

mars 2026 (données au 31/03/2026)

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

Les marchés d'actions et d'obligations ont connu en mars une séquence de forte baisse et de volatilité élevée, à la suite du déclenchement le 28 février d'un conflit armé majeur au Moyen-Orient, opposant les USA alliés à Israël à l'Iran. Dès lors, ils ont évolué principalement en fonction des anticipations des investisseurs quant à la durée du conflit et à son impact potentiel sur l'économie mondiale avec comme baromètre les variations des cours du pétrole lesquels ont inévitablement flambé, passant dès la première semaine de 70\$ à 100\$ puis montant jusqu'à 120\$.

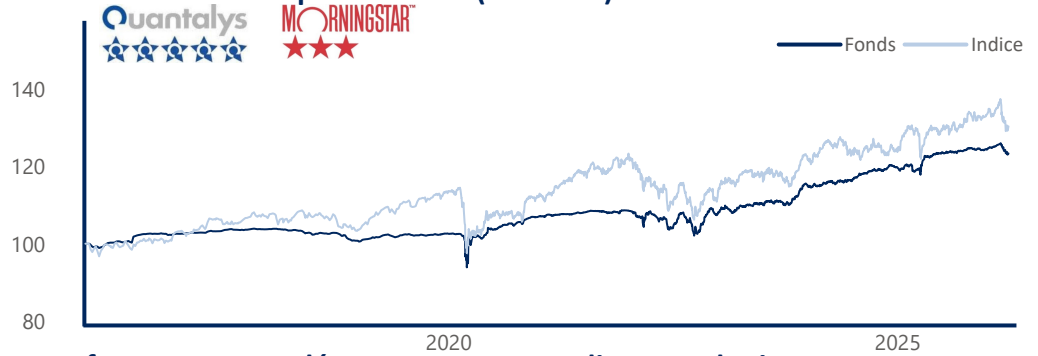
En effet, confronté à la supériorité militaire de la coalition, l'Iran a mis en place une stratégie d'embrassement de la région par des attaques contre l'ensemble des pays du Golfe et de maximisation du coût économique du conflit par des attaques contre des installations pétrolières et gazières et par le blocage de fait du détroit d'Ormuz par lequel transitent notamment 20% de la consommation mondiale de pétrole et de gaz liquéfié.

Déséquilibre structurel entre l'offre et la demande d'hydrocarbures et donc envolée des prix, hausse du prix de fret maritime, hausse de l'incertitude géopolitique, dégradation des conditions financières par la hausse des taux, baisse du pouvoir d'achat et donc de la consommation, c'est un véritable choc stagflationniste qui menace désormais les économies et les marchés.

Et cette menace, qui remet en cause le scénario de politique monétaire accommodante précipite en même temps à la baisse actions, obligations (en particulier dans la partie courte de la courbe) et métaux précieux. Ainsi, l'Eurostoxx50 perd sur le mois plus de 9%, les marchés de dette 3% avec un rendement du bund 10 ans qui se tend de 40 bps tandis que celui du 2 ans grimpe de 60 bps, l'or plus de 12%.

Le fonds varie de -2,09% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -0,89%. La volatilité se situe à 2,76%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,09 %	-5,02 %
1er janvier	-0,89 %	-2,14 %
1 an	3,49 %	1,98 %
3 ans	12,66 %	10,93 %
5 ans	14,73 %	13,32 %
Création	23,31 %	30,31 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,81%	3,12%
Sensibilité taux	4,63%	4,59%
Sensibilité spread	4,61%	4,56%
SCR Spread	7,97%	7,98%
Volatilité (1 an)	2,76%	2,75%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,18	0,69
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,55

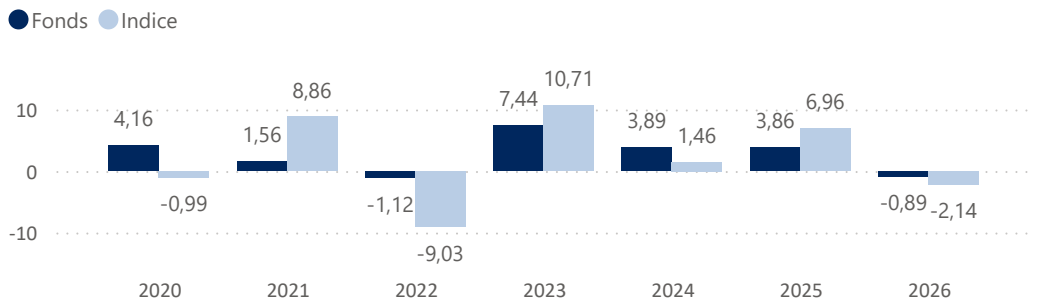
Liquidités (%)

0,98

Produit de taux (%)

98,48

Historique des performances annuelles (%)

