

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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

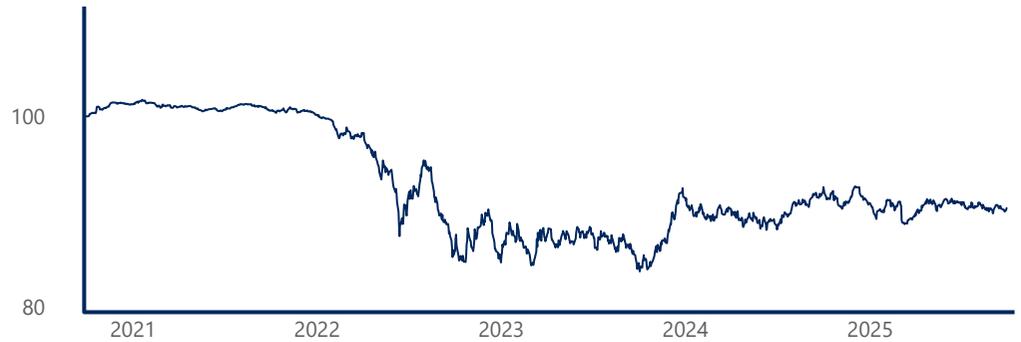
Les banques centrales ont, ce mois-ci, confirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire sans surprise. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés à 2%, niveau qu'elle considère désormais comme neutre. Elle se montre confiante face à une économie résiliente, soutenue par un taux de chômage bas à 6,2%. Dans le même temps, elle a légèrement revu à la hausse ses perspectives : une croissance attendue à 1,2% en 2025 (contre 0,9% précédemment) et une inflation anticipée à 2,1%.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a abaissé sa fourchette de taux directeurs à 4%-4,25%. Jerome Powell a souligné que ses préoccupations portaient davantage sur l'évolution du marché de l'emploi que sur le niveau d'inflation. L'indice PCE, qui mesure l'inflation liée aux dépenses de consommation, n'a progressé que très légèrement en août malgré l'introduction de nouveaux droits de douane. Cette stabilité conforte les anticipations de deux nouveaux assouplissements monétaires d'ici la fin de l'année. L'inflation s'établit ainsi à 2,7% en août, après 2,6% en juillet, tandis que les revenus disponibles ont augmenté de 0,4% et que les demandes hebdomadaires d'allocations chômage sont ressorties en baisse à 218 k, contre 234 k la semaine précédente.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains allemands à 10 ans ont évolué dans une fourchette comprise entre 2,64% et 2,74%, tandis que leurs équivalents américains oscillaient entre 4,1% et 4,25%.

Le fonds varie de 0,00% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,59%. La volatilité se situe à 4,41%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



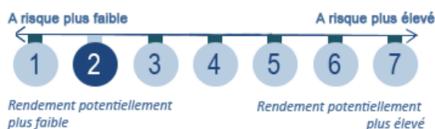
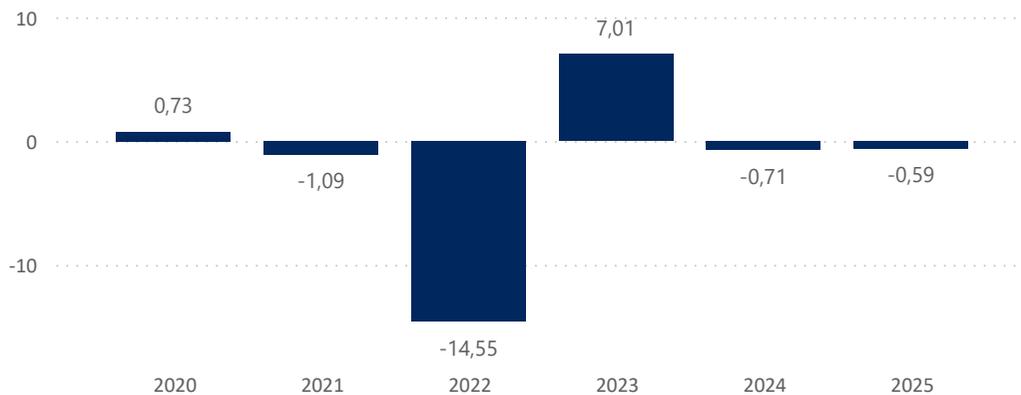
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	0,00 %
1er janvier	-0,59 %
1 an	-1,73 %
3 ans	5,75 %
5 ans	-9,63 %
Création	46,04 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,87%	2,89%
Sensibilité taux	6,06%	6,14%
Sensibilité spread	6,49%	6,56%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,41%	4,43%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,01	-0,72
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 540,19 €

