

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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

Les marchés financiers mondiaux ont évité le pire en avril, mais sont passés près de la catastrophe après un épisode de volatilité extrême qu'on peut qualifier de mini séisme. En cause, l'annonce par Donald Trump le 2 avril de tarifs douaniers dits réciproques concernant l'ensemble des partenaires commerciaux des USA et venant s'ajouter aux tarifs sectoriels déjà annoncés sur les importations d'acier, d'aluminium et d'automobiles. Montants exorbitants (25% pour l'UE, le Japon et la Corée, 54% pour la Chine) et méthode de calcul fantaisiste, l'annonce de ces tarifs créait la sidération sur les marchés d'actions et renforçait la psychose d'un choc inflationniste et d'une récession aux Etats-Unis du fait de la rupture des chaînes d'approvisionnement.

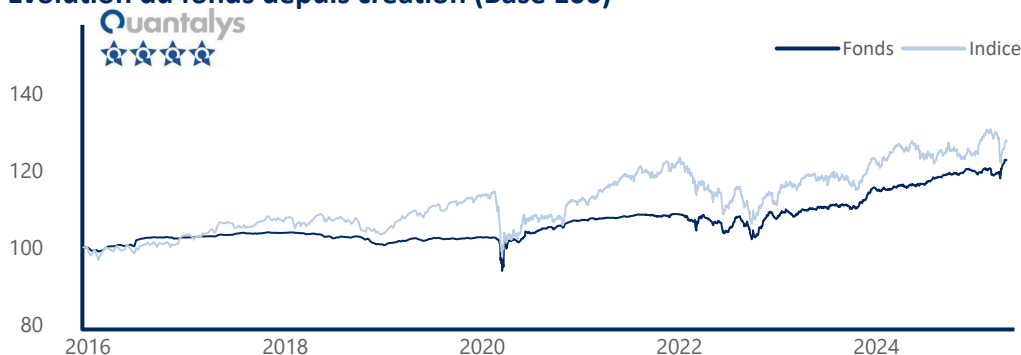
Cette onde de choc sur les actions se propageait rapidement aux autres marchés et menaçait de dégénérer en crise financière majeure d'autant que la Chine ripostait rapidement entraînant une surenchère des USA. Les actifs américains étaient particulièrement visés avec une forte chute du dollar (-5% face à l'euro sur le mois) et une envolée des rendements de la dette (+50bps pour le 10 ans en une semaine) traduisant la défiance des investisseurs internationaux et plus globalement la perte de leur statut de valeurs refuge.

La pression était telle qu'elle amenait le Président américain dès le 9 avril à manger son chapeau (ou plus exactement sa casquette) et à suspendre pour 90 jours les tarifs annoncés au-delà de 10% et à l'exception de la Chine, ce qui provoquait un fort rebond des marchés.

Ce rebond, alimenté par la suite en Europe par la nouvelle baisse de 25bps des taux de la BCE et par le début des publications des entreprises pour le 1er trimestre, perdurait malgré un nouvel épisode de volatilité causé par les attaques de D.Trump sur la FED et permettait aux indices de limiter les dégâts (-1.7% pour l'Eurostoxx50 sur le mois, +2% pour les marchés obligataires).

Le fonds varie de 2,91% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 2,35%. La volatilité se situe à 2,97%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,91 %	-0,06 %
1er janvier	2,35 %	2,57 %
1 an	6,12 %	2,10 %
3 ans	14,77 %	11,19 %
5 ans	20,04 %	23,06 %
Création	22,62 %	27,70 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,79%	4,28%
Sensibilité taux	4,78%	5,62%
Sensibilité spread	5,02%	4,81%
SCR Spread	8,48%	8,03%
Volatilité (1 an)	2,97%	2,19%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,24	-0,05
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,32

Liquidités (%)

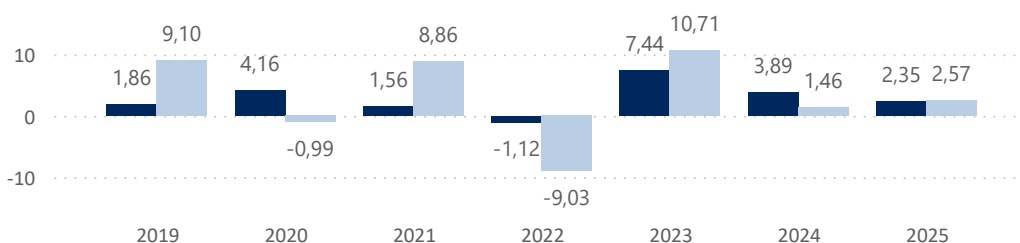
14,09

Produit de taux (%)

