

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

Grâce à une dynamique de profits des entreprises particulièrement favorable, les marchés d'actions ont poursuivi au mois d'août leur séquence haussière, établissant même de nouveaux records en début de mois, avant de reperdre une partie de leurs gains initiaux sous l'effet notamment de la dégradation continue des marchés obligataires.

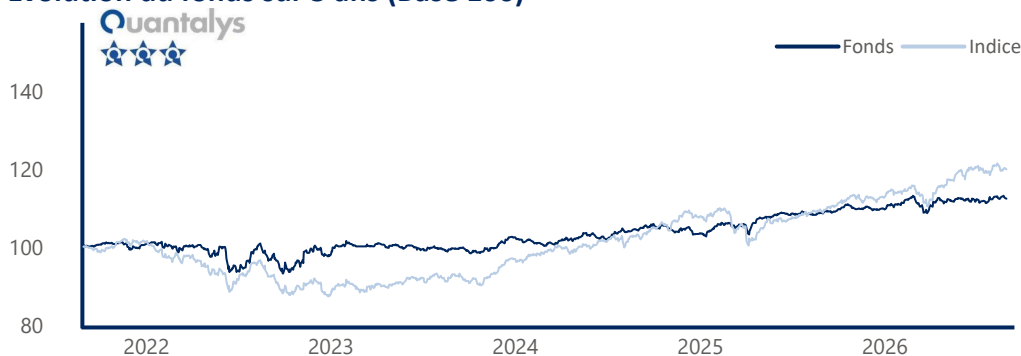
Les publications de résultats des entreprises se sont enchaînées au mois d'août confirmant la tendance entrevue en juillet, celle d'un crû excellent avec une progression moyenne des profits en Europe proche des 20%, tirée en particulier par le secteur de l'énergie, celui des semis conducteurs et celui des banques.

Cette dynamique a permis aux indices européens et mondiaux d'établir de nouveaux records. Mais le tableau allait rapidement s'obscurcir. La situation dans le conflit avec l'Iran apparaît de plus en plus sans issue. Face à l'intransigeance des Iraniens quant à leur souveraineté sur le détroit d'Ormuz, les Américains misent désormais sur l'asphyxie de l'économie iranienne, stratégie aux résultats incertains et qui prendra des mois. D'où l'envolée des prix du baril qui repasse largement au dessus des 90\$, alimentant les craintes inflationnistes et donc les craintes de hausse des taux par les banques centrales.

Au même moment, les taux longs subissent une pression structurelle, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle sans précédent d'investissement privé dans l'IA de plus en plus financé par la dette. La dégradation des marchés de dettes souveraines a donc été mondiale et générale sur l'ensemble de la courbe et a fini par peser sur les marchés actions qui réduisent leurs gains mensuels à 1%. A noter l'envolée du prix de l'or qui gagne 10%, reflétant l'inquiétude devant l'aggravation des déséquilibres financiers.

Le fonds varie de 0,15% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 2,33%. La volatilité se situe à 3,73%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,15 %	0,55 %
1er janvier	2,33 %	6,48 %
1 an	3,36 %	9,89 %
3 ans	12,78 %	28,95 %
5 ans	12,31 %	19,84 %
Création	23,87 %	117,97 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,11%	3,90%
Sensibilité taux	5,99%	5,89%
Sensibilité spread	3,54%	3,54%
SCR Spread	6,03%	5,76%
Volatilité (1 an)	3,73%	3,72%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,32	0,32
Rating moyen	BBB	BBB

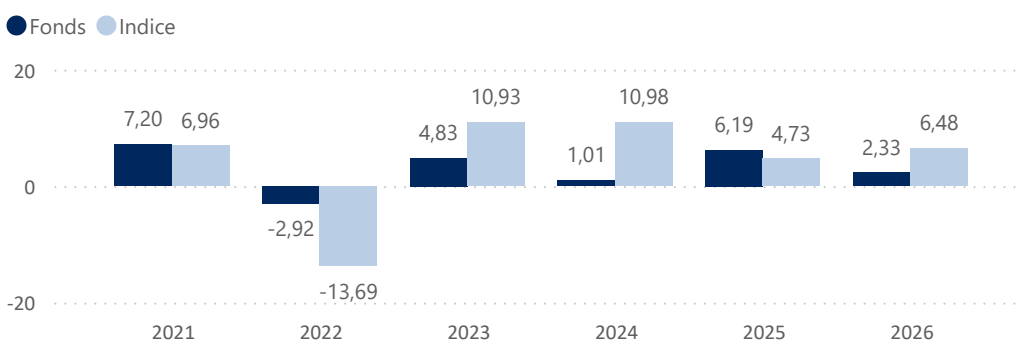
Exposition Actions (%)