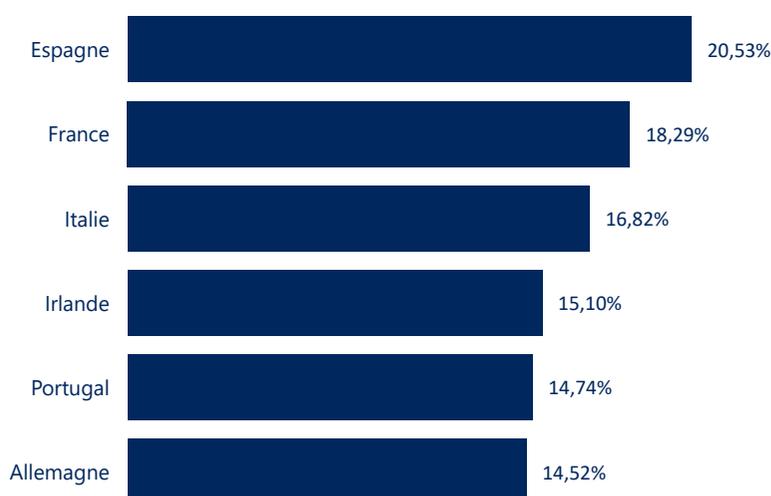
Encours de l'OPCVM 4 004 516 €

Caractéristiques du fonds

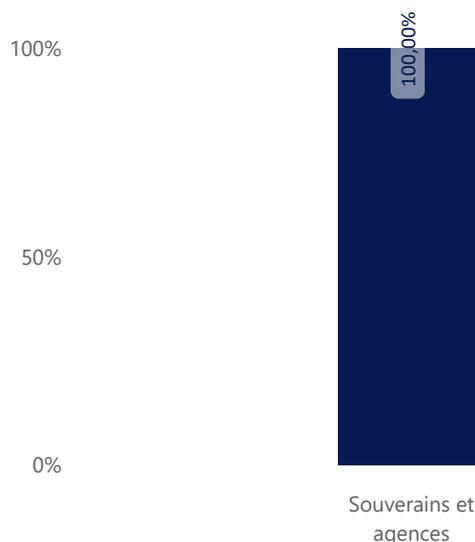
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

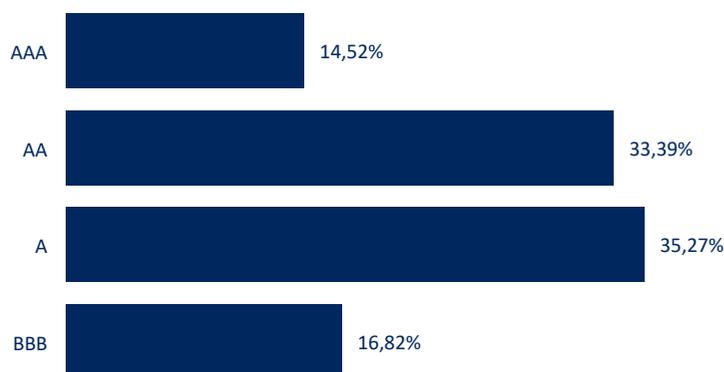
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



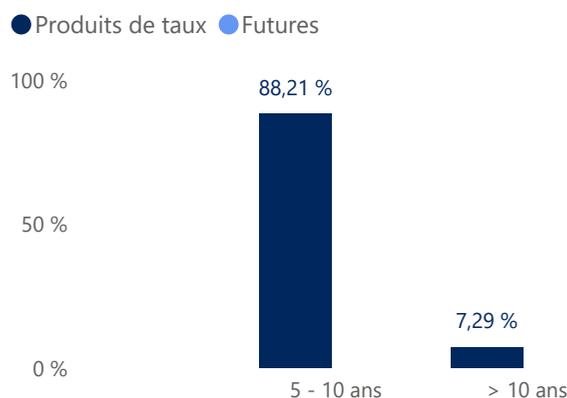
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	19,61
2	French Republic	Souverains et agences	17,47
3	Italie	Souverains et agences	16,06
4	Irlande	Souverains et agences	14,42
5	Portugal	Souverains et agences	14,08

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Espagne	Souverains et agences	0,10
2	French Republic	Souverains et agences	0,09
3	Portugal	Souverains et agences	0,08
4	Italie	Souverains et agences	0,06
5	Irlande	Souverains et agences	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,36

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	0,00
2	Irlande	Souverains et age...	0,03
3	Italie	Souverains et age...	0,06
4	Portugal	Souverains et age...	0,08
5	French Republic	Souverains et age...	0,09

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.