

juin 2025 (données au 30/06/2025)

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 la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

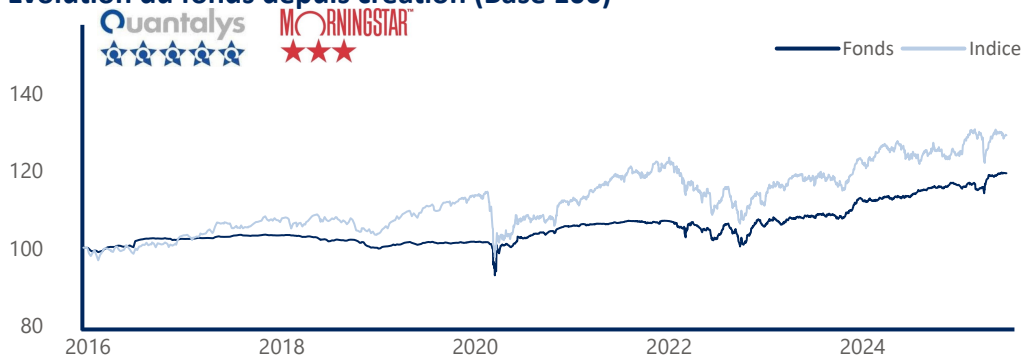
A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1.17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains et en particulier du NASDAQ. Sur le mois les indices d'actions européennes perdent un peu plus de 1%, les indices américains gagnent près de 5%.

Le fonds varie de 0,05% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 2,58%. La volatilité se situe à 2,92%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,05 %	-0,42 %
1er janvier	2,58 %	3,64 %
1 an	5,39 %	5,18 %
3 ans	16,70 %	16,90 %
5 ans	16,36 %	20,38 %
Création	19,22 %	29,03 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,89%	4,76%
Sensibilité taux	4,88%	4,79%
Sensibilité spread	5,03%	5,02%
SCR Spread	8,83%	8,85%
Volatilité (1 an)	2,92%	2,96%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,95	1,05
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

Liquidités (%)

Produit de taux (%)

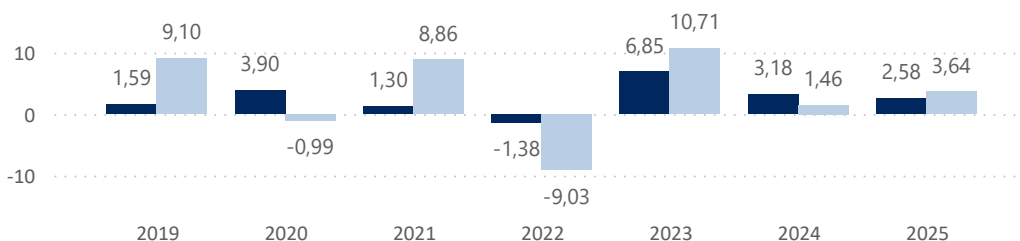
0,12

5,84

94,03

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

119,22 €

Encours de l'OPCVM

115 019 574 €

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

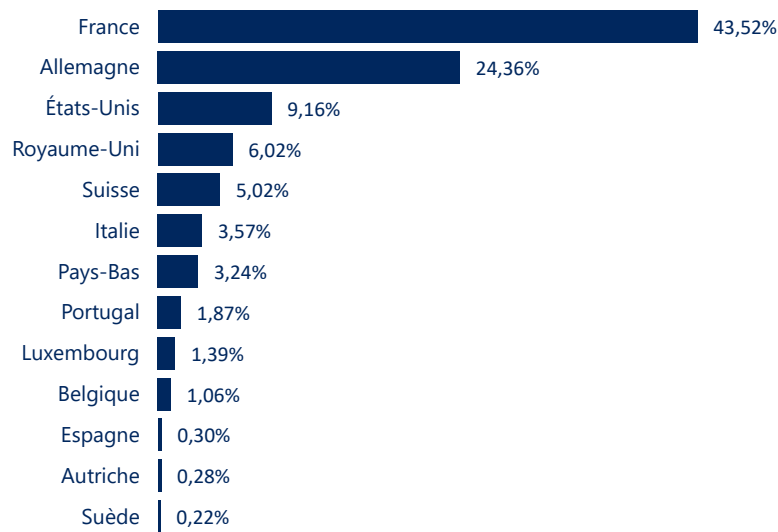
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

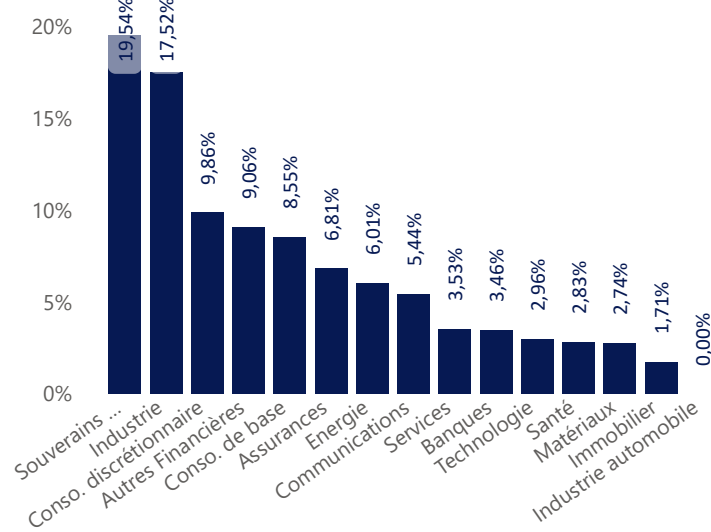
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

