

juillet 2025 (données au 31/07/2025)

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

En dépit d'un contexte marqué par des incertitudes majeures, les marchés européens d'actions ont fait preuve de résilience au mois de juillet pour un bilan mensuel légèrement positif.

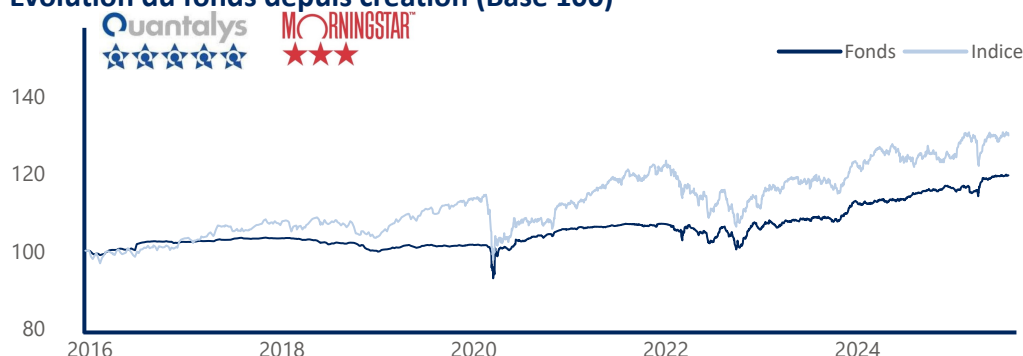
Cette stabilité globale des indices n'a pas empêché quelques moments de fébrilité de la part des investisseurs au gré des rumeurs concernant les négociations entre les USA et l'union européenne sur les tarifs douaniers. Alors qu'un relatif optimisme prévalait au début du mois, elles débouchaient in fine sur un accord défavorable pour l'Europe qui se voyait infliger un tarif de base de 15% sur ses exportations et sommée d'augmenter ses importations et ses investissements aux Etats-Unis.

Cette stabilité masque également le contraste très net entre différents secteurs de la cote alors que débutait la saison des résultats semestriels. Sans surprise, les secteurs de la défense, de l'aéronautique (Safran, Airbus), des banques (BNP, SG notamment), ont réalisé de bonnes publications. A l'inverse les secteurs Automobile (Renault, Stellantis), les semi-conducteurs (ASML, STM) le luxe, la pharmacie (Sanofi, Novo Nordisk) ont déçu et ont été sanctionnés.

Les marchés d'actions ont par ailleurs été pénalisés par la nouvelle dégradation du marché des dettes souveraines alors que la BCE a interrompu son mouvement de baisse des taux, estimant que le taux de dépôt à 2% est désormais « neutre », c'est-à-dire conforme à son objectif d'inflation. Le rendement du Bund 10 ans se tend de 9 bps à 2.69%. Au total, l'Eurostoxx50 est en petite progression de 0.30%.

Le fonds varie de 0,20% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 2,79%. La volatilité se situe à 2,91%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,20 %	0,55 %
1er janvier	2,79 %	4,21 %
1 an	4,22 %	4,57 %
3 ans	13,00 %	12,69 %
5 ans	15,81 %	21,79 %
Création	19,46 %	29,74 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,91%	4,89%
Sensibilité taux	4,87%	4,89%
Sensibilité spread	4,99%	5,03%
SCR Spread	8,87%	8,83%
Volatilité (1 an)	2,91%	2,93%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,52	0,95
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,32

Liquidités (%)

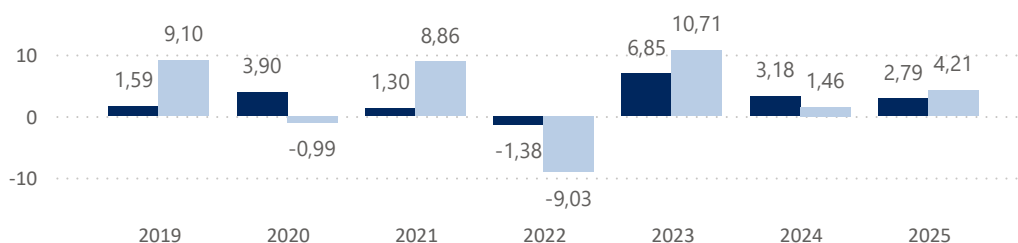
7,02

Produit de taux (%)