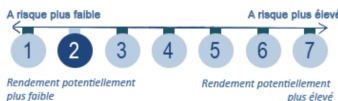


Valeur Liquidative

1 233,13 €

Encours de l'OPCVM

119 777 412 €



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

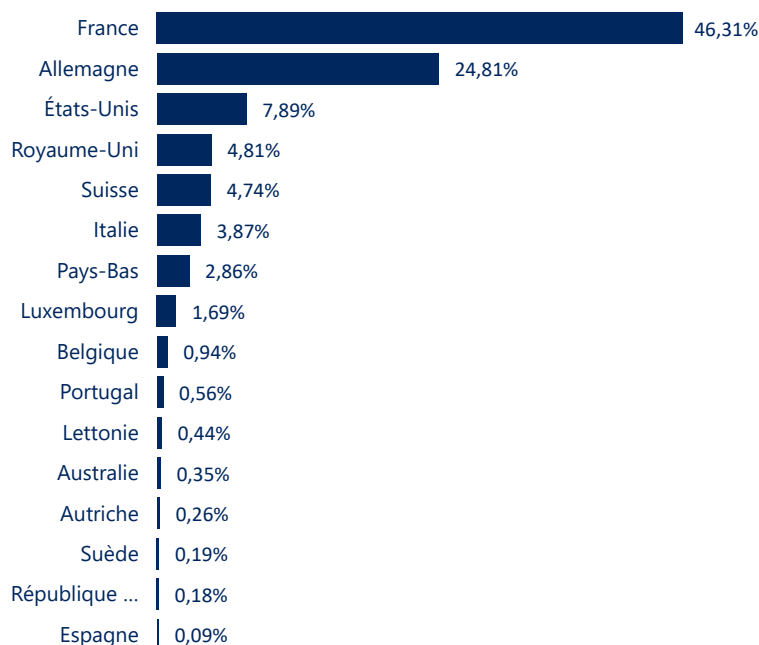
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

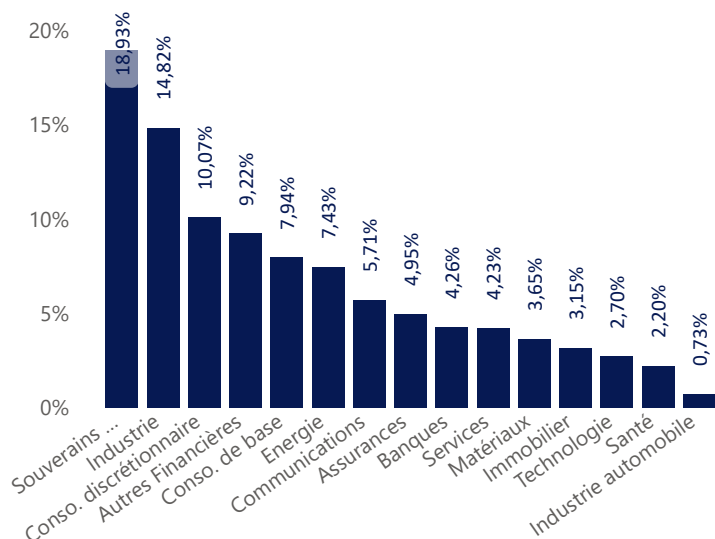
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

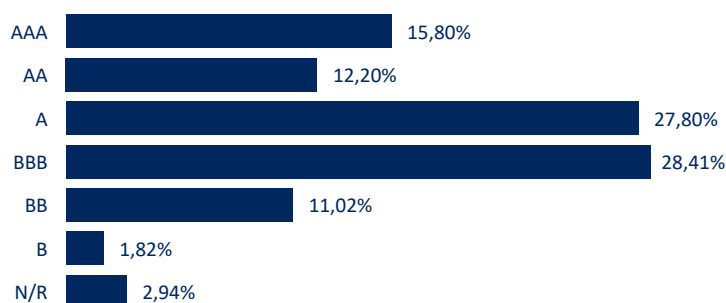
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



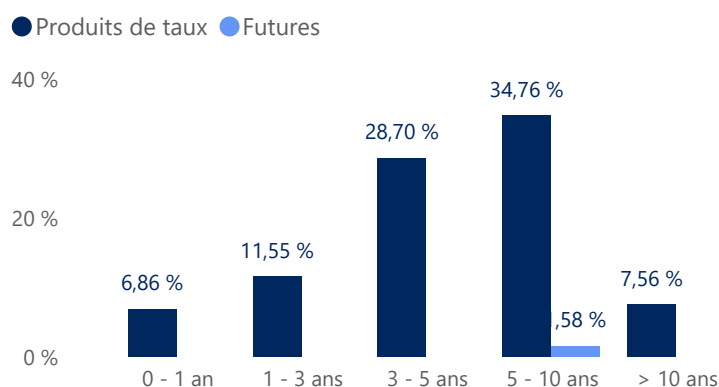
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	14,18
2	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,41
3	French Republic	Souverains et agences	2,82
4	Nestle	Conso. de base	2,46
5	Deutsche Teleko...	Communications	2,26

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Danfoss Finance	Honeywell International Inc
Danone	New Immo Holding Sa
Elis	Wendel

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Eutelsat Com	Communications	0,36
2	French Republic	Souverains et agences	0,20
3	Oria	Immobilier	0,01
4	Wendel	Autres Financières	0,00
5	Total	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,58

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agen...	-0,35
2	Tap	Industrie	-0,07
3	Nestle	Conso. de base	-0,06
4	Ibm	Technologie	-0,06
5	Deutsche Teleko...	Communications	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,60

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.