

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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 indices européens et mondiaux d'actions ont connu en septembre une nette accélération à la hausse dans des marchés focalisés sur l'action des banques centrales. Si la BCE a, sans surprise, laissé ses taux directeurs inchangés, indiquant que le taux neutre était désormais atteint autour de 2%, elle s'est montrée confiante sur la dynamique économique de la zone euro, relevant même significativement sa prévision de croissance pour 2025 de 0.9% à 1.2%.

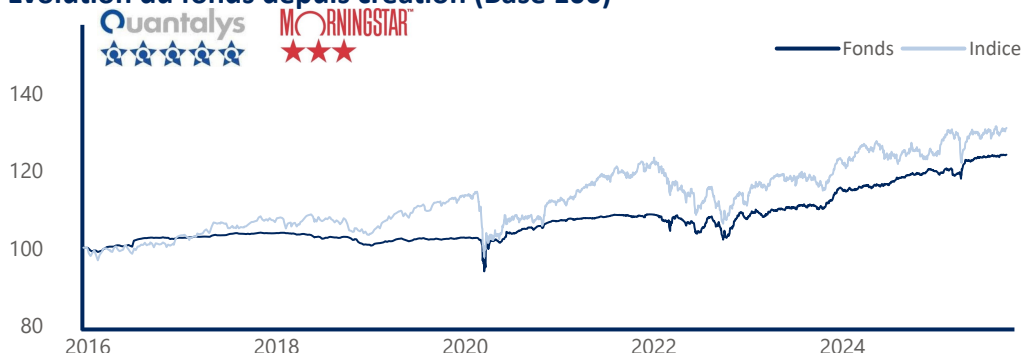
Mais la nouvelle qui a réjoui les investisseurs est venue de la FED qui a non seulement enclenché un nouveau cycle baissier en diminuant de 25 bps ses taux, mais aussi annoncé envisager désormais 2 baisses supplémentaires en 2025 afin de faire face à la dégradation du marché de l'emploi.

Ce mouvement de baisse des taux est d'autant plus apprécié des investisseurs qu'il intervient dans un contexte non pas de ralentissement économique et de détérioration des profits des entreprises comme c'est habituellement le cas, mais au contraire dans une période faste pour la croissance américaine et pour les bénéfices des sociétés en particulier dans le domaine de la Tech.

Réaction plus modérée sur les marchés de taux avec une nouvelle détente des taux américains, mais des taux globalement inchangés en Europe, tandis que l'or atteignait de nouveaux sommets grâce aux achats des banques centrales. Au total, Eurostoxx50 et S&P gagnent un peu plus de 3% sur le mois.

Le fonds varie de 0,28% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,51%. La volatilité se situe à 2,90%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,28 %	1,16 %
1er janvier	3,51 %	5,16 %
1 an	4,16 %	3,87 %
3 ans	21,05 %	22,24 %
5 ans	18,20 %	22,48 %
Création	24,00 %	30,93 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,29%	3,28%
Sensibilité taux	4,72%	4,76%
Sensibilité spread	4,79%	4,81%
SCR Spread	8,90%	8,77%
Volatilité (1 an)	2,90%	2,90%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,50	0,67
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,06

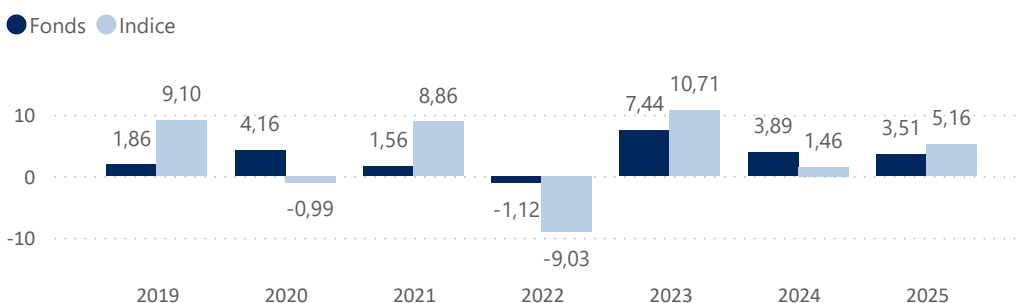
Liquidités (%)