92,66

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

119,46 €

Encours de l'OPCVM

122 362 561 €

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

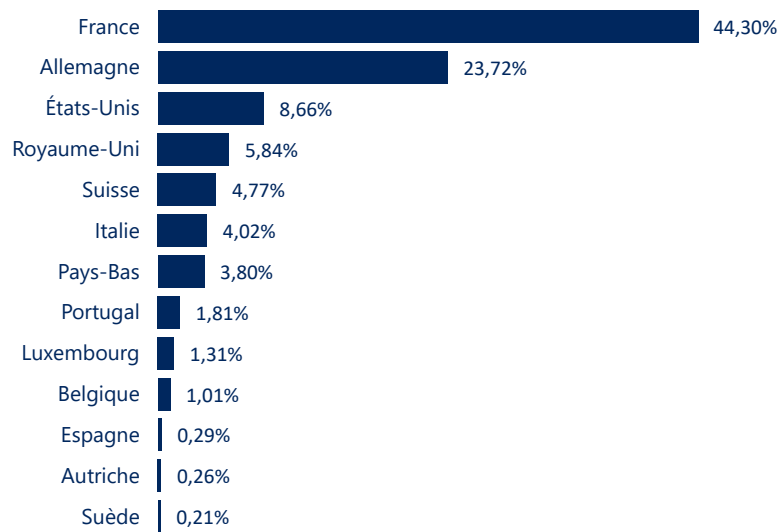
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

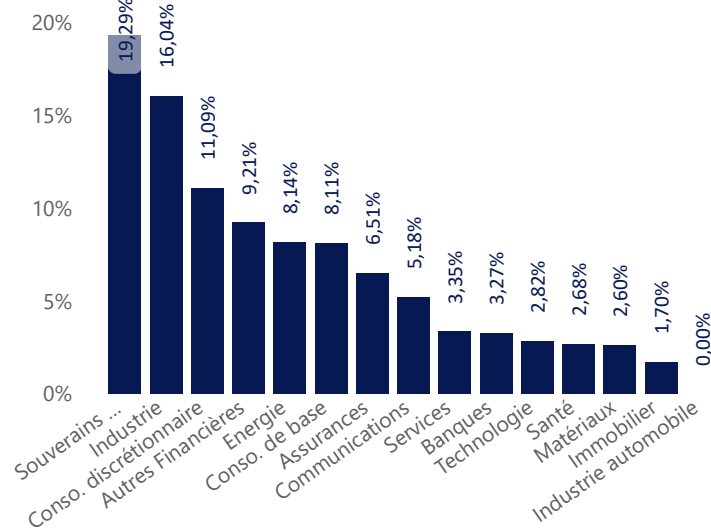
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

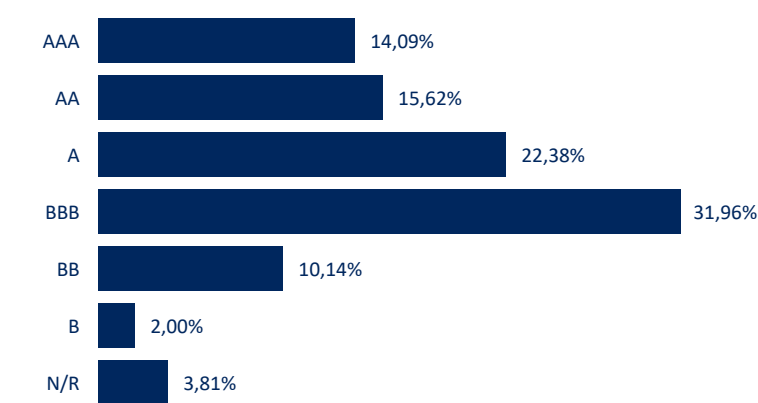
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



