

août 2024 (données au 30/08/2024)

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 d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, adienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entraînant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la profitabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique.

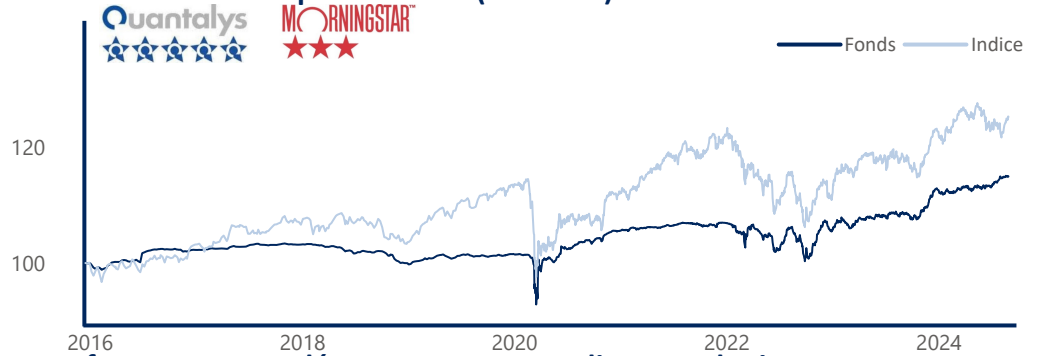
En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi.

Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation.

Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

Le fonds varie de 0,24% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 2,00%. La volatilité se situe à 2,46%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,24 %	0,86 %
1er janvier	2,00 %	1,99 %
1 an	5,60 %	5,42 %
3 ans	7,56 %	4,76 %
5 ans	13,54 %	12,85 %
Création	14,89 %	25,14 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,88%	3,90%
Sensibilité taux	4,03%	4,12%
Sensibilité spread	3,89%	4,00%
SCR Spread	7,97%	8,23%
Volatilité (1 an)	2,46%	2,53%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,34	1,23
Rating moyen	A	BBB

Exposition Actions (%)

0,56

Liquidités (%)

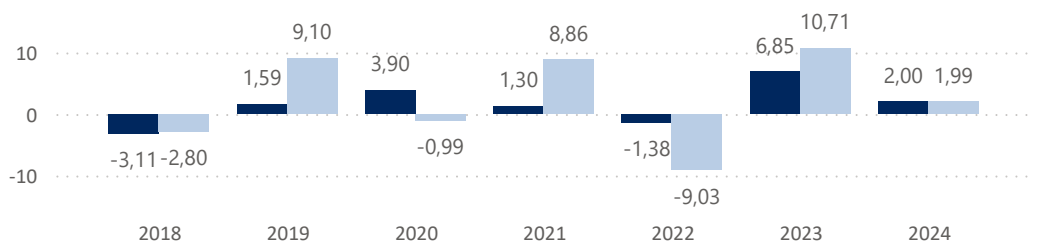
8,83

Produit de taux (%)

90,61

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice

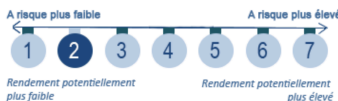


Valeur Liquidative

114,89 €

Encours de l'OPCVM

108 028 629 €



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

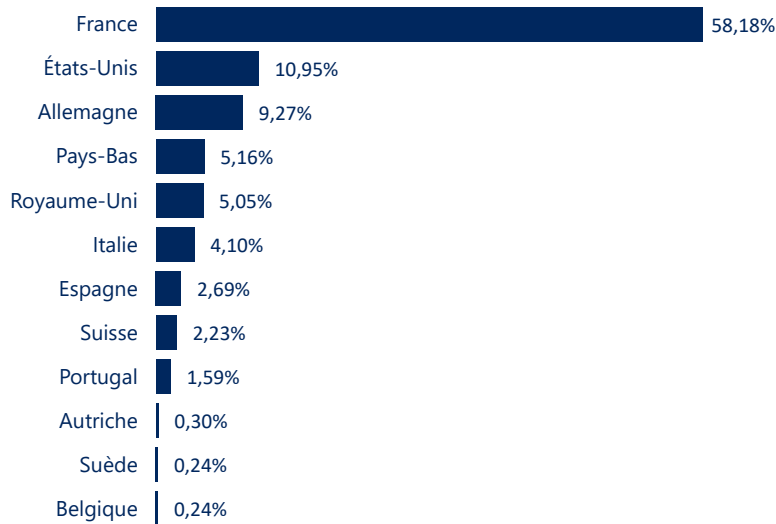
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

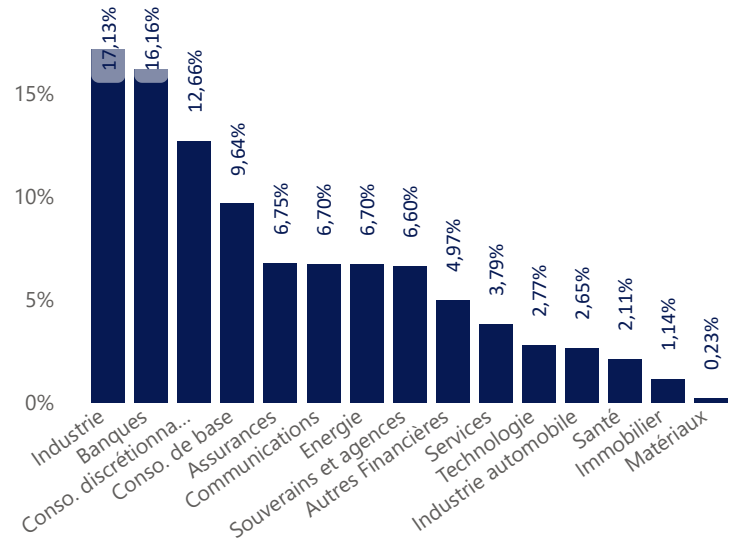
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