2,53

Produit de taux (%)

97,41

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 240,02 €

Encours de l'OPCVM

118 029 190 €

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

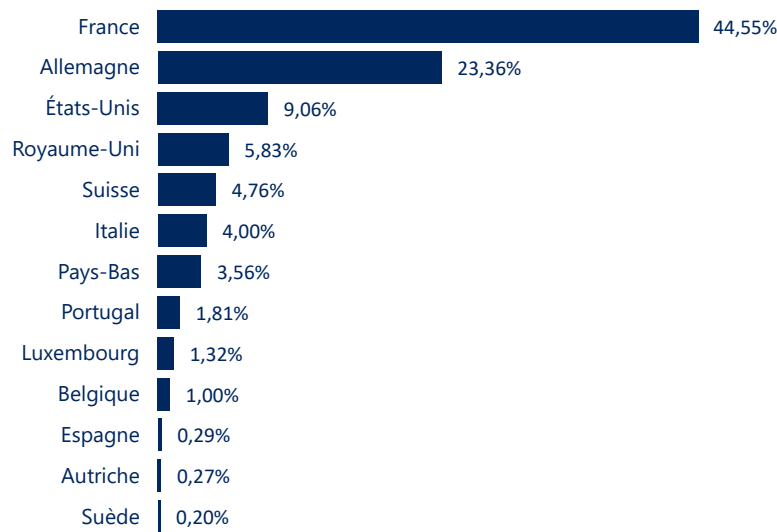
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

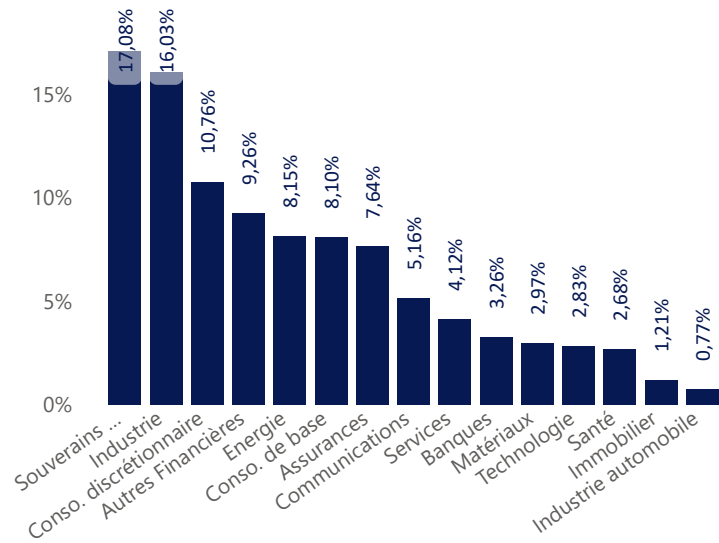
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

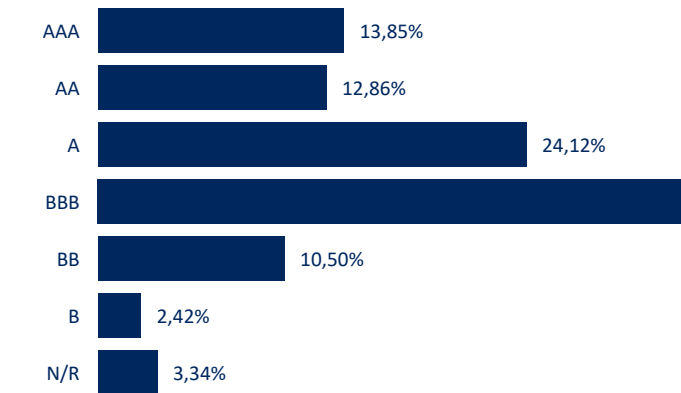
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



