

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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

À la lumière de données économiques américaines encourageantes, telles que la baisse des demandes d'allocations chômage à 227 000 contre une estimation de 242 000, et des indices PMI dépassant les prévisions (un composite à 54,3 contre 53,8 le mois précédent), l'avenir semble s'orienter sous des auspices favorables. Le secteur des services progresse à 55,3 contre 55, et le manufacturier se stabilise à 47,8 contre 47,5. Toutefois, ces résultats positifs suscitent une certaine incertitude quant au rythme de la baisse des taux, qui devrait demeurer prudent dans un contexte géopolitique volatil.

Les tensions au Moyen-Orient, en particulier avec les frappes d'Israël contre l'Iran, pourraient provoquer une hausse marquée des prix du baril de pétrole. À cela s'ajoutent le poids des élections américaines et les solides performances des entreprises, contribuant à une pression haussière sur les taux d'intérêt des emprunts souverains américains à 10 ans, atteignant 4,25 %, un sommet pour le mois d'octobre.

En Europe, l'indice PMI composite (services et manufacturiers) reste stable à 49,7, ce qui laisse présager un risque de ralentissement de la croissance pour le quatrième trimestre. Les prévisions d'inflation à un an reculent également, de 2,3 % à 2,1 %, confirmant cette tendance. Par ailleurs, les primes de risque, mesurées par l'indice ITRAX CROSS OVER, sont demeurées relativement stables, oscillant entre 318 et 299 points de base.

Le fonds varie de -1,36% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,92%. La volatilité se situe à 5,85%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



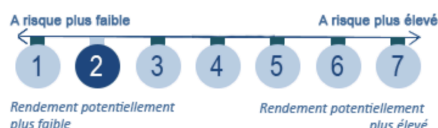
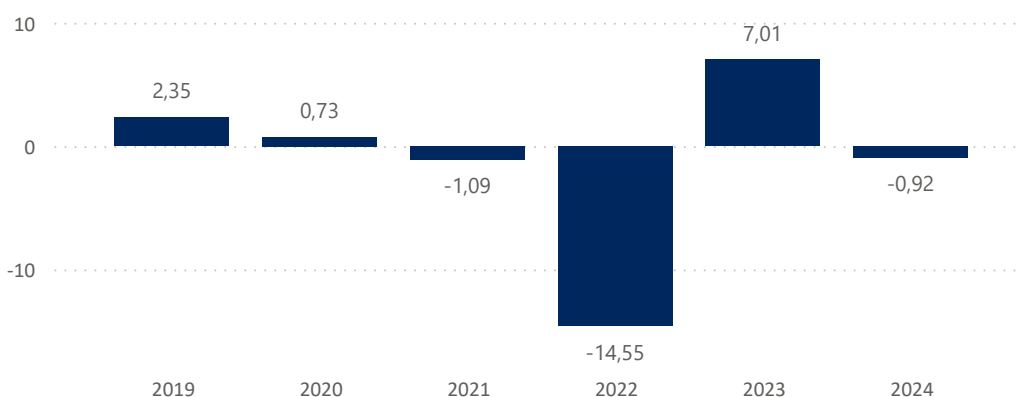
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-1,36 %
1er janvier	-0,92 %
1 an	6,67 %
3 ans	-9,86 %
5 ans	-9,74 %
Création	46,60 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,95%	2,73%
Sensibilité taux	6,80%	6,93%
Sensibilité spread	7,25%	7,35%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	5,85%	6,02%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,73	1,22
Rating moyen	AA	AA

