

mai 2025 (données au 30/05/2025)

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

Après 2 mois de forte baisse engendrée par la guerre des tarifs douaniers déclenchée par la nouvelle administration américaine, les marchés d'actions ont repris en mai le chemin de la hausse à la faveur d'une désescalade dans les tensions commerciales.

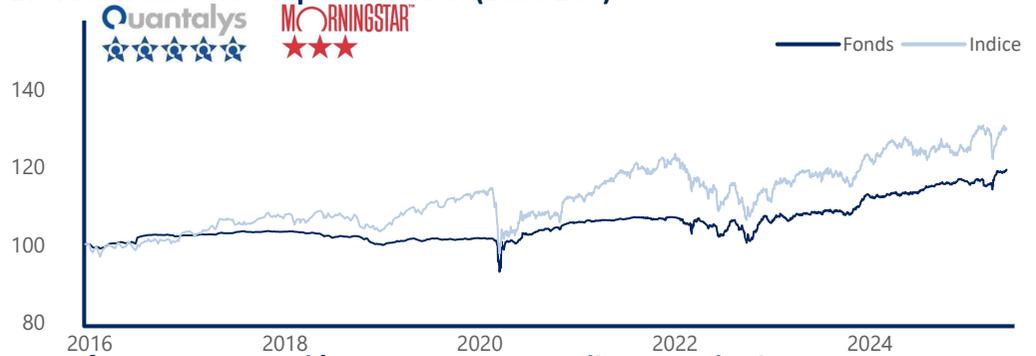
L'optimisme revenait dès le début de mois alors que les statistiques de l'emploi aux USA (177k emplois créés en avril) attestaient de la résistance du marché du travail au choc de la guerre commerciale, résistance confirmée la semaine suivante par les statistiques d'inflation qui mettaient en évidence le faible impact à ce stade de la hausse des tarifs sur les prix à la consommation et à la production. Cet optimisme se voyait renforcé par l'annonce d'un accord trouvé entre Etats-Unis et Chine pour ramener au moins provisoirement leurs tarifs douaniers réciproques à des taux plus raisonnables (respectivement 30% et 10%).

Désescalade des tensions commerciales, statistiques macroéconomiques globalement favorables et résultats de sociétés toujours satisfaisants, tout cela créait un environnement positif pour les marchés d'actions.

Les marchés obligataires étaient plus partagés : la perspective d'un ralentissement marqué et a fortiori celle d'une récession s'éloignant et l'accroissement des déficits publics un peu partout dans le monde se confirmant, les rendements des dettes souveraines se tendaient, particulièrement dans la partie la plus longue de la courbe. Au total, les marchés d'actions gagnent environ 4% sur le mois, quand les marchés obligataires cèdent 0.4%.

Le fonds varie de 0,38% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 2,53%. La volatilité se situe à 2,96%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,38 %	1,47 %
1er janvier	2,53 %	4,08 %
1 an	5,59 %	3,03 %
3 ans	13,63 %	13,29 %
5 ans	17,92 %	23,12 %
Création	19,16 %	29,58 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,24%	4,79%
Sensibilité taux	4,79%	4,78%
Sensibilité spread	5,51%	5,02%
SCR Spread	8,85%	8,46%
Volatilité (1 an)	2,96%	2,99%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,05	1,00
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,51

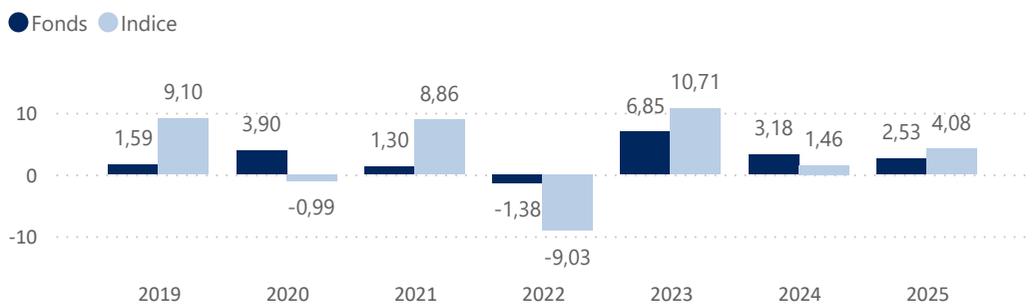
Liquidités (%)