85,59

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice

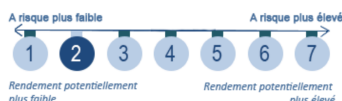


Valeur Liquidative

1 226,17 €

Encours de l'OPCVM

114 478 387 €



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

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 : 0,75% TTC max

Commission de souscription : Néant / 5 millions min montant ini

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an

Valorisation : Quotidien

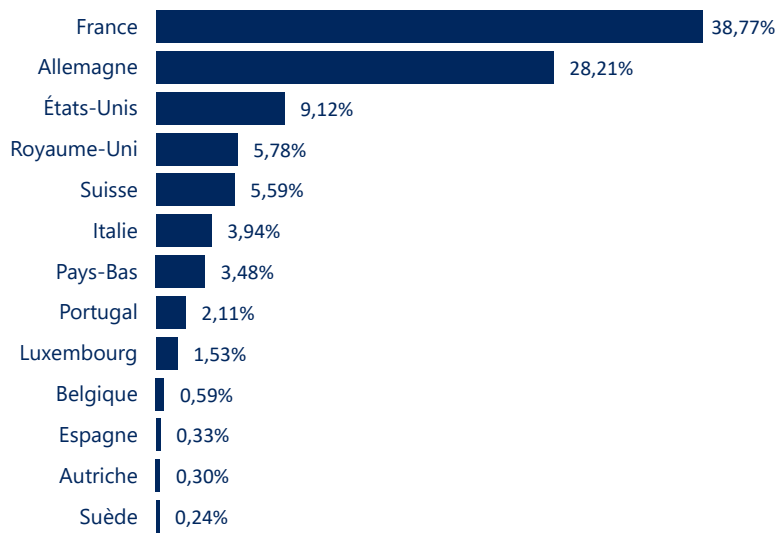
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

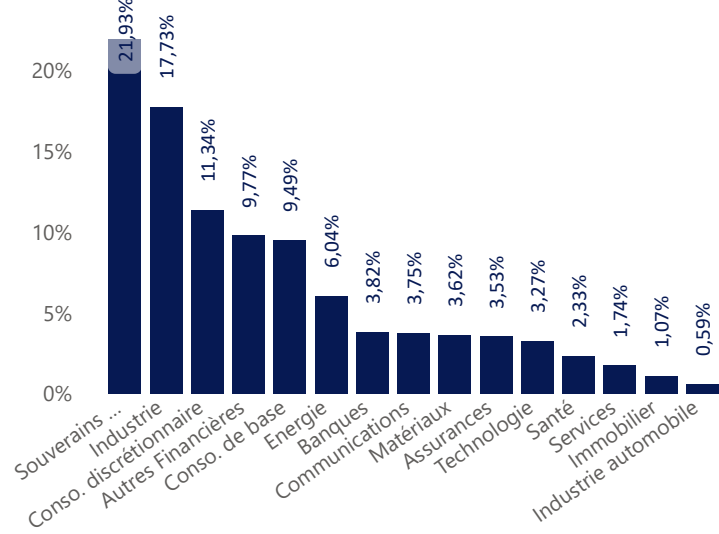
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

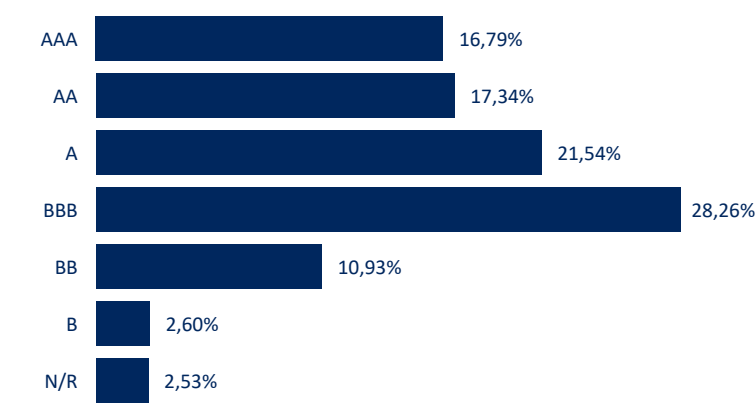
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