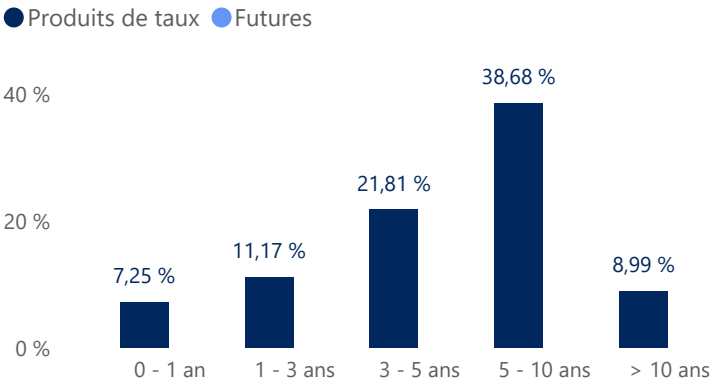
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,18
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,92
3	French Republic	Souverains et agences	2,84
4	Nestle	Conso. de base	2,61
5	Deutsche Teleko...	Communications	2,38

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Renault	Prosus
Scor	
Veolia	

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
2	Figeac-Aero	Industrie	0,03
2	Nestle	Conso. de base	0,02
3	Ibm	Technologie	0,02
4	Allemagne	Souverains et agences	0,02
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Veolia	Services	-0,04
2	Renault	Industrie automo...	-0,02
3	Ask Chemicals	Industrie	0,00
4	Euronext Nv	Autres Financières	0,00
5	Blackstone Inc	Autres Financières	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

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 :

6,98 / 10

Couverture :

91,62%

Univers :

A

Score ESG :

6,34 / 10

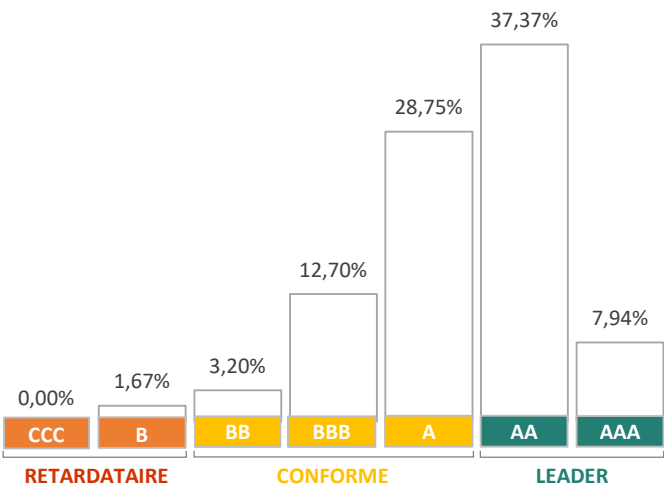
Couverture :

100%

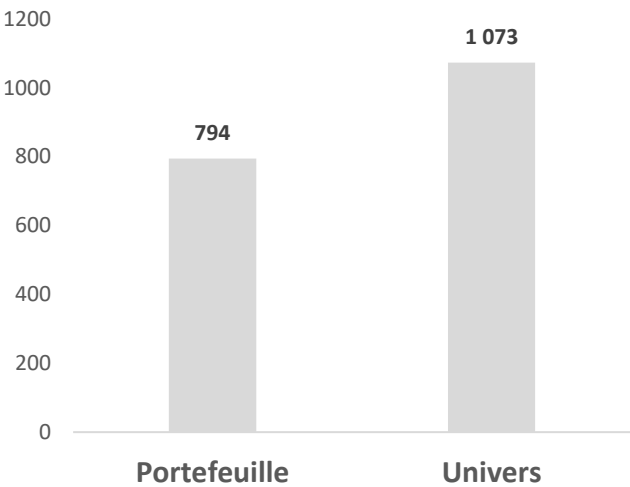
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	201,29
2	LOTTOMATICA	0,90%	10,00	AAA	350,89
3	ASML	0,71%	10,00	AAA	1184,51
4	DANONE	0,88%	10,00	AAA	1510,00
5	Honeywell International Inc	0,44%	10,00	AAA	2497,39

Poids des 5 meilleures notations : 3,1%

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.