8,66

Produit de taux (%)

90,82

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

119,16 €

Encours de l'OPCVM

114 934 306 €



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

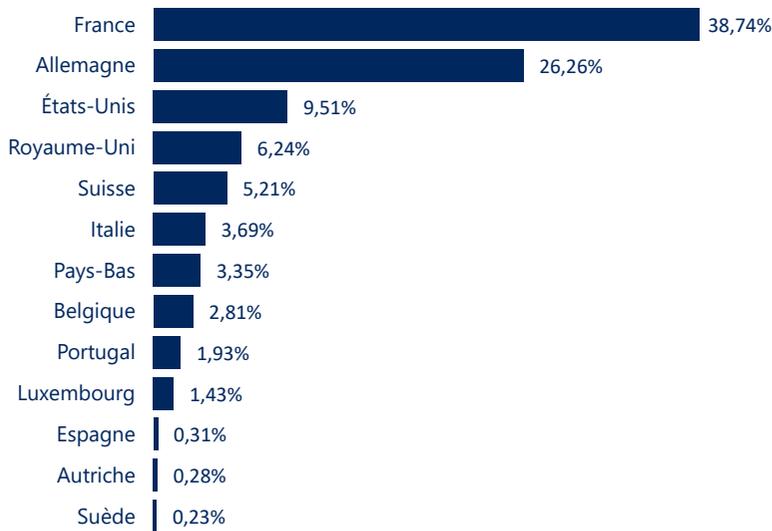
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

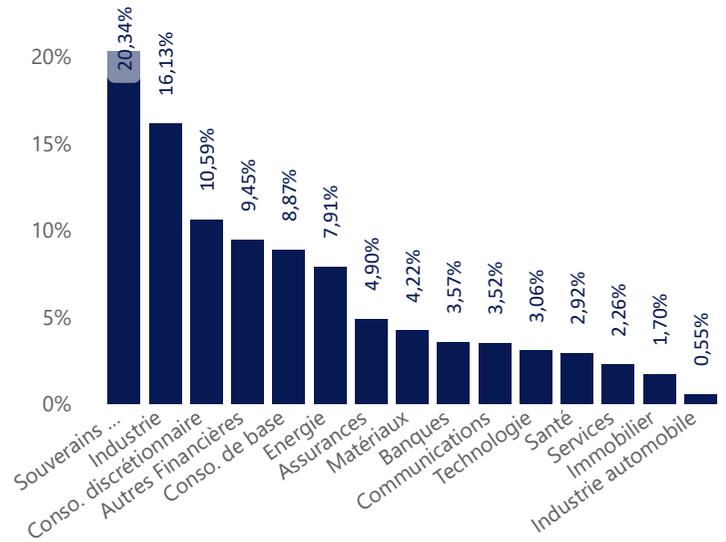
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

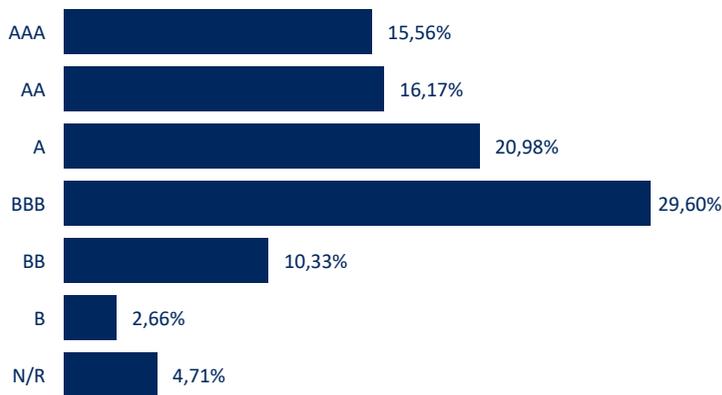
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



