

février 2026 (données au 27/02/2026)

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

Dans un contexte géopolitique brusquement détérioré, le lancement de l'offensive américano-israélienne contre l'Iran, après plusieurs semaines d'alternance entre menaces et négociations, a relégué au second plan les indicateurs économiques, les résultats d'entreprises et les débats sur les droits de douane. Le risque d'un embrasement régional, évoqué à plusieurs reprises, s'est traduit par une hausse marquée de l'or et du pétrole, tandis que les marchés actions et les taux d'intérêt reculaient dans un mouvement de recherche de sécurité.

Sur le plan macroéconomique, la croissance américaine a déçu : le PIB annualisé du quatrième trimestre ressort à 1,4 %, contre 3 % attendu, pénalisé notamment par les effets du « shutdown » et que le déséquilibre persistant entre importations et exportations se fait toujours ressentir. A ce propos, la Cour suprême a invalidé la situation d'urgence mise en place par M. Trump, ouvrant potentiellement la voie à d'importants remboursements.

En Europe, l'environnement demeure relativement stable, avec une inflation maîtrisée sous les 2 %, une croissance modérée et un marché de l'emploi résilient, malgré des interrogations croissantes liées à l'impact de l'IA sur l'emploi. Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans ont nettement reculé : sous les 4 % aux États-Unis et à 2,65 % en Allemagne, contre 2,9 % en début de période.

Le fonds varie de 0,88% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,60%. La volatilité se situe à 3,63%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



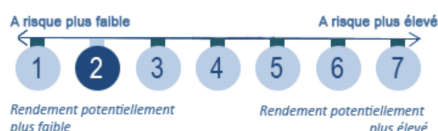
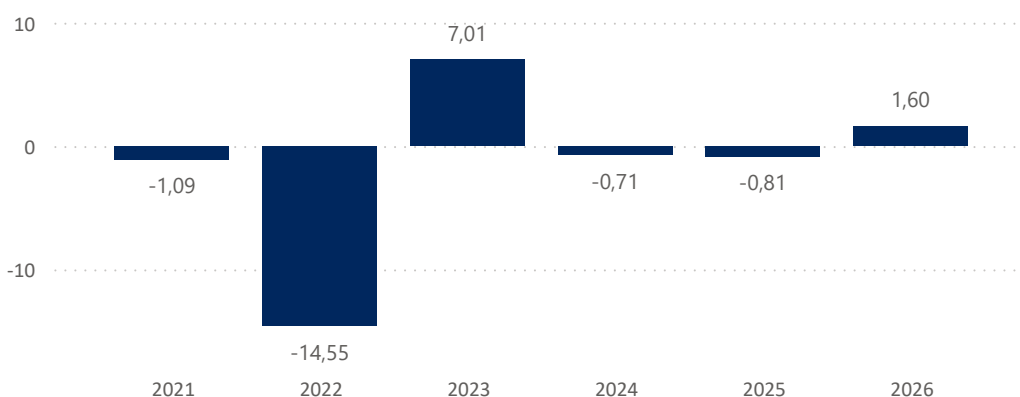
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	0,88 %
1er janvier	1,60 %
1 an	0,62 %
3 ans	7,19 %
5 ans	-9,19 %
Création	48,04 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,63%	2,84%
Sensibilité taux	5,80%	5,87%
Sensibilité spread	6,14%	6,29%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	3,63%	3,85%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,56	-0,60
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 561,31 €

