

avril 2026 (données au 30/04/2026)

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

Après la débâcle du mois précédent, les marchés d'actions ont 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.

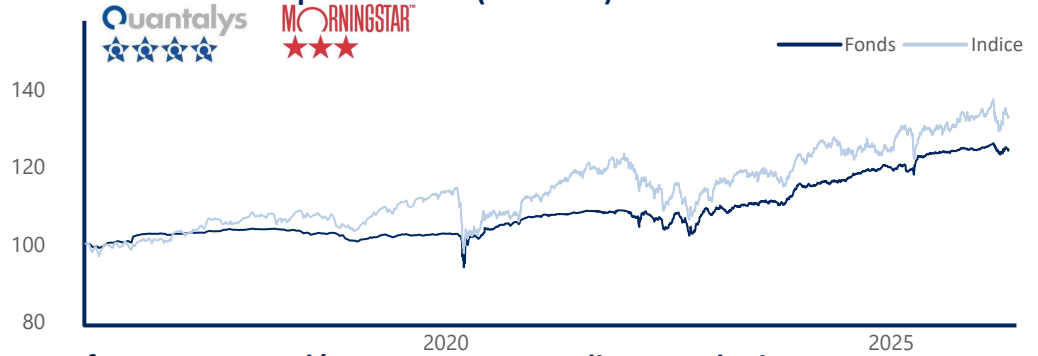
L'annonce le 8 avril d'un cessez-le-feu faisait chuter les cours du pétrole d'une douzaine de pourcents et entraînait un fort rebond des marchés d'actions et d'obligations. Mais les cours du pétrole repartaient à la hausse dès le milieu du mois devant la persistance du blocage du détroit d'Ormuz, symbole 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 0,82% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à -0,08%. La volatilité se situe à 2,16%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,82 %	2,03 %
1er janvier	-0,08 %	-0,15 %
1 an	1,39 %	4,12 %
3 ans	13,06 %	11,77 %
5 ans	15,51 %	14,51 %
Création	24,32 %	32,96 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,66%	3,81%
Sensibilité taux	4,70%	4,63%
Sensibilité spread	4,69%	4,61%
SCR Spread	8,63%	7,97%
Volatilité (1 an)	2,16%	2,76%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,76	0,18
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

0,63

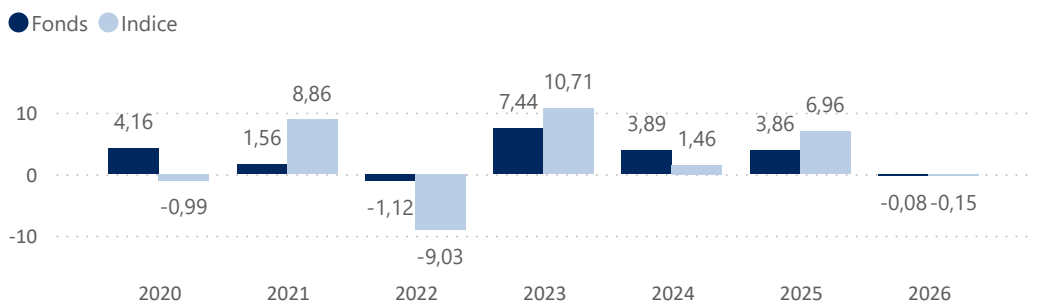
Liquidités (%)

2,32

Produit de taux (%)

97,05

## Historique des performances annuelles (%)

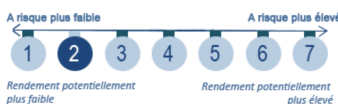


Valeur Liquidative

1 243,19 €

Encours de l'OPCVM

120 783 659 €



## 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

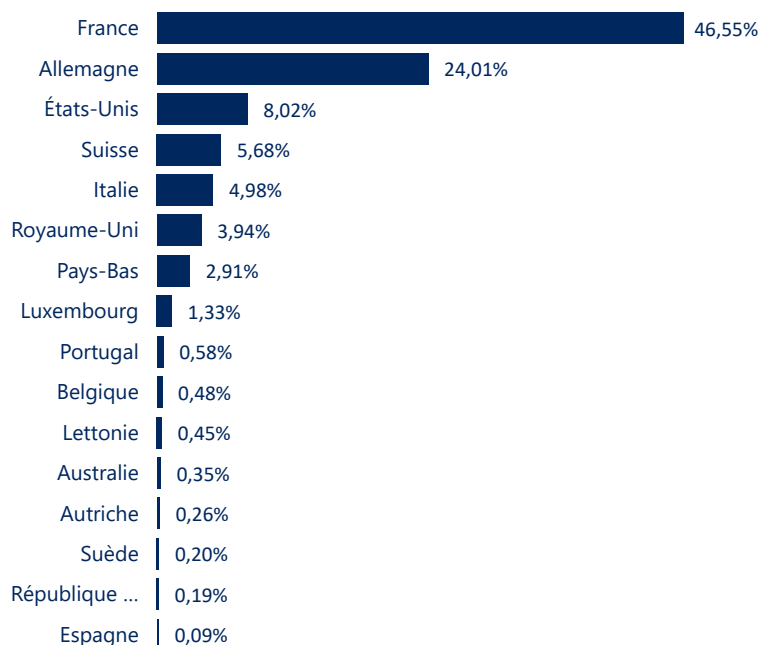
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

