

juin 2025 (données au 20/06/2025)

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

Après la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1.17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains.

Le fonds varie de -0,44% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à -0,04%. La volatilité se situe à 4,53%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



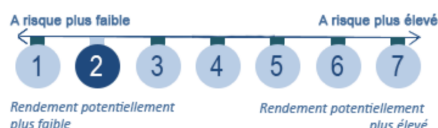
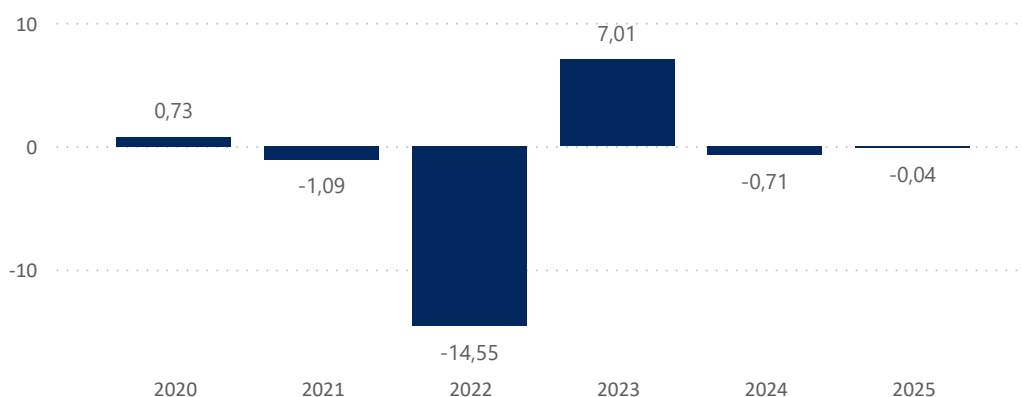
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,44 %
1er janvier	-0,04 %
1 an	2,42 %
3 ans	0,58 %
5 ans	-7,99 %
Création	46,84 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,76%	2,65%
Sensibilité taux	6,59%	6,44%
Sensibilité spread	7,03%	6,83%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,53%	4,78%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,02	0,12
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 548,68 €

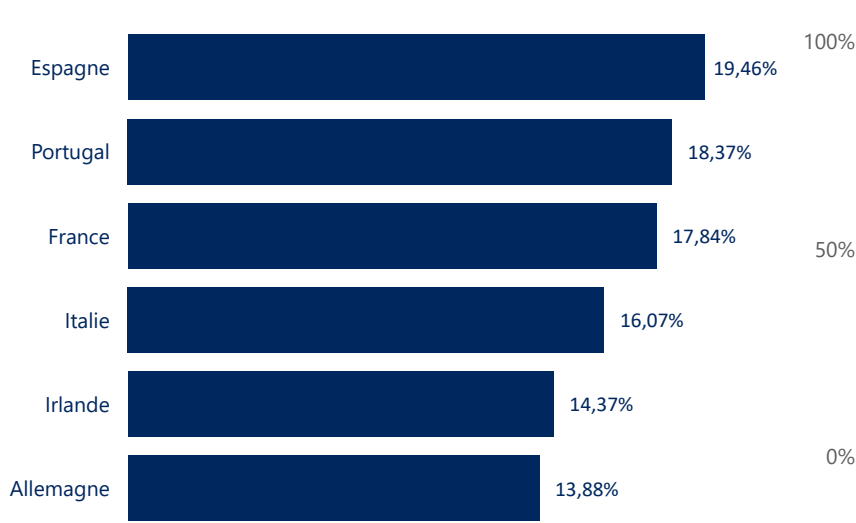
Encours de l'OPCVM 4 026 569 €

Caractéristiques du fonds

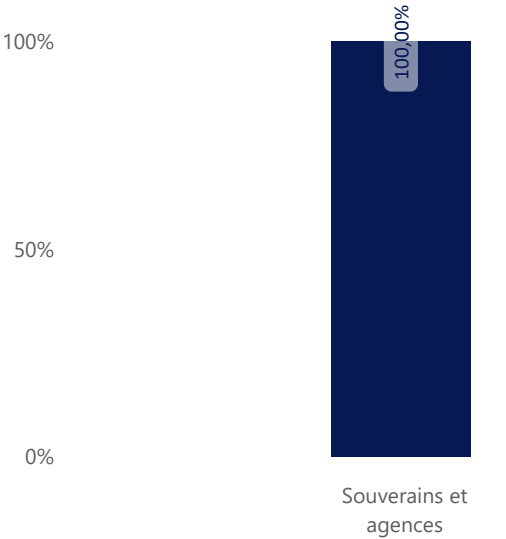
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

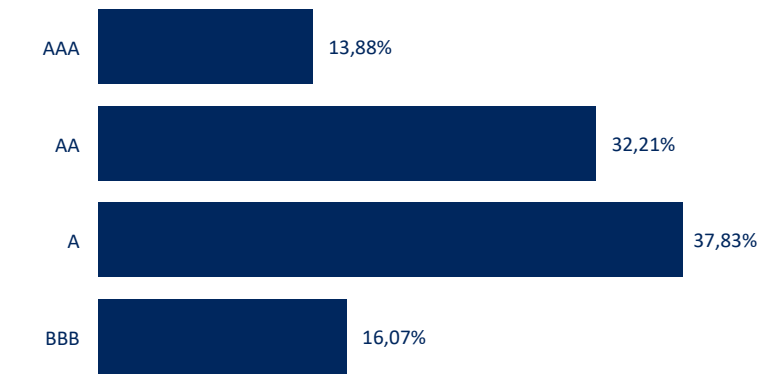
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



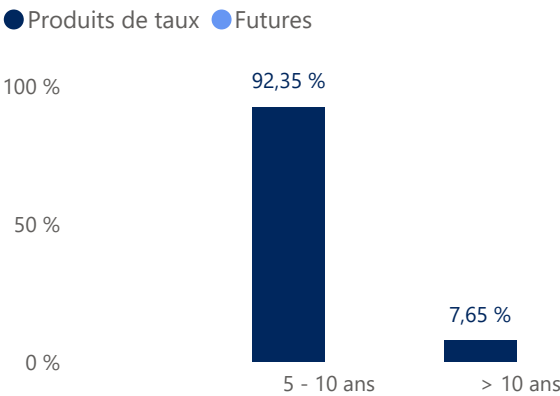
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	19,46
2	Portugal	Souverains et agences	18,37
3	French Republic	Souverains et agences	17,84
4	Italie	Souverains et agences	16,07
5	Irlande	Souverains et agences	14,37

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Allemagne
	Belgique
	Espagne

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grèce	Souverains et agences	0,52
2	Belgique	Souverains et agences	0,00
3	Italie	Souverains et agences	-0,02
4	French Republic	Souverains et agences	-0,03
5	Allemagne	Souverains et agences	-0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Portugal	Souverains et age...	-0,08
2	Espagne	Souverains et age...	-0,06
3	Irlande	Souverains et age...	-0,04
4	Allemagne	Souverains et age...	-0,03
5	French Republic	Souverains et age...	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,45

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,24

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.