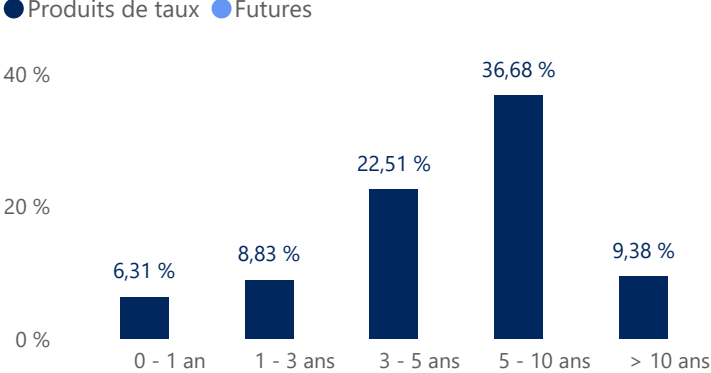
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	11,82
2	French Republic	Souverains et agences	4,37
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,80
4	Nestle	Conso. de base	2,49
5	Deutsche Teleko...	Communications	2,29

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adp	Fluxys
Carnival Plc	Intl Game Tech
Rte Réseau De Transport	Thales

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Capelli	Immobilier	0,07
2	Tap	Industrie	0,04
3	Malakoff Humani...	Assurances	0,03
4	Thales	Industrie	0,02
5	Deutsche Teleko...	Communications	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,02
2	Figeac-Aero	Industrie	-0,02
3	French Republic	Souverains et age...	-0,01
4	Zf Friedrichshafe...	Conso. discrétionn...	-0,01
5	Auchan	Conso. discrétionn...	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,06

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 :

6,99 / 10

Couverture :

90,90%

Univers :

A

Score ESG :

6,31 / 10

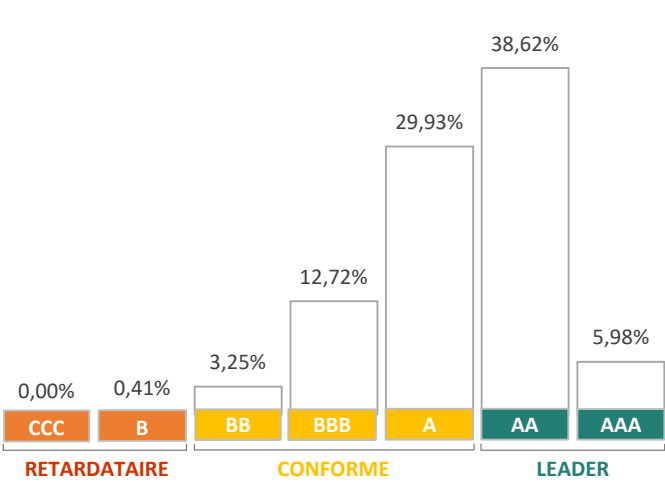
Couverture :

100%

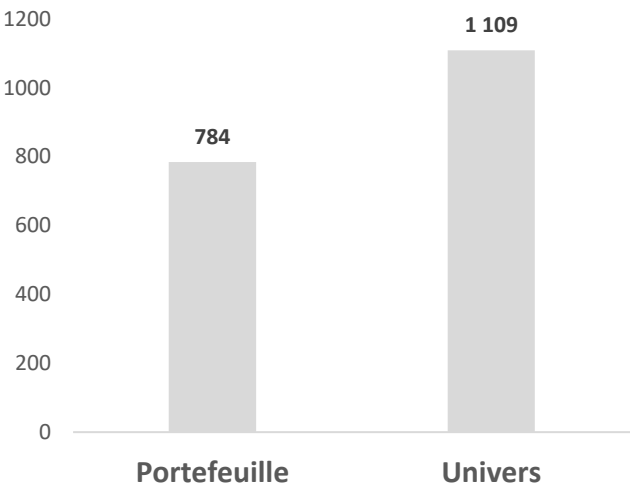
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	LA BANQUE POSTALE	0,16%	10,00	AAA	186,28
2	LOTTOMATICA	0,87%	10,00	AAA	350,89
3	ASML	0,68%	10,00	AAA	1262,03
4	DANONE	0,84%	10,00	AAA	1625,75
5	Axa SA	0,33%	9,60	AAA	86,09

Poids des 5 meilleures notations : 2,88%

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.