

avril 2026 (données au 30/04/2026)

Gestion active et discrétionnaire, principalement sur les marchés de taux et d'actions, qui vise à surperformer un indicateur de référence composé à : 30% d'un indice Actions Monde dividendes inclus converti en Euro (MSCI AC World Index en Euro) et 70% d'un indice Obligations d'Etats 5/7 ans de la Zone Euro (Indice EURO MTS 5/7 ans).

## Commentaire de gestion



**Grégory Olszowy**  
Gérant

Après la débâcle du mois précédent, les marchés d'actions rebondi en avril avec des investisseurs toujours focalisés sur les évolutions de la guerre au Moyen-Orient, mais également réceptifs aux publications trimestrielles des entreprises ainsi qu'aux premières statistiques macroéconomiques prenant en compte l'impact du conflit.

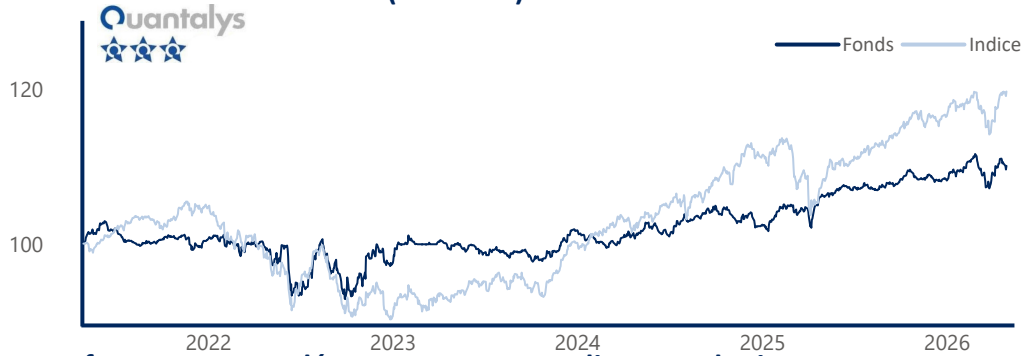
L'annonce le 8 avril d'un cessez-le-feu faisait chuter les cours du pétrole d'une douzaine de pourcents et entraîna un fort rebond des marchés d'actions et d'obligations. Mais les cours du pétrole repartaient à la hausse dès le milieu du mois devant la persistance du blocage du détroit d'Ormuz, symbole de l'enlisement du conflit et de l'absence d'avancées dans les négociations entre les belligérants.

A cet enlisement du conflit répondait l'effritement des marchés avec une séquence de 8 séances de baisse consécutives des actions européennes et une remontée des taux obligataires qui retrouvaient leur niveau antérieur, à l'instar du bund 2 ans qui de 2.40% mi avril terminait le mois au-delà des 2.60%, son niveau de fin mars. Parallèlement, les publications des entreprises discriminaient nettement les secteurs entre les gagnants, principalement le secteur de l'énergie et surtout celui des semis conducteurs toujours porté par les investissements massifs dans l'IA, des perdants dans la consommation discrétionnaire, Luxe, Automobile et bien sûr compagnies aériennes et tourisme.

A noter également, la montée des provisions pour risque dans le secteur bancaire, reflet de la dégradation de l'économie de la zone euro qui voit sa croissance flancher (+0.1% au premier trimestre) tandis que l'inflation repasse au dessus des 3%. Dans ce contexte difficile, la BCE a laissé ses taux inchangés tout en préparant les marchés à un prochain relèvement en juin. Au total, au terme de ce mois volatil, les indices actions s'adjugent plus de 5% tandis que les marchés obligataires font du surplace ayant reperdu tous leurs gains initiaux.

