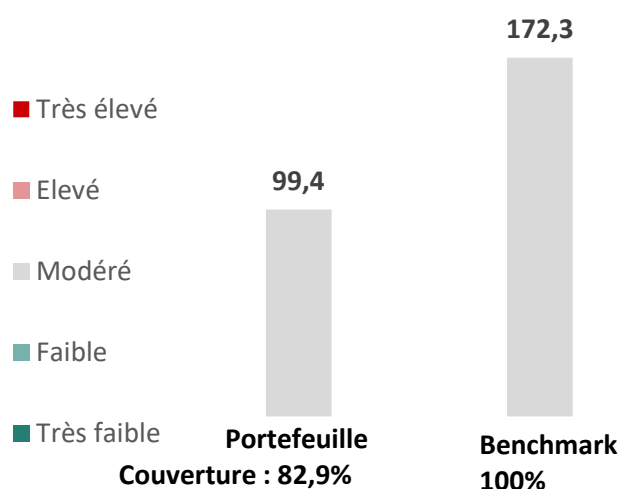
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



## Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	JCDECAUX	1,44%	10,00	AAA	16,2
2	KBC GROUP	0,92%	9,98	AAA	6,9
3	UNIBAIL	0,54%	9,81	AAA	23,1
4	AXA	0,99%	9,49	AAA	0,7
5	ABERTIS	2,12%	9,41	AAA	17,90

Poids des 5 meilleures notations : 6,01 %

## 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 des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.