

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

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.

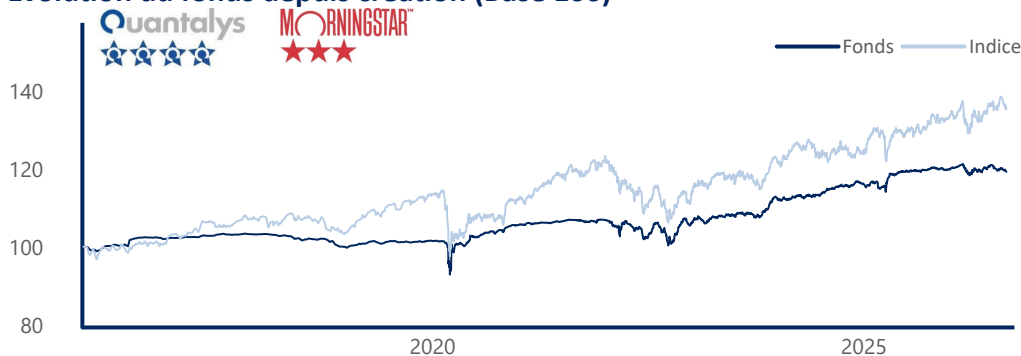
Les publications de résultats des entreprises se sont enchaînées au mois d'août confirmant la tendance entrevue en juillet, celle d'un crû excellent avec une progression moyenne des profits en Europe proche des 20%, tirée en particulier par le secteur de l'énergie, celui des semis conducteurs et celui 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 -0,28% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -0,58%. La volatilité se situe à 2,37%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,28 %	-1,06 %
1er janvier	-0,58 %	1,60 %
1 an	-0,19 %	4,53 %
3 ans	9,58 %	13,97 %
5 ans	11,62 %	13,25 %
Création	19,22 %	35,29 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,18%	4,05%
Sensibilité taux	4,59%	4,69%
Sensibilité spread	4,59%	4,69%
SCR Spread	8,67%	8,81%
Volatilité (1 an)	2,37%	2,35%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,00	-0,89
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,60

Liquidités (%)

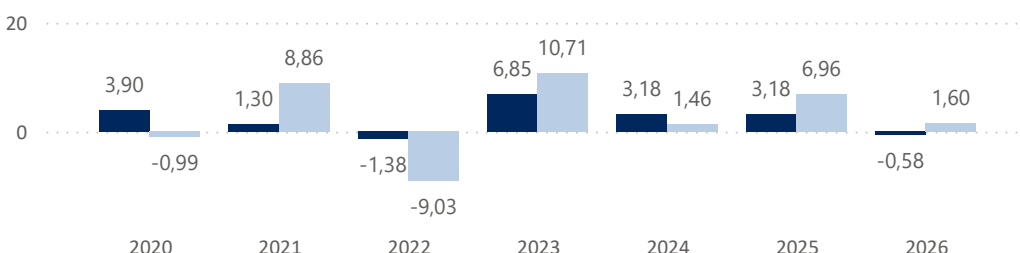
2,34

Produit de taux (%)

