

décembre 2025 (données au 31/12/2025)

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 européens d'actions ont résisté en décembre à la baisse des indices américains et à la dégradation des marchés obligataires pour réaliser une nouvelle performance positive (Eurostoxx50 +2,17%). Ils ont en effet présenté aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant grâce à une exposition limitée au secteur de l'Intelligence Artificielle, secteur sujet d'inquiétudes profondes aux USA quant à la rentabilité et au financement des investissements colossaux réalisés, et du fait d'une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie avec notamment une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

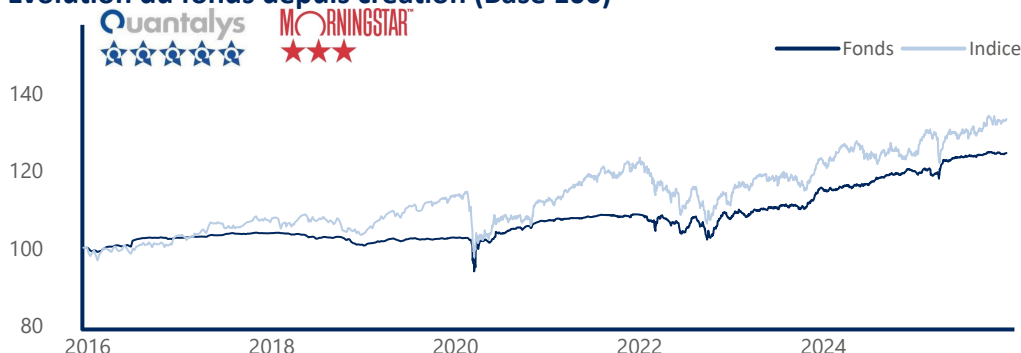
A cela s'ajoute la clarté quant à la politique monétaire de la BCE, destinée à rester inchangée pour les prochains trimestres, tandis que la politique de la FED reste plus incertaine. Certes, celle-ci a abaissé comme attendu ses taux de 25 bps pour la troisième fois consécutive mais elle reste divisée quant à la poursuite de la trajectoire baissière.

Croissance en hausse, inflation stable voire en léger rebond, pas de catalyseur en matière de politique monétaire et des besoins de financement accrus pour les Etats de la zone euro, cet ensemble a pesé sur les dettes souveraines qui ont vu leur rendement progresser sensiblement au cours du mois avec le bund 10 ans se tendant de 17 bps à 2,87% et l'OAT prenant 16 bps à 2,56%.

Le mois de décembre a ainsi été à l'image de l'ensemble de l'année : très favorable aux actions et aux matières premières (à l'exception du pétrole) et à l'euro face au dollar, mais négatif pour les marchés de dettes souveraines.

Le fonds varie de -0,15% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,86%. La volatilité se situe à 2,84%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,15 %	0,09 %
1er janvier	3,86 %	6,96 %
1 an	3,86 %	6,96 %
3 ans	15,92 %	20,14 %
5 ans	16,40 %	18,98 %
Création	24,42 %	33,16 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,47%	3,40%
Sensibilité taux	4,76%	4,60%
Sensibilité spread	4,69%	4,68%
SCR Spread	9,16%	9,08%
Volatilité (1 an)	2,84%	2,85%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,35	0,39
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,56

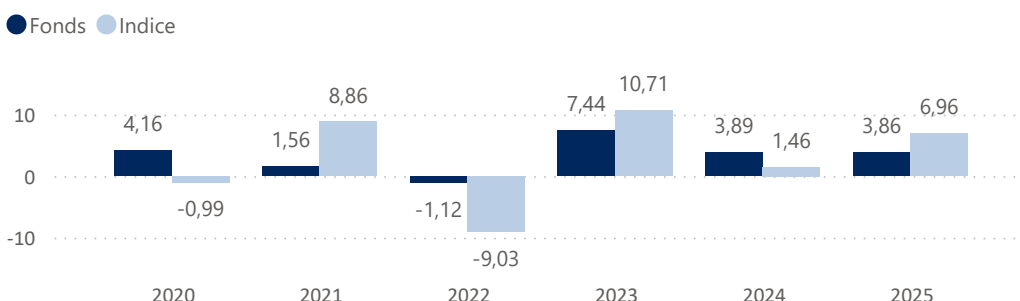
Liquidités (%)