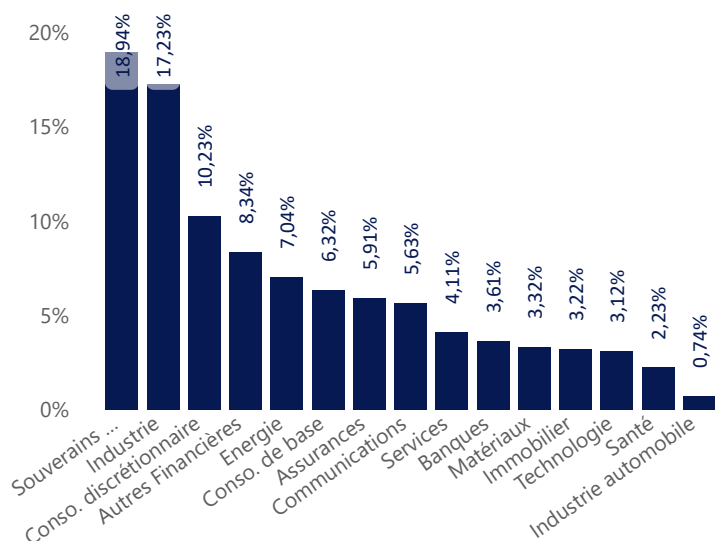
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

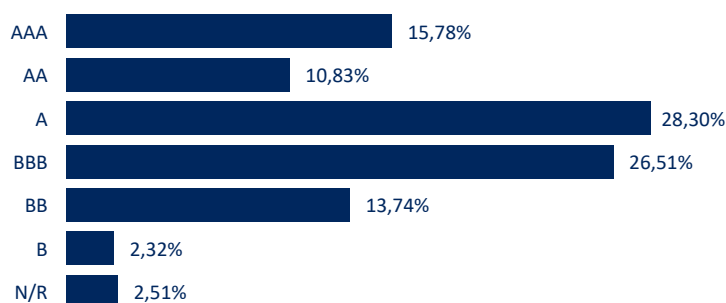
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



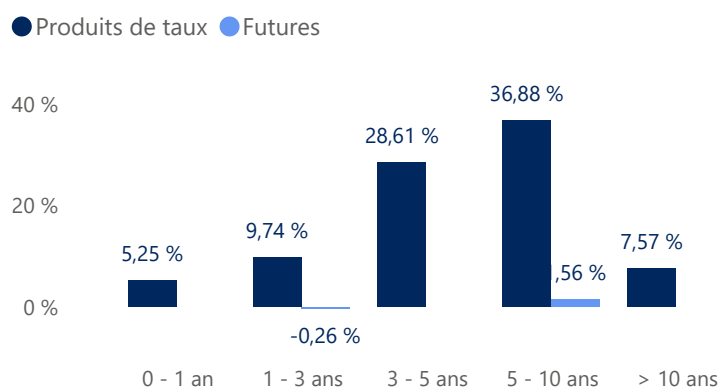
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	13,93
2	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,42
3	French Republic	Souverains et agences	2,83
4	Nestle	Conso. de base	2,46
5	Thales	Industrie	2,20

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Adecco Group Ag		Babcock International Grou...	
Swiss Re		Danone	
Webuild Spa		Veolia	

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,03
2	French Republic	Souverains et agences	0,03
3	Schneider	Industrie	0,03
4	Ibm	Technologie	0,03
5	Air France-Klm	Industrie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Webuild Spa	Industrie	0,00
3	Munich Re	Assurances	0,00
4	Iberdrola	Services	0,00
5	Electrolux	Conso. discrétionn...	0,00
6	Bhp Billiton	Matériaux	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

## 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.