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 546,05 €

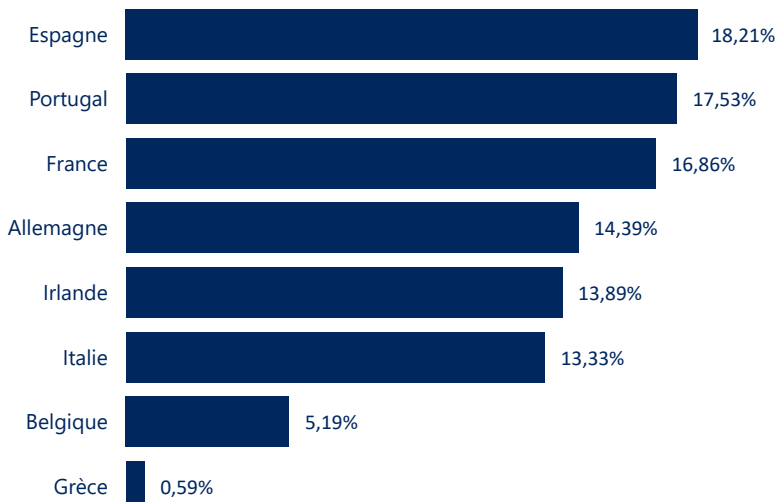
Encours de l'OPCVM 4 729 386 €

Caractéristiques du fonds

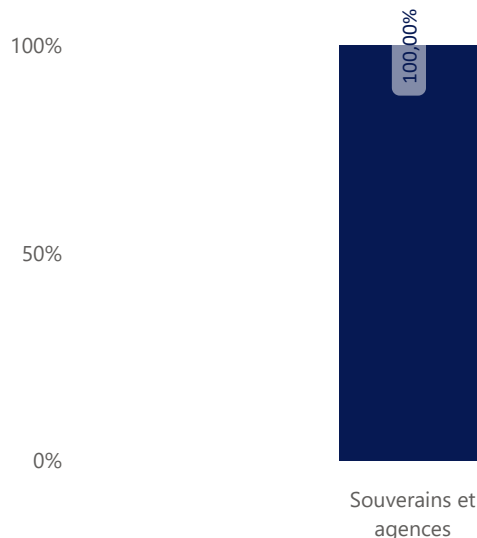
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

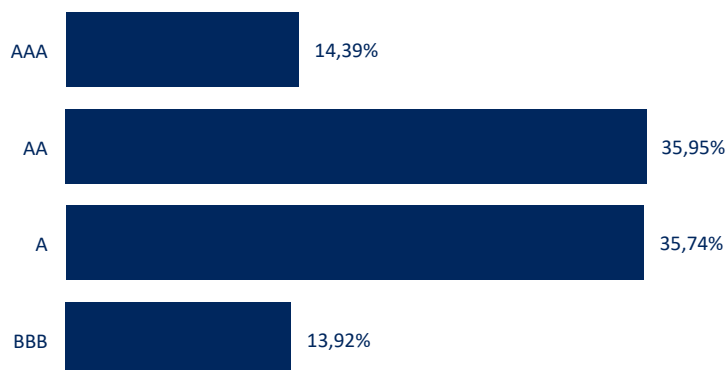
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



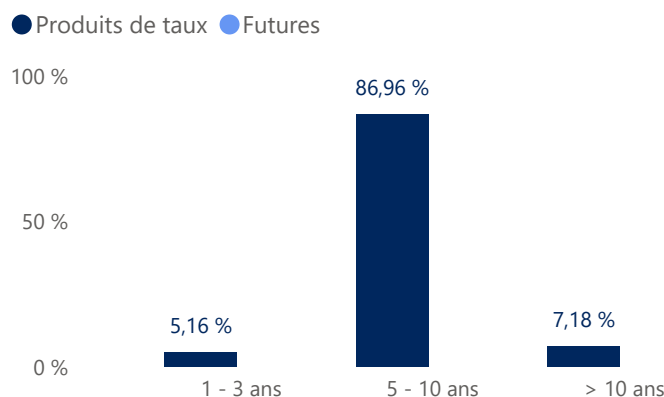
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	18,08
2	Portugal	Souverains et agences	17,41
3	French Republic	Souverains et agences	16,74
4	Allemagne	Souverains et agences	14,29
5	Irlande	Souverains et agences	13,79

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	French Republic

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grèce	Souverains et agences	0,01
2	Belgique	Souverains et agences	-0,01
3	Portugal	Souverains et agences	-0,08
4	Italie	Souverains et agences	-0,16
5	French Republic	Souverains et agences	-0,18

Somme des 5 meilleures contributions : -0,42

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,27
2	Irlande	Souverains et age...	-0,23
3	Espagne	Souverains et age...	-0,21
4	French Republic	Souverains et age...	-0,18
5	Italie	Souverains et age...	-0,16

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,05

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.