97,06

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice

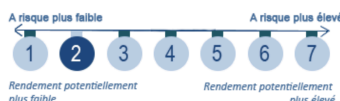


Valeur Liquidative

119,22 €

Encours de l'OPCVM

118 813 127 €



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

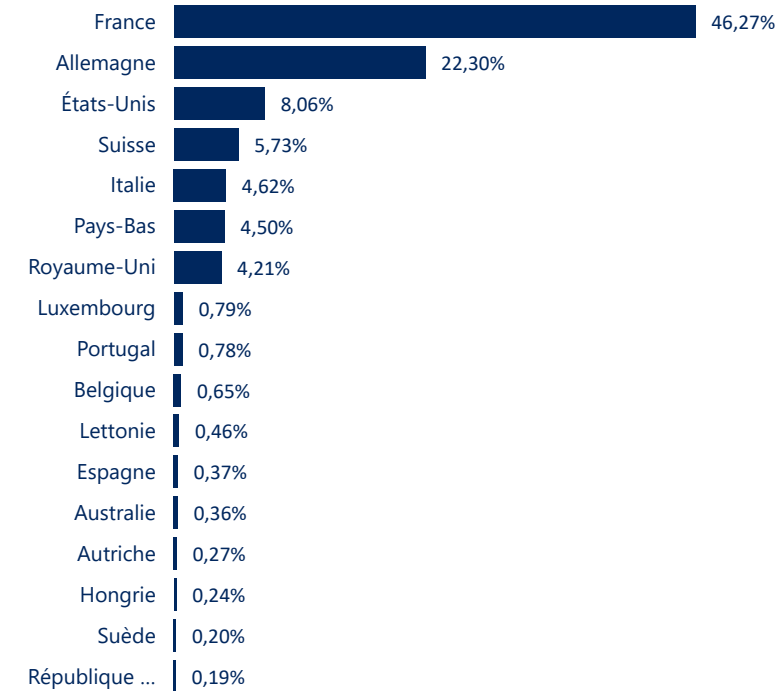
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

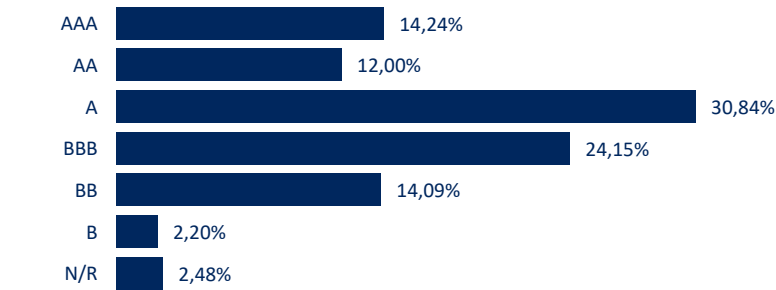
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

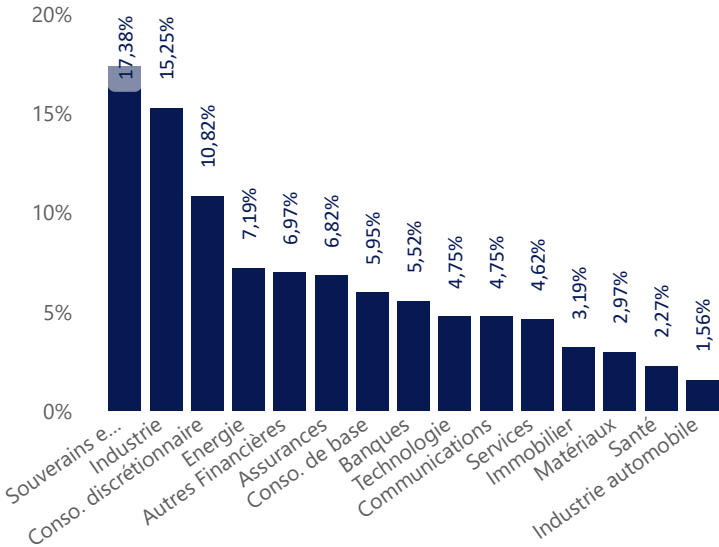
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,50
2	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,47
3	French Republic	Souverains et agences	2,77
4	Nestle	Conso. de base	2,47
5	Thales	Industrie	2,22