Le fonds varie de 1,78% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 1,56%. La volatilité se situe à 3,44%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,78 %	3,89 %
1er janvier	1,56 %	2,84 %
1 an	3,48 %	11,06 %
3 ans	10,29 %	28,20 %
5 ans	10,05 %	19,65 %
Création	16,73 %	110,51 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,80%	3,96%
Sensibilité taux	5,94%	6,12%
Sensibilité spread	3,37%	3,41%
SCR Spread	5,50%	5,58%
Volatilité (1 an)	3,44%	3,71%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,13	0,10
Rating moyen	BBB	BBB

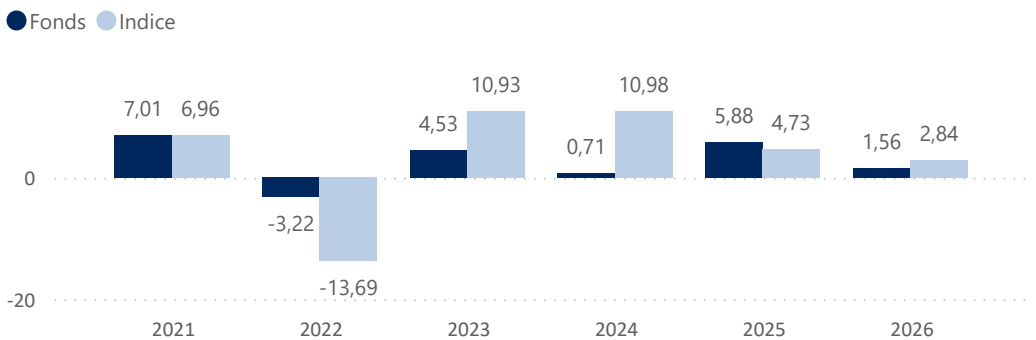
Exposition Actions (%)

21,37

Produit de taux (%)

69,24

## Historique des performances annuelles (%)

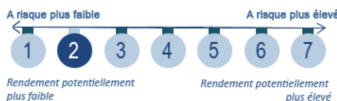


Valeur Liquidative

116,73 €

Encours de l'OPCVM

7 693 091 €

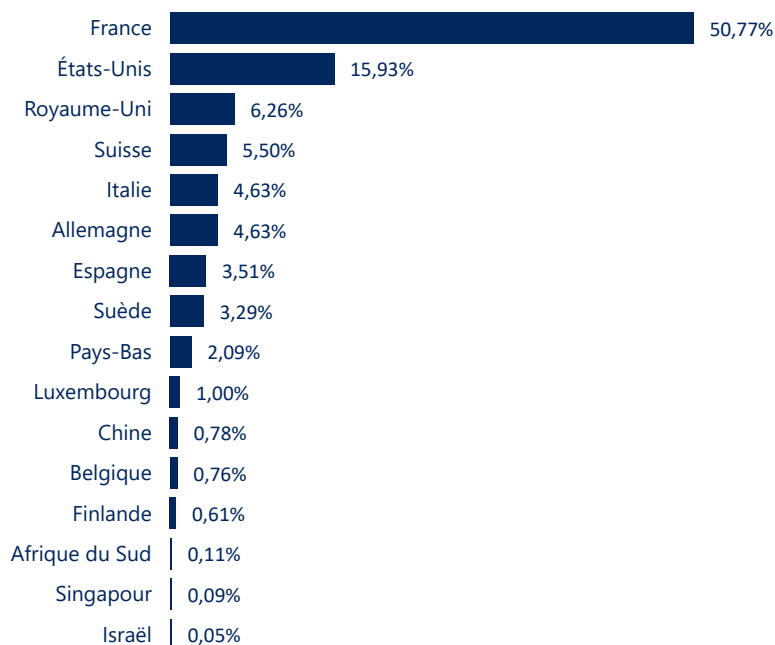


## Caractéristiques du fonds

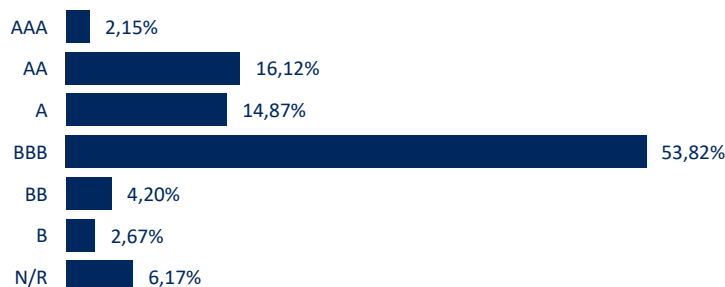
Création : 22 mars 2010  
Code ISIN : FR0010854265  
Code Bloomberg : CMDOMPT FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI AC World DR EUR  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