19,08

Produit de taux (%)

74,21

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

123 874,78 €

Encours de l'OPCVM

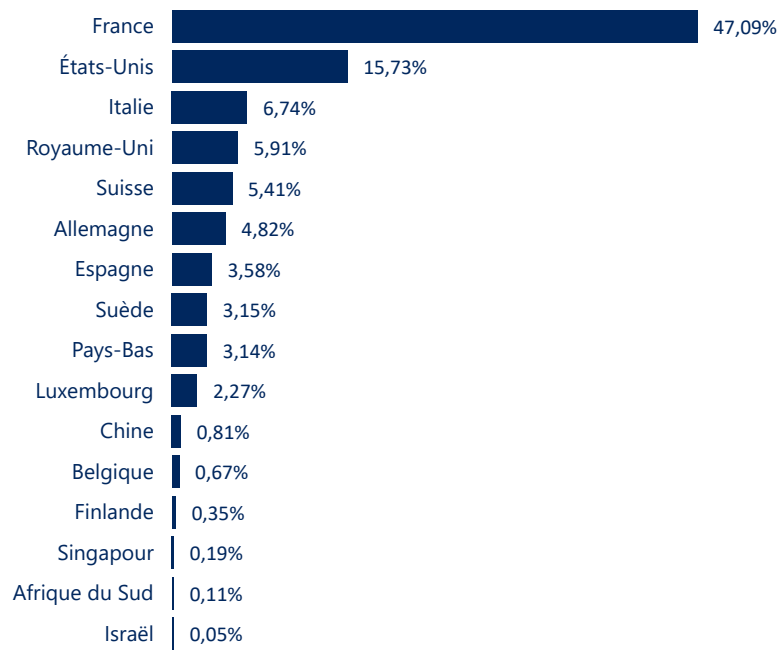
7 887 024 €

Caractéristiques du fonds

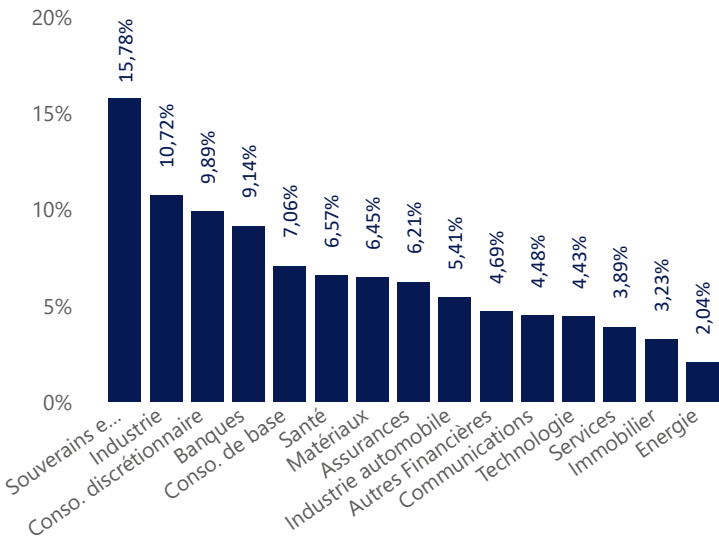
Création : 22 mars 2010
Code ISIN : FR0010854588
Code Bloomberg : CMDOMPI FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI AC World DR EUR
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion réels : 1,50% TTC max
Commission de souscription : Néant
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

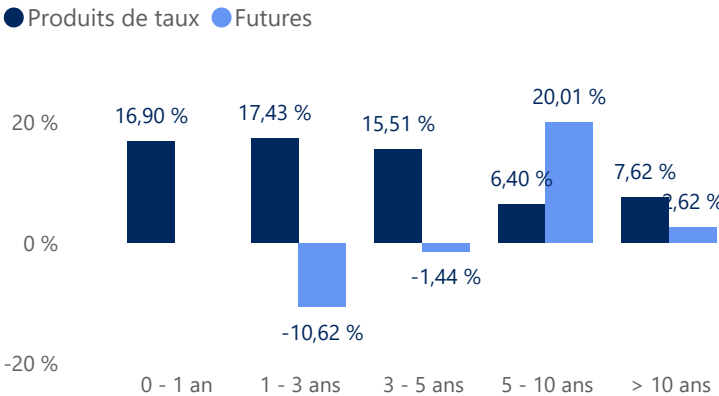
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