5,69

Produit de taux (%)

93,75

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 244,23 €

Encours de l'OPCVM

116 409 078 €

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

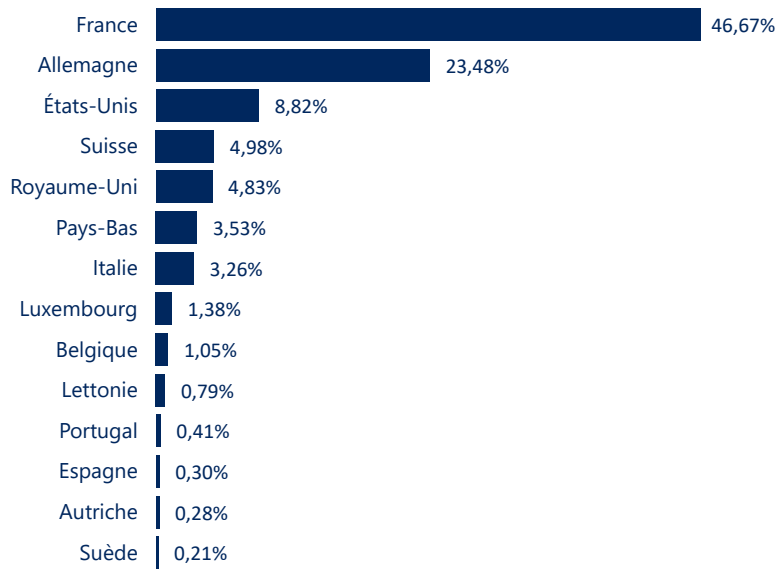
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

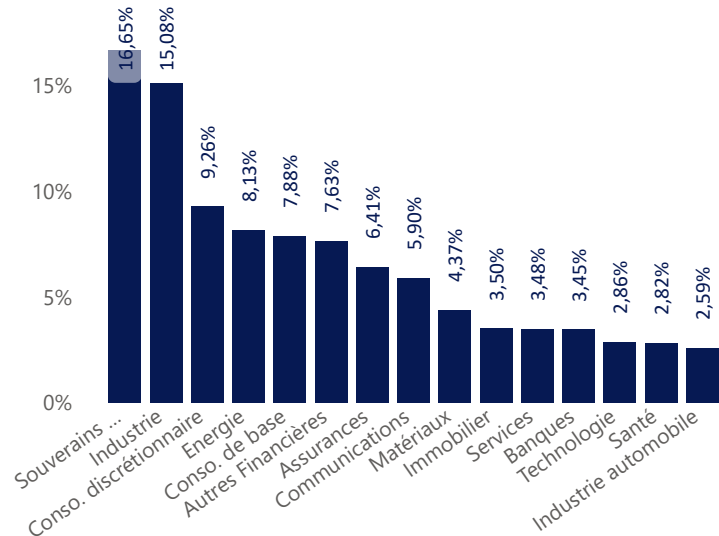
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

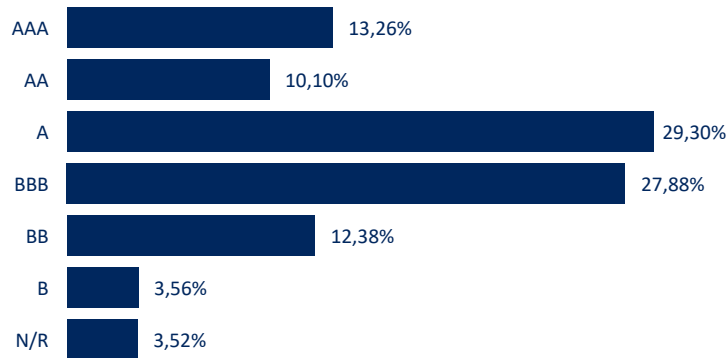
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



