

février 2026 (données au 27/02/2026)

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

Toujours portés par des flux internationaux de capitaux importants, les marchés européens d'actions ont étendu en février leur longue séquence haussière pour établir de nouveaux plus hauts historiques. Favorisés par l'amélioration des conditions macroéconomiques, les marchés ont bénéficié d'annonces de résultats de sociétés et de perspectives jugées favorablement. Cela a été particulièrement vrai pour les secteurs leaders de la hausse depuis plusieurs mois, le secteur des semis conducteurs avec par exemple STM (+19% sur le mois), les banques avec des profits records pour quasiment toutes, les valeurs industrielles (Schneider +14%, Safran +13%) à l'exception notable des valeurs automobiles, les valeurs liées aux matières premières et métaux (Mittal +21%).

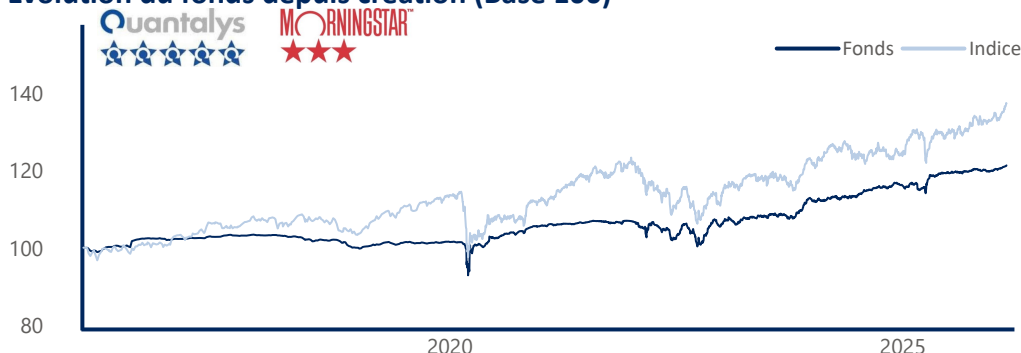
En sens inverse, le secteur du Luxe a pâti de résultats et de perspectives toujours déprimées. Mais le secteur le plus attaqué a été celui des logiciels (Dassault systèmes -20%, Wolters Kluwer -14%) : le recours à l'IA est désormais considéré comme un substitut possible à l'achat de software, ce qui fait peser sur le secteur un risque structurel.

Dans ce contexte dominé par les publications de sociétés, l'invalidation par la Cour Suprême d'une grande partie des tarifs douaniers imposés par Donald Trump n'a pas eu d'impact majeur, d'autant que la riposte de l'administration américaine était prête sous la forme d'un tarif général de 10% pouvant être augmenté à 15%. Mais elle a tout de même accéléré la détente sur les taux américains, le rendement du 10 ans terminant le mois sous les 4pc en baisse de 30 bps, ce dont profitait les taux européens le rendement du Bund se détendant de 20 bps.

L'or a poursuivi sa progression en dépit d'une volatilité élevée, témoignant des craintes d'une partie des investisseurs quant aux risques liés aux tensions grandissantes au Moyen Orient. La suite des événements allait leur donner raison avec le déclenchement d'un conflit majeur en Iran et dans tout le Golfe, conflit susceptible de changer notablement le contexte macro économique mondial et l'évolution des marchés financiers.

Le fonds varie de 0,64% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,12%. La volatilité se situe à 2,77%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,64 %	2,84 %
1er janvier	1,12 %	3,04 %
1 an	3,85 %	5,41 %
3 ans	14,18 %	18,36 %
5 ans	14,68 %	22,04 %
Création	21,25 %	37,20 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,12%	3,29%
Sensibilité taux	4,59%	4,79%
Sensibilité spread	4,56%	4,73%
SCR Spread	7,97%	8,60%
Volatilité (1 an)	2,77%	2,84%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,44	0,29
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,67

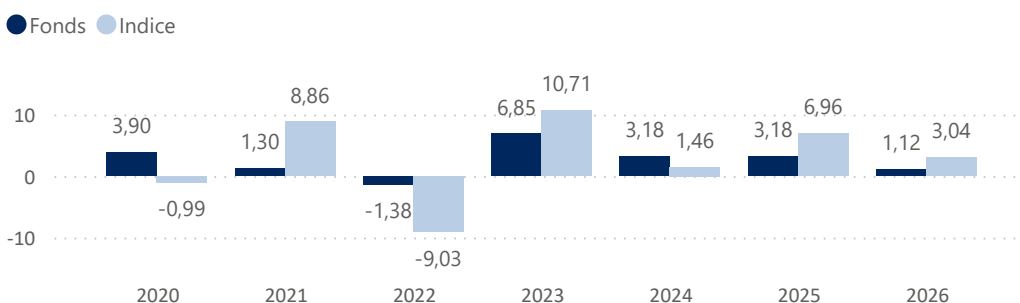
Liquidités (%)