Encours de l'OPCVM

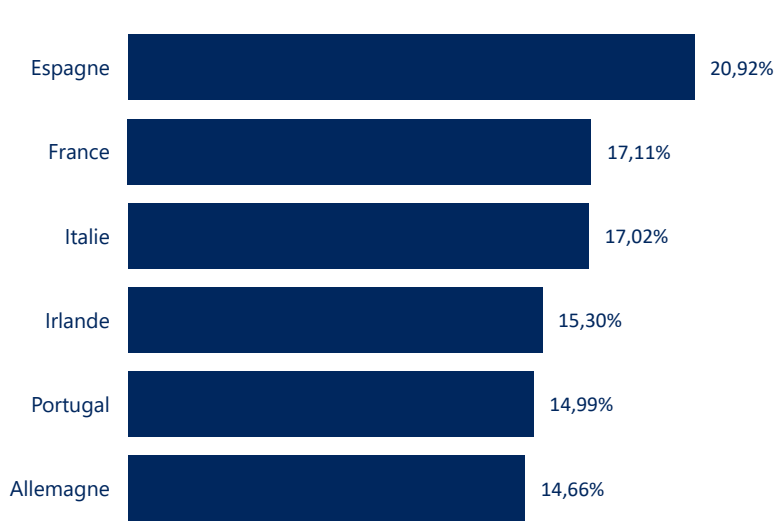
4 046 933 €

Caractéristiques du fonds

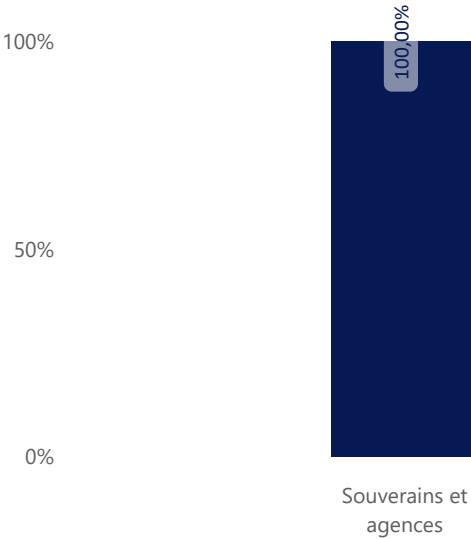
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,075 % pa
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Règlement : J+3
Dépositaire : CACEIS Luxembourg
Valorisateur : CACEIS Luxembourg
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance

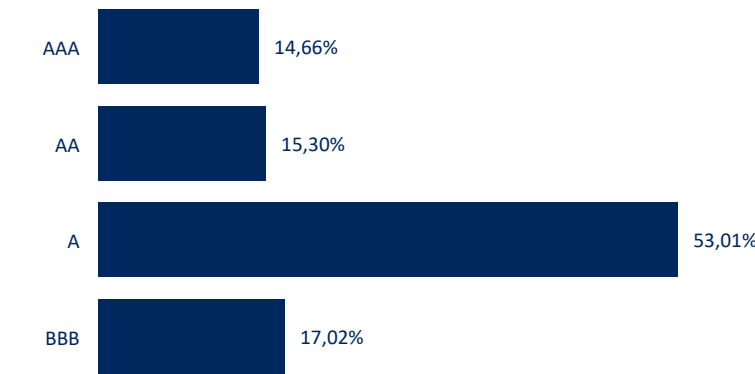
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



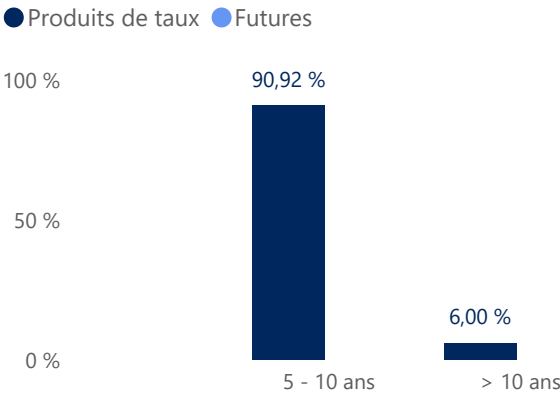
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	20,27
2	French Republic	Souverains et agences	16,58
3	Italie	Souverains et agences	16,50
4	Irlande	Souverains et agences	14,83
5	Portugal	Souverains et agences	14,52

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Espagne	Souverains et agences	0,26
2	Irlande	Souverains et agences	0,19
3	Portugal	Souverains et agences	0,19
4	Italie	Souverains et agences	0,19
5	Allemagne	Souverains et agences	0,18

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-1,37
2	Allemagne	Souverains et agen...	0,18
3	Italie	Souverains et agen...	0,19
4	Portugal	Souverains et agen...	0,19
5	Irlande	Souverains et agen...	0,19

Somme des 5 meilleures contributions : 1,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,61

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.