Frais de Gestion réels : 1,80% TTC max  
Commission de souscription : 3% TTC max  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur  
Cut-off : chaque jour avant 12h, sauf jours fériés  
Règlement : J+2  
Dépositaire : SGSA  
Valorisateur : SGSS

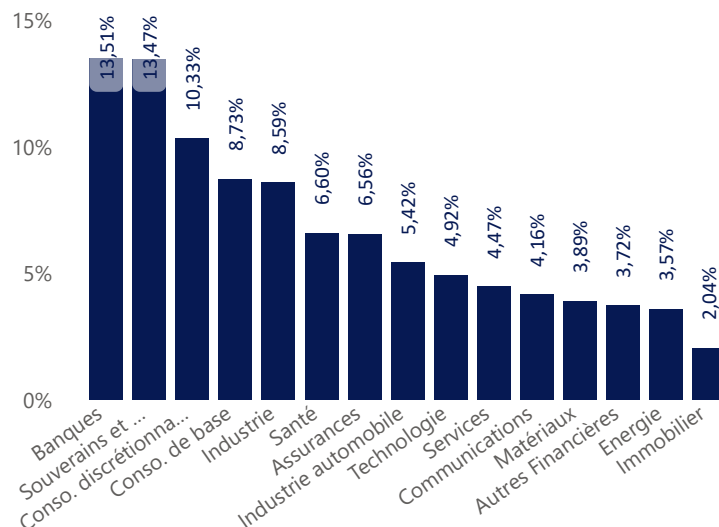
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



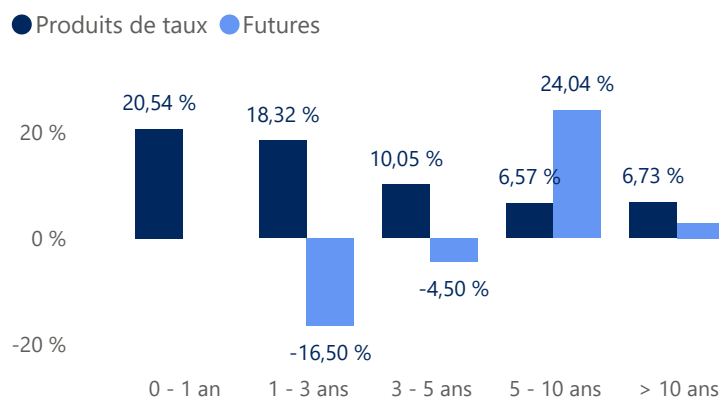
## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	6,54
2	Us Govt	Souverains et agences	6,13
3	Mc Donald'S	Conso. discrétionnaire	4,11
4	Transdev Group Sa	Services	2,66
5	Rci	Industrie automobile	2,63

## Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,27
2	Stm	Technologie	0,21
3	Nokia	Technologie	0,19
4	Zoom Video Com...	Technologie	0,14
5	Canal+ France Sa	Communications	0,09

Somme des 5 meilleures contributions : 0,90

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Canal+ France Sa	Orange
Cellnex Telecom	Universal Music
Veeva Systems	Veolia

## Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Veeva Systems	Santé	-0,07
1	Kering	Conso. discrétionnaire	-0,05
2	Us Govt	Souverains et agences	-0,04
3	Pfizer	Santé	-0,04
4	Accenture	Technologie	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,17

## 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.