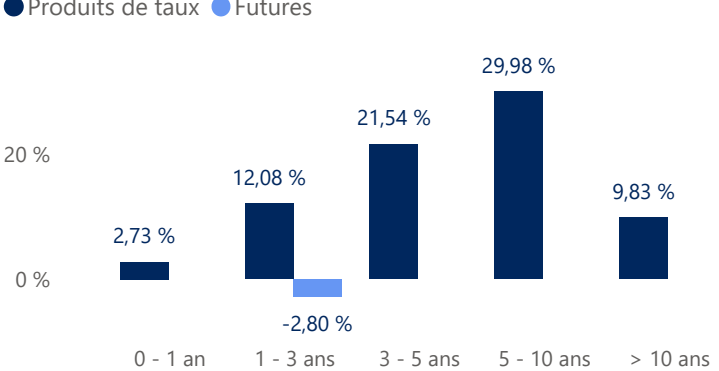
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,82
2	French Republic	Souverains et agences	3,92
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,96
4	Thales	Industrie	2,83
5	Nestle	Conso. de base	2,65

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Babcock International Grou...	Afflelou
Francaise Des Jeux	Euronext Nv
Lottomatica	Ipsos

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,30
2	French Republic	Souverains et agences	0,08
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,05
4	Nestle	Conso. de base	0,05
5	Deutsche Teleko...	Communications	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tikehau	Autres Financières	-0,05
2	Cgg	Energie	-0,03
3	Capelli	Immobilier	-0,03
4	Tui Ag	Conso. discrétionn...	-0,01
5	Lufthansa	Industrie	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,52

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,13

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 :

7,19 / 10

Couverture :

92,20%

Univers :

A

Score ESG :

6,27 / 10

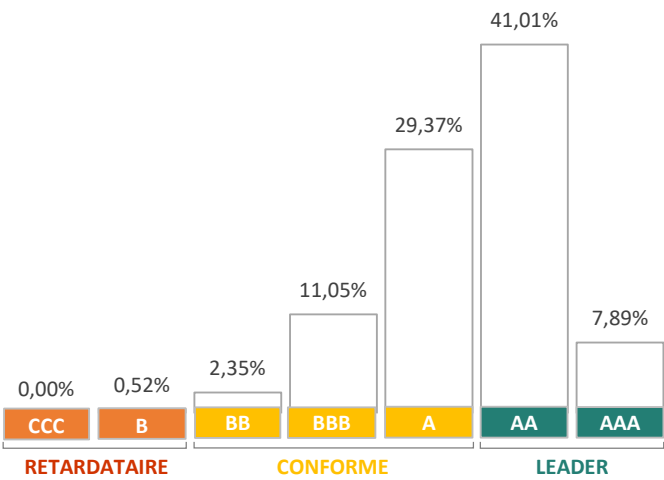
Couverture :

100%

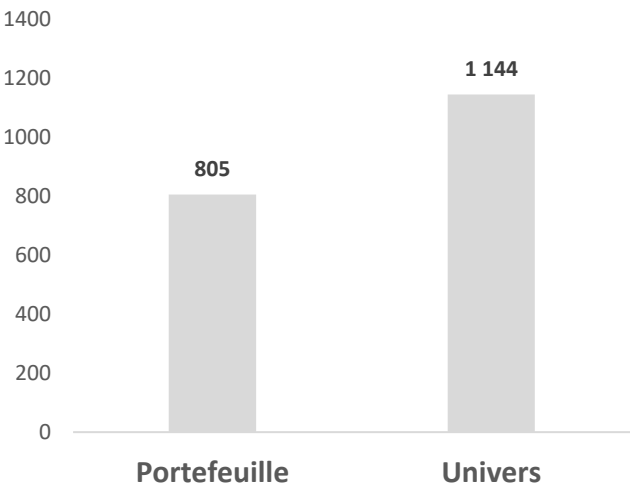
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	339,17
2	INTL GAME TECH	0,89%	10,00	AAA	361,76
3	ASML	0,73%	10,00	AAA	1262,04
4	DANONE	0,90%	10,00	AAA	1625,80
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.