Les meilleures contributions du mois en %

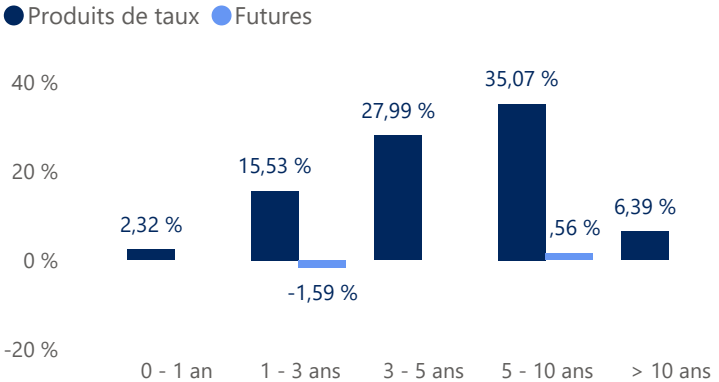
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Banca Ifis Spa	Banques	0,01
2	Bank Of America ...	Banques	0,01
3	Capelli	Immobilier	0,01
4	Air France-Klm	Industrie	0,01
5	Webuild Spa	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Drax Finco Plc	
Sofina	

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agen...	-0,07
2	Scor	Assurances	-0,02
3	French Republic	Souverains et agen...	-0,02
4	Nestle	Conso. de base	-0,01
5	Deutsche Teleko...	Communications	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,14

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 :

AA

Score ESG :

7,19 / 10

Couverture :

90,26%

Univers :

A

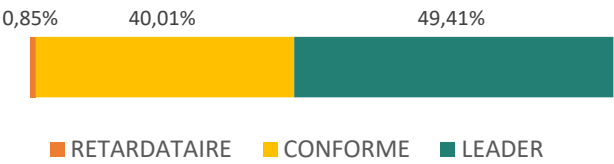
Score ESG :

6,71 / 10

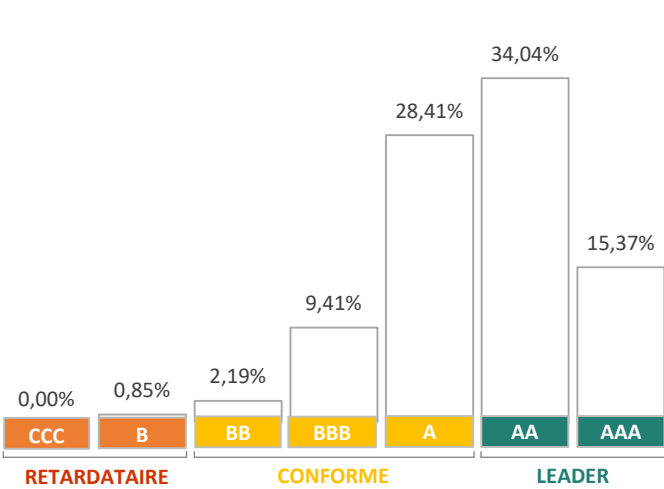
Couverture :

100%

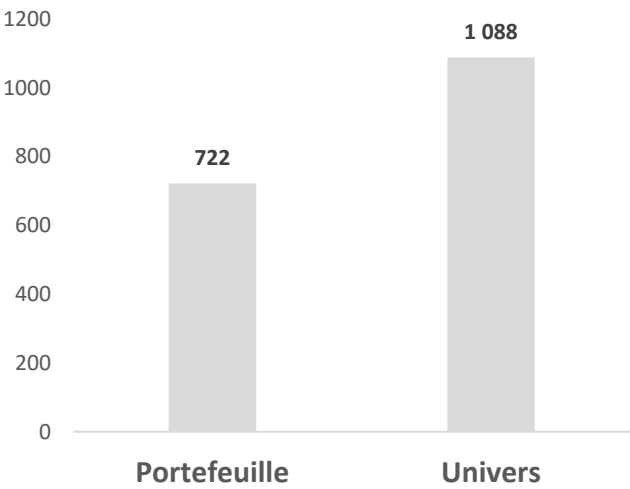
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Axa SA	0,33%	10,00	AAA	83,53
2	SWISS RE	0,77%	10,00	AAA	88,03
3	COFACE	0,48%	10,00	AAA	92,83
4	AMERICAN TOWER	0,39%	10,00	AAA	198,53
5	BNP Paribas SA	0,87%	10,00	AAA	388,25

Poids des 5 meilleures notations : 2,84%

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.