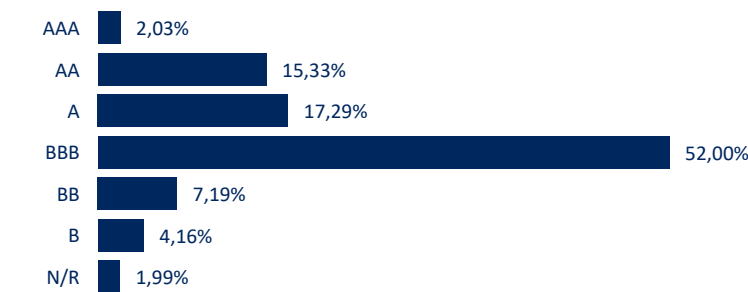
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Us Govt	Souverains et agences	5,98
2	Bfcm	Banques	5,14
3	Mc Donald'S	Conso. discrétionnaire	4,02
4	Rci	Industrie automobile	2,59
5	Transdev Group Sa	Services	2,54

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air Liquide Sa	Bfcm
Albemarle	Sodexo
Summer Bc Holdco B Sarl	Veeva Systems

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Pfizer	Santé	0,07
2	Paycom Software	Industrie	0,06
3	Accenture	Technologie	0,06
4	Innate	Santé	0,03
5	Valterra Platinum...	Matériaux	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	-0,13
2	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,06
3	Kering	Conso. discrétionn...	-0,05
4	Heineken	Conso. de base	-0,05
5	Us Govt	Souverains et agen...	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,34

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 :

7,09 / 10

Couverture :

94,19%

Univers :

A

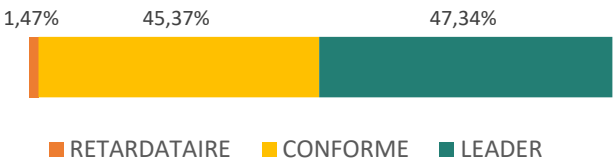
Score ESG :

6,71 / 10

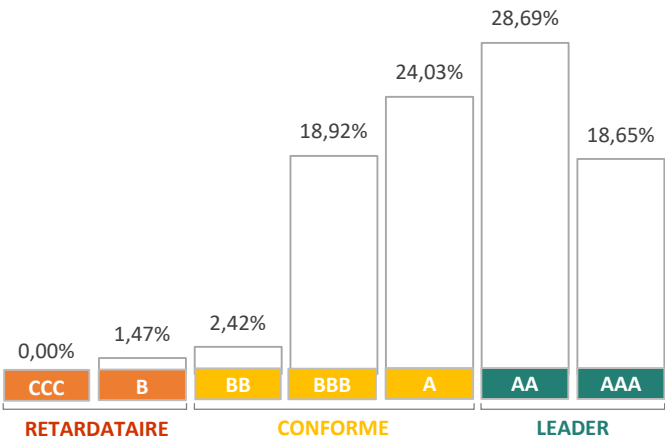
Couverture :

100%

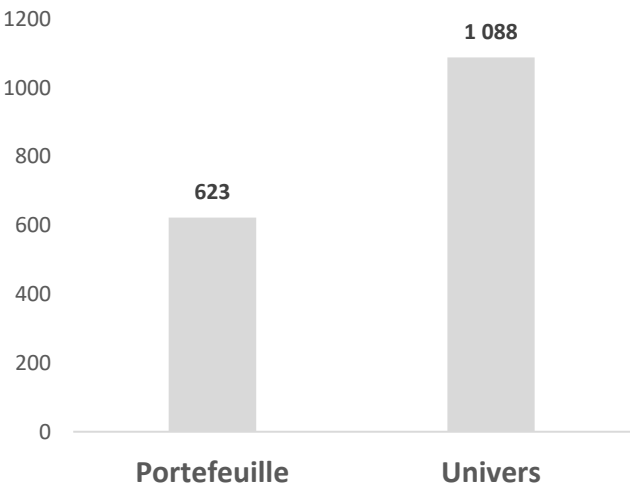
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Cellnex Telecom	0,12%	10,00	AAA	158,02
2	BNP Paribas SA	1,37%	10,00	AAA	388,25
3	NOKIA	0,30%	10,00	AAA	453,17
4	MERCK KGAA	0,64%	10,00	AAA	637,69
5	ELECTROLUX	1,34%	10,00	AAA	962,28

Poids des 5 meilleures notations : 3,77%

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.