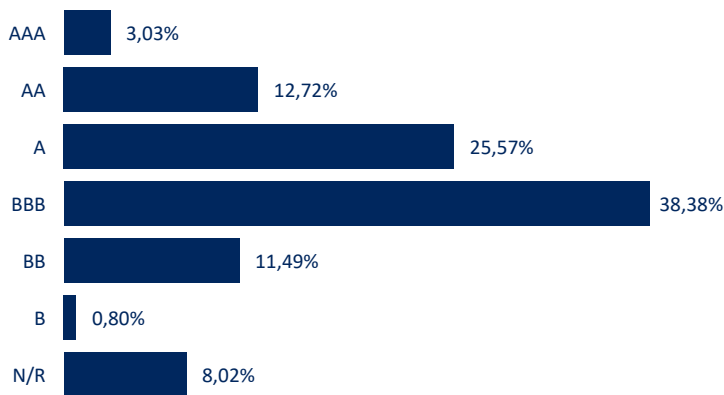
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



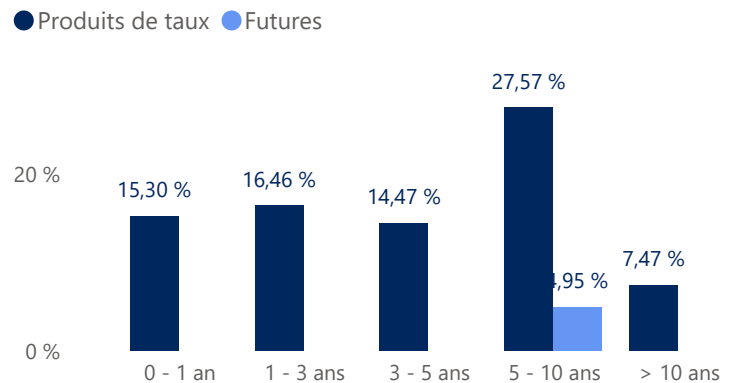
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Lvmh	Conso. discrétionnaire	4,15
2	Thales	Industrie	3,89
3	French Republic	Souverains et agences	2,91
4	Orano	Energie	2,91
5	Allemagne	Souverains et agences	2,48

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Repsol	Electrolux
Total	Engie
	La Banque Postale

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Webuild Spa	Industrie	0,02
2	Orano	Energie	0,01
3	Edf	Services	0,01
4	Bfcm	Banques	0,01
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,07

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et age...	-0,05
2	Heineken	Conso. de base	-0,01
3	Ubisoft	Technologie	0,00
4	Hannover Re	Assurances	0,00
5	Easyjet	Conso. discrétionn...	0,00

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 :

AA

Score ESG : 7,36 / 10

Couverture : 90,05%

Univers :

A

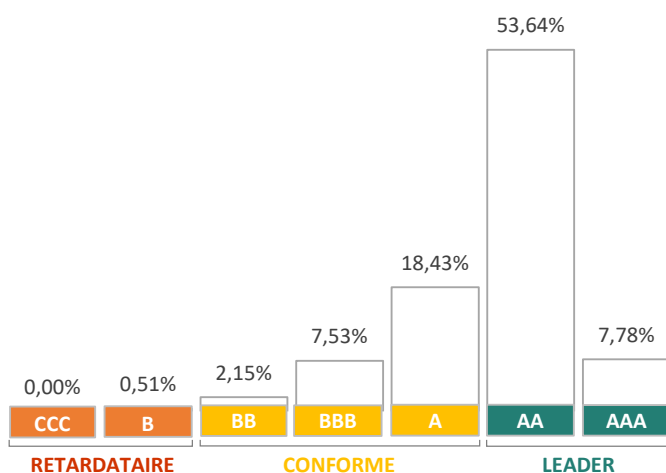
Score ESG : 6,43 / 10

Couverture : 100%

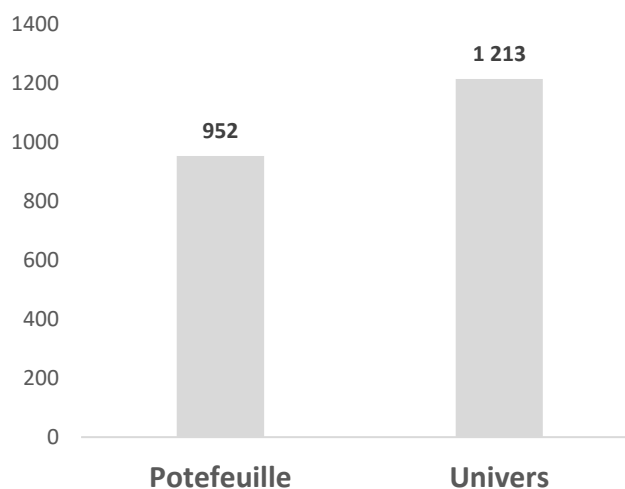
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	1,87%	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	1,90%	9,50	AAA	1587,48

Poids des 5 meilleures notations : 4,24%

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), Conformés (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.