4,35

Produit de taux (%)

94,99

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

121,25 €

Encours de l'OPCVM

125 356 626 €

Caractéristiques du fonds

Création : 9 décembre 2015

Code ISIN : FR0013032422

Code Bloomberg : DNCHDFP 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 : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

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

Valorisation : Quotidien

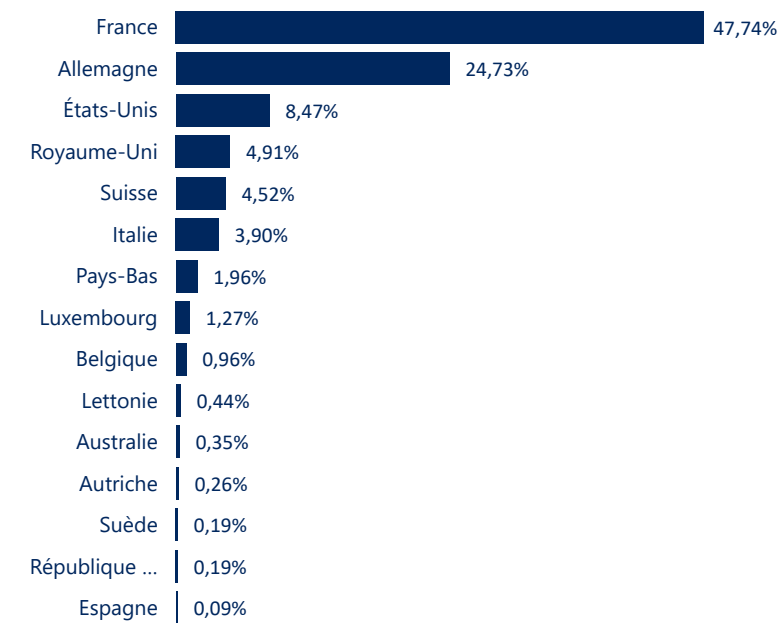
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

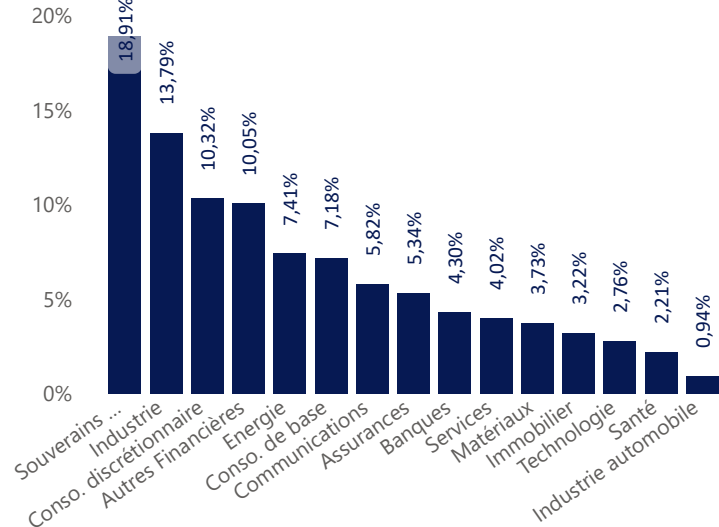
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

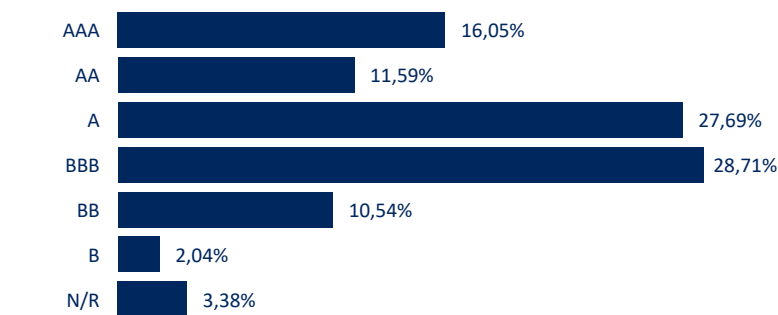
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



