

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

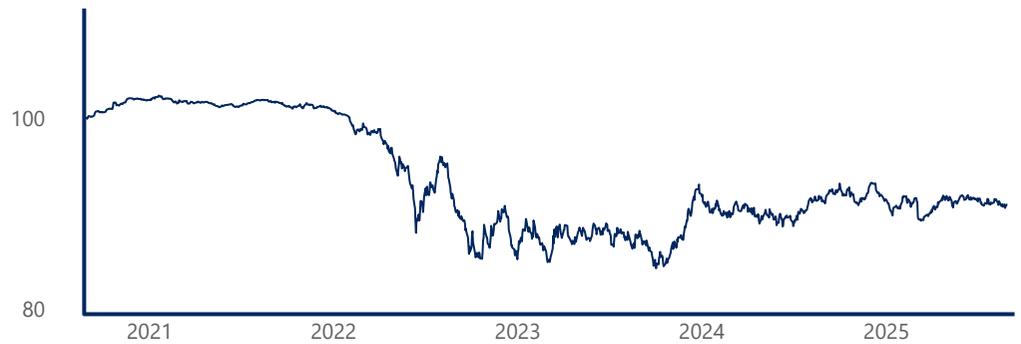
Les primes de risque n'avaient pas été aussi resserrées sur le marché euro depuis longtemps, avec un indice ITRAXX CROSS OVER évoluant autour de 265 points de base. La réduction des incertitudes, notamment concernant les droits de douane entre les États-Unis et l'Europe, combinée à une saison de résultats du T2 et S1 globalement favorable, a ravivé l'appétit des investisseurs pour le risque crédit. La baisse des taux directeurs de la BCE a par ailleurs renforcé la recherche de rendement, d'autant plus que les taux de défaut des entreprises demeurent particulièrement bas.

Certains émetteurs font même preuve d'une résilience notable, malgré un environnement parfois difficile, comme dans les secteurs de l'automobile ou de la chimie. Néanmoins, certaines menaces persistent, notamment du côté des devises. Un affaiblissement prolongé du dollar face à l'euro, ou une matérialisation de la récession tant redoutée – alimentée par une consommation des ménages en repli face à la hausse des prix et une augmentation du chômage – pourraient peser sur les marchés.

À ce stade, l'inflation a été en grande partie absorbée par les marges des entreprises. Enfin, lors de son dernier discours à Jackson Hole, M. Powell a laissé entrevoir une possible baisse des taux directeurs par la Fed dès septembre.

Le fonds varie de -0,12% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -0,59%. La volatilité se situe à 4,43%.

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



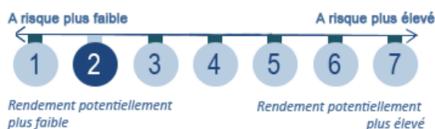
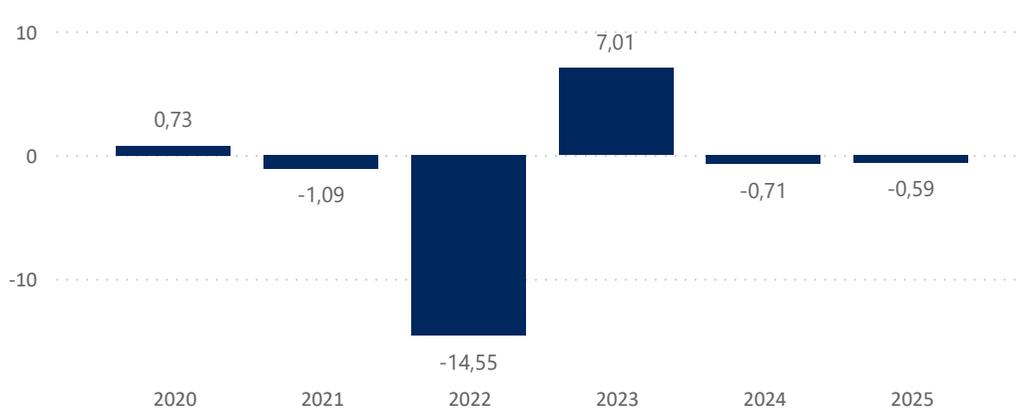
## Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,12 %
1er janvier	-0,59 %
1 an	-0,48 %
3 ans	0,28 %
5 ans	-9,05 %
Création	46,04 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,89%	2,85%
Sensibilité taux	6,14%	6,21%
Sensibilité spread	6,56%	6,64%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,43%	4,44%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,72	-0,55
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	1 540,19 €
--------------------	------------