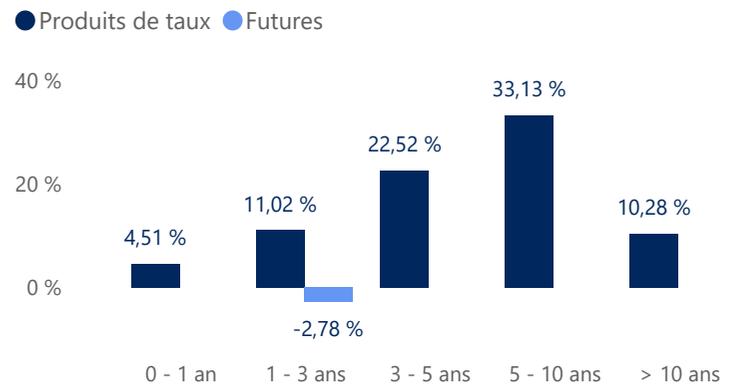
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,72
2	French Republic	Souverains et agences	3,91
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,96
4	Thales	Industrie	2,84
5	Nestle	Conso. de base	2,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ccama	Cma Cgm
Fluxys	Matmut
Synthomer Plc	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Capelli	Immobilier	0,06
2	Ibm	Technologie	0,03
3	Deutsche Teleko...	Communications	0,02
4	Seche Environne...	Industrie	0,02
5	Lufthansa	Industrie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,03
2	Tennet	Services	0,00
3	Diageo Finance	Conso. de base	0,00
4	Hsbc Holdings	Banques	0,00
4	Munich Re	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

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 :

A

Score ESG : 7,12 / 10

Couverture : 90,43%

Univers :

A

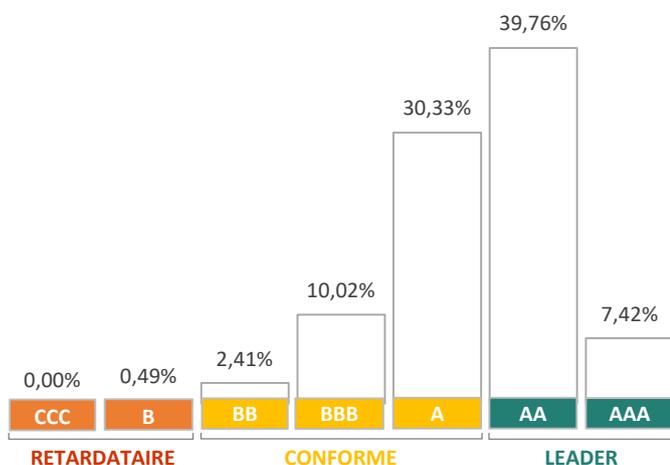
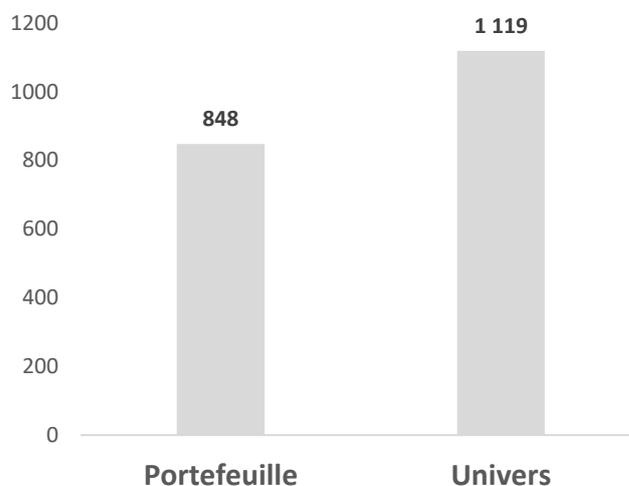
Score ESG : 6,29 / 10

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	0,91%	10,00	AAA	350,89
2	INTL GAME TECH	0,88%	10,00	AAA	361,72
3	ASML	0,73%	10,00	AAA	1262,03
4	DANONE	0,90%	10,00	AAA	1625,78
5	LA BANQUE POSTALE	0,17%	9,80	AAA	191,12

Poids des 5 meilleures notations : 3,59%

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.