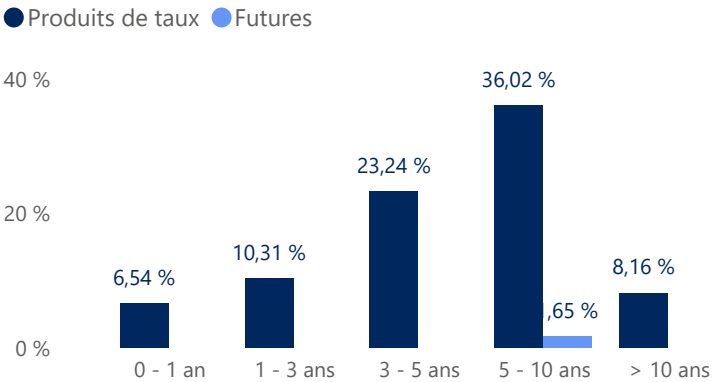
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	11,23
2	French Republic	Souverains et agences	2,88
3	Nestle	Conso. de base	2,61
4	Deutsche Teleko...	Communications	2,41
5	Thales	Industrie	2,29

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Euronext Nv	Allemagne
	Prosus
	Saint Gobain

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Seche Environne...	Industrie	0,01
2	Ask Chemicals	Matériaux	0,01
3	Coty	Conso. de base	0,01
4	Elior	Conso. discrétionnaire	0,01
5	Zf Friedrichshafe...	Industrie automobile	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agen...	-0,11
2	French Republic	Souverains et agen...	-0,03
3	Nestle	Conso. de base	-0,02
4	Ibm	Technologie	-0,02
5	Deutsche Teleko...	Communications	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,20

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 :

6,91 / 10

Couverture :

90,36%

Univers :

A

Score ESG :

6,43 / 10

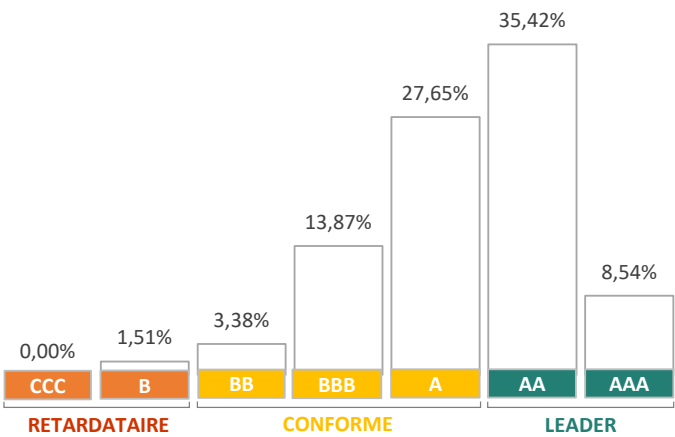
Couverture :

100%

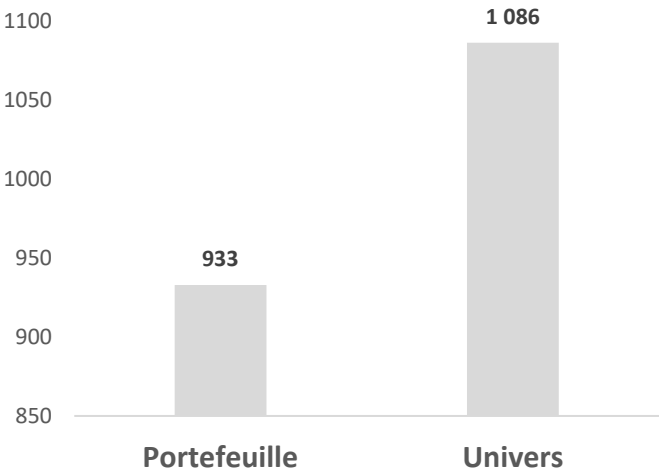
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Axa SA	0,35%	10,00	AAA	89,06
2	LA BANQUE POSTALE	0,17%	10,00	AAA	201,29
3	LOTTOMATICA	0,91%	10,00	AAA	350,89
4	ASML	0,56%	10,00	AAA	1184,51
5	ASML	0,56%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 2,55%

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.