

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

L'objectif du compartiment est de maximiser la performance à court/moyen terme. Il sera principalement investi en obligations et titres de créances. Le fonds repose sur une gestion discrétionnaire et a ainsi vocation à faire des choix de gestion opportunistes en fonction d'anticipations économiques, financières et boursières.

## Commentaire de gestion



**Pierre Benard**  
Gérant

Un épisode de terreur a réouvert le conflit Israélo-Palestinien. Le risque d'escalade que cela comporte, ajouté à la guerre Russo-Ukrainienne, porte le pétrole à 90\$ le baril alimentant l'inflation des matières premières, au même titre qu'il augmente le risque géopolitique et de récession, pesant sur les actifs risqués.

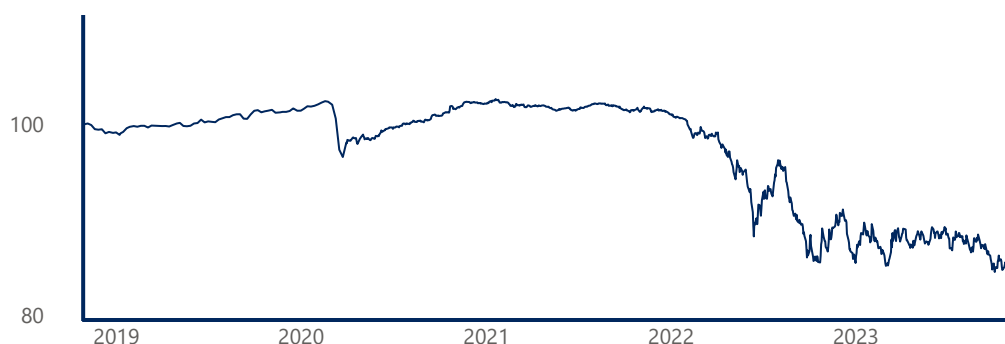
Du côté des chiffres économiques, aux Etats-Unis la croissance économique reste alimentée par la consommation des ménages avec un PIB en croissance de 4.9% en rythme annuel. Mais attention aux mois à venir, où les ménages ne pourront plus piocher dans leur épargne. En Europe, la croissance est déjà quasiment nulle, mais le taux d'inflation ne baisse que modérément pour le moment, à 4.2%, crédibilisant les resserrements monétaires menés par la BCE.

Le risque de baisse des actifs risqués demeure donc, et la contraction des taux d'intérêt à court et moyen terme reste notre scénario central.

Sur l'obligataire, le marché primaire a été très limitée au mois d'octobre. Le taux sans risque européen ne baisse que modérément, à 2.80% en fin de mois.

Le fonds évolue de 1,24% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,61%. La volatilité se situe à 8,56%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



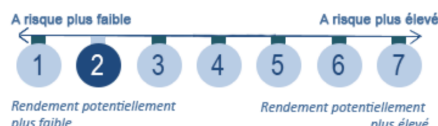
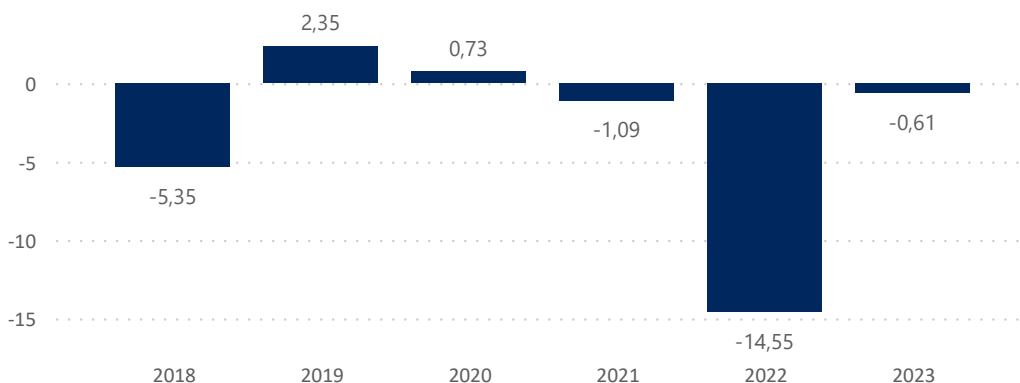
## Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	1,24 %
1er janvier	-0,61 %
1 an	-2,68 %
3 ans	-15,59 %
5 ans	-14,18 %
Création	37,42 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,54%	3,61%
Sensibilité taux	7,62%	7,66%
Sensibilité spread	8,07%	8,15%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	8,56%	9,08%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,64	-0,19
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 449,32 €