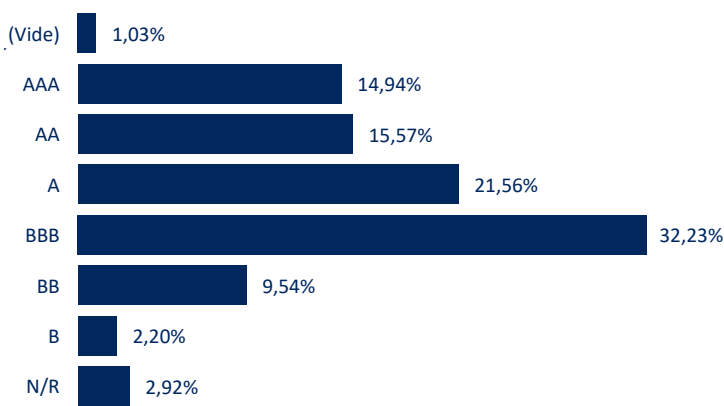
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



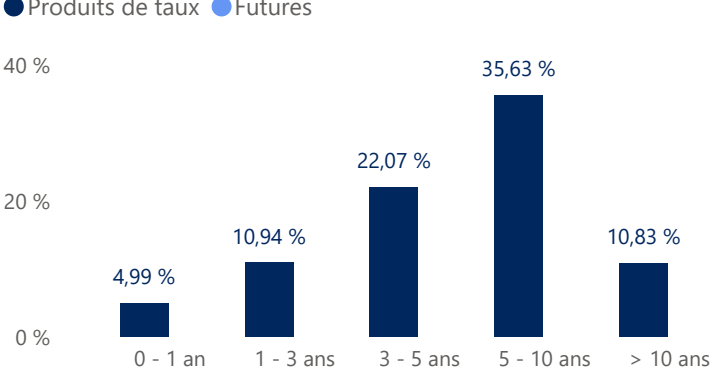
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,63
2	French Republic	Souverains et agences	3,88
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,97
4	Thales	Industrie	2,80
5	Nestle	Conso. de base	2,63

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Klesia	Fluxys
Malakoff Humanis Prev	Spie
Orange	Volkswagen Intl Finance

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Capelli	Immobilier	0,06
2	Figeac-Aero	Industrie	0,04
3	Cgg	Energie	0,02
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,02
5	Total	Energie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,07
2	Orange	Communications	-0,04
3	Drax Finco Plc	Services	-0,02
4	French Republic	Souverains et age...	-0,02
5	Nestle	Conso. de base	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,16

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 : 7,09 / 10

Couverture : 90,24%

Univers : A

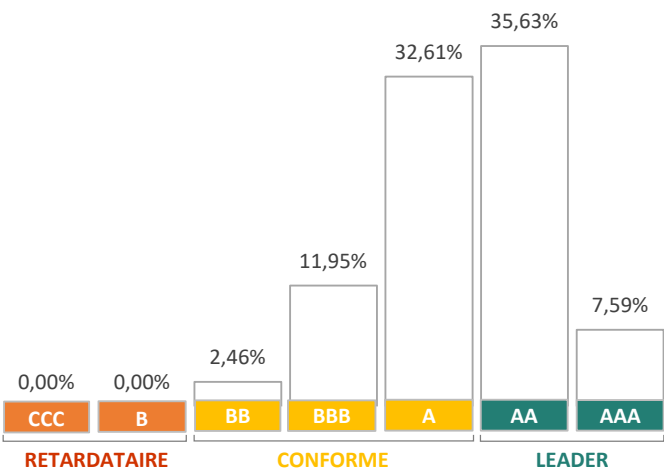
Score ESG : 6,31 / 10

Couverture : 100%

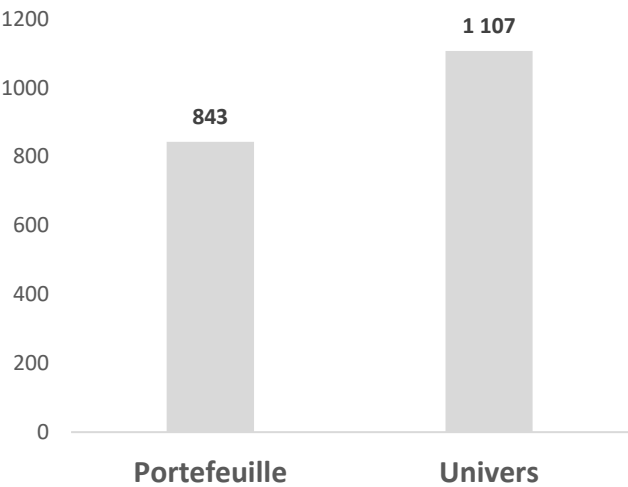
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,87%	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	186,28

Poids des 5 meilleures notations : 3,58%

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.