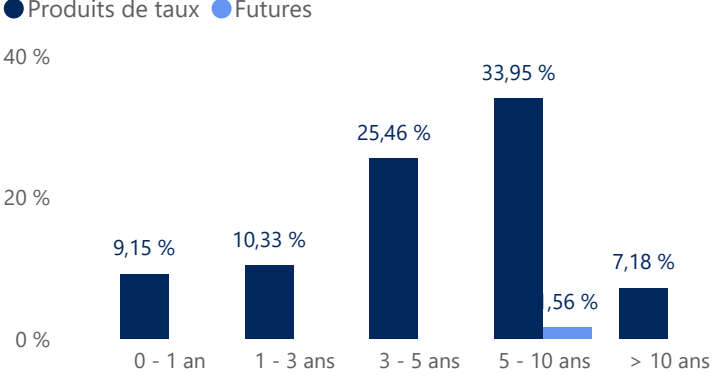
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	13,89
2	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,31
3	Wendel	Autres Financières	2,54
4	French Republic	Souverains et agences	2,49
5	Nestle	Conso. de base	2,41

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Lvmh	Blackstone Inc
Wendel	Carnival Plc
Whirlpool Corp	Faurecia

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,21
2	Nestle	Conso. de base	0,03
3	Euronext Nv	Autres Financières	0,02
4	Schneider	Industrie	0,02
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,22
2	Wendel	Autres Financières	-0,04
3	Drax Finco Plc	Services	-0,02
4	Figeac-Aero	Industrie	-0,01
5	Blackstone Inc	Conso. discrétionn...	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,32

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,30

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 :

7,04 / 10

Couverture :

91,38%

Univers :

A

Score ESG :

6,43 / 10

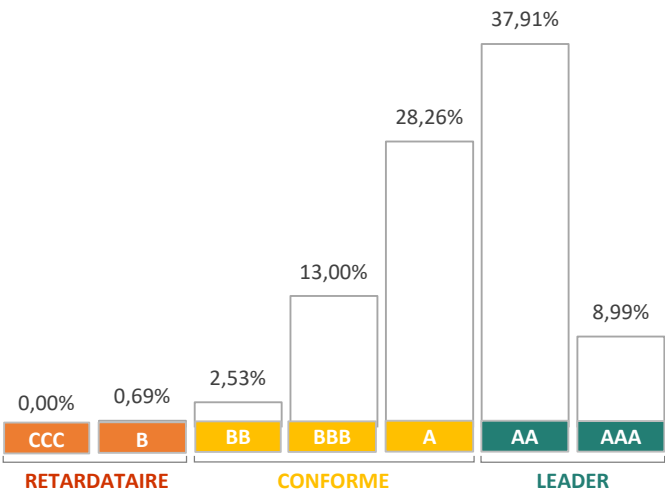
Couverture :

100%

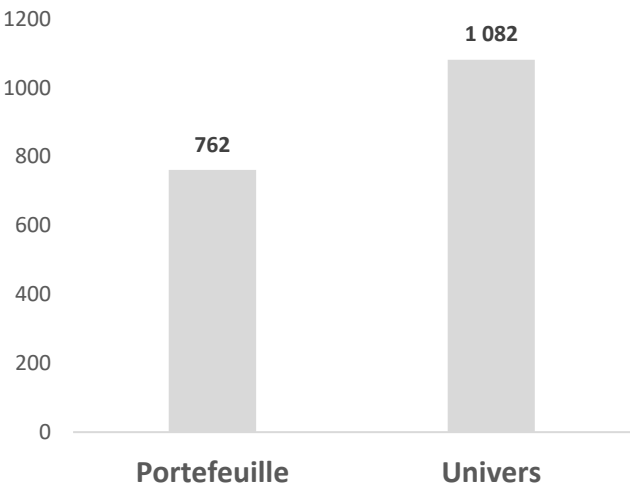
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,33%	10,00	AAA	89,06
2	LA BANQUE POSTALE	0,16%	10,00	AAA	201,29
3	LOTTOMATICA	0,52%	10,00	AAA	350,89
4	BANCA IFIS SPA	0,97%	10,00	AAA	529,83
5	ASML	0,53%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 2,5%

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.