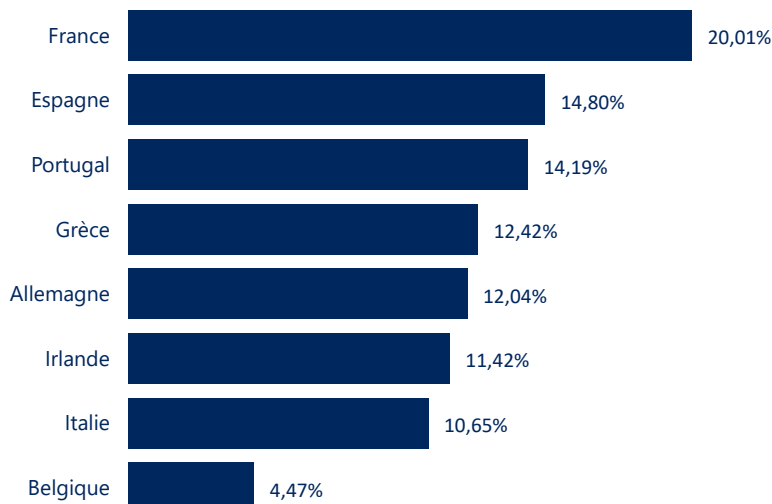
Encours de l'OPCVM 5 339 317 €

## Caractéristiques du fonds

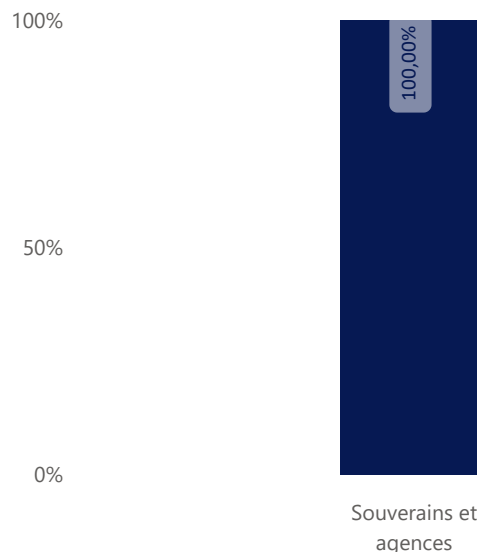
Création : 04 avril 1996  
Code ISIN : LU0272992453  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Néant  
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,075 % pa  
Commission de souscription : Néant  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : Néant  
Règlement : J+3  
Dépositaire : Banque DEGROOF Petercam Lux  
Valorisateur : DEGROOF Petercam Asset Services Lux  
Société de gestion : MC Square  
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance

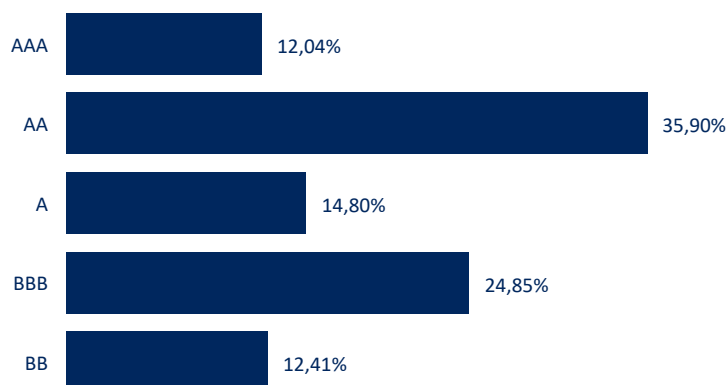
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



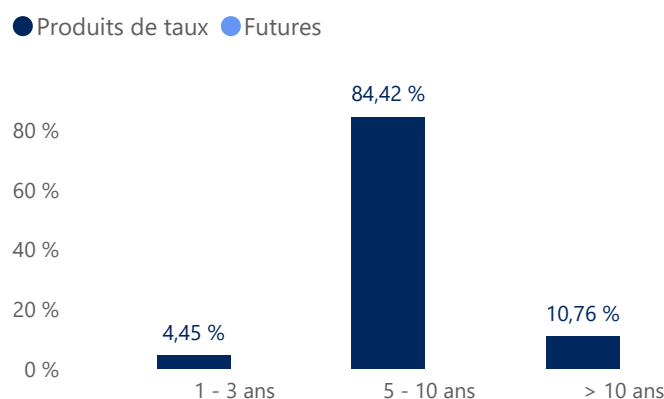
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	19,94
2	Espagne	Souverains et agences	14,74
3	Portugal	Souverains et agences	14,14
4	Grèce	Souverains et agences	12,37
5	Allemagne	Souverains et agences	11,99

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grèce	Souverains et agences	0,22
2	Portugal	Souverains et agences	0,15
3	Espagne	Souverains et agences	0,12
4	Italie	Souverains et agences	0,10
5	Allemagne	Souverains et agences	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : 0,68

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et age...	0,01
2	Belgique	Souverains et age...	0,03
3	Irlande	Souverains et age...	0,05
4	Allemagne	Souverains et age...	0,08
5	Italie	Souverains et age...	0,10

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,27

## 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.