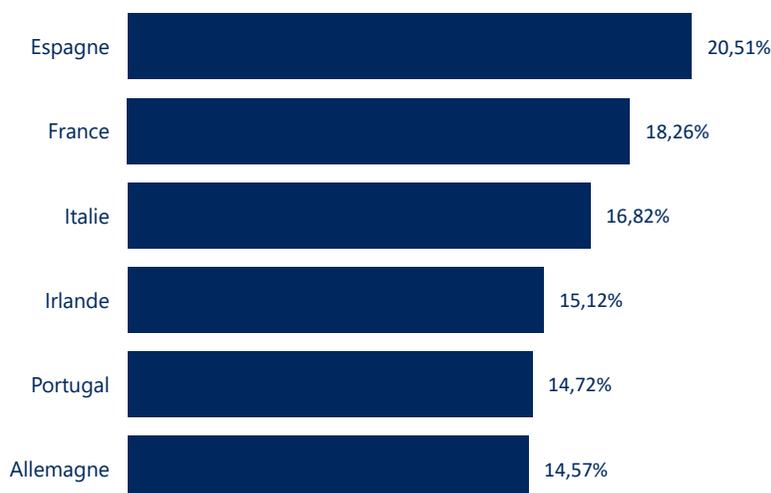
Encours de l'OPCVM	4 004 512 €
--------------------	-------------

## Caractéristiques du fonds

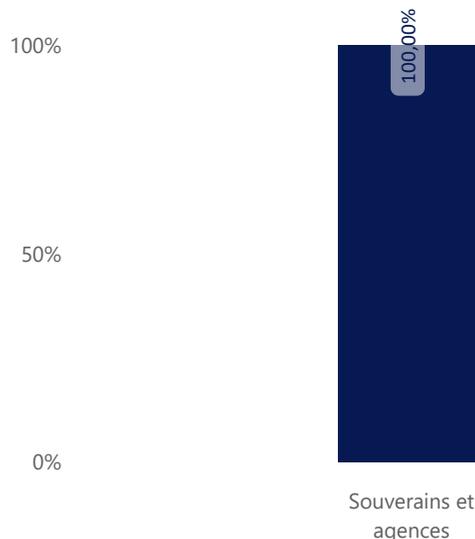
Création : 04 avril 1996  
Code ISIN : LU0272992453  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Néant  
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 6

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

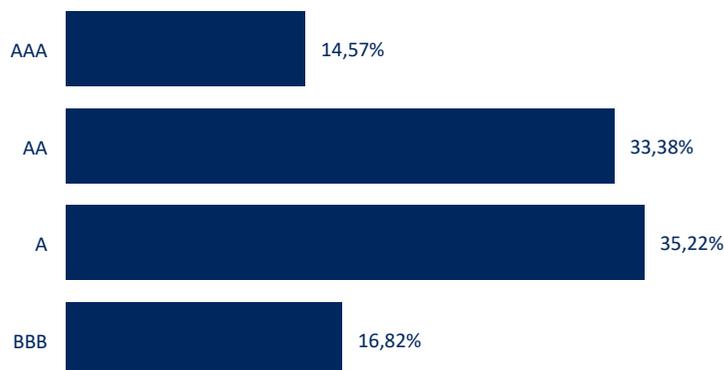
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



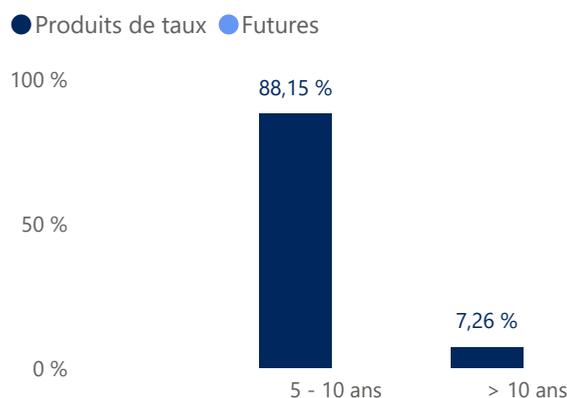
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	19,56
2	French Republic	Souverains et agences	17,42
3	Italie	Souverains et agences	16,05
4	Irlande	Souverains et agences	14,43
5	Portugal	Souverains et agences	14,04

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements      Ventes / Allègements

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,04
2	Espagne	Souverains et agences	0,02
3	Irlande	Souverains et agences	0,01
4	Italie	Souverains et agences	0,00
5	Portugal	Souverains et agences	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et age...	-0,26
2	Portugal	Souverains et age...	-0,02
3	Italie	Souverains et age...	0,00
4	Irlande	Souverains et age...	0,01
5	Espagne	Souverains et age...	0,02

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.