

décembre 2025 (données au 31/12/2025)

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

Non seulement la FED a baissé ses taux directeurs comme anticipé de 4%-4.25% à 3.75%-4%, mais elle a annoncé reprendre ses achats d'obligations du trésor CT. Ces mesures visent à soutenir le marché de l'emploi sur le déclin et à stabiliser le marché interbancaire. L'inflation a augmenté par rapport au début d'année et reste quelque peu élevée, même si la dernière estimation à 2.7% était encourageante et au-dessous des estimations à 3.1%.

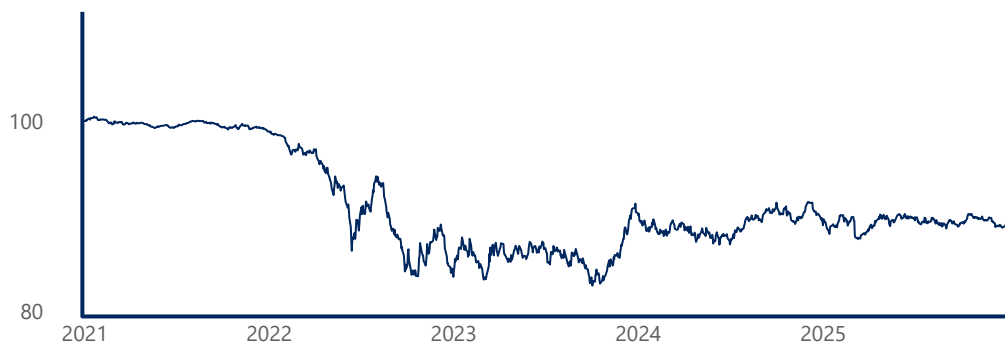
Le FOMC prévoit pour 2026 un PIB de 2.3% c 1.8% en septembre et une inflation ramenée vers 2.4%. Quant à la prévision sur d'autre baisse des taux d'intérêt pour 2026, elle est estimée à 1 ou 2 tout au plus si toutefois Mr Kevin Hassett était élu à la tête de la FED en mai.

A l'inverse, La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés (2% pour le dépôt) sans donner leur future direction, mais a très nettement relevé ses projections de croissance 2025-2028 sans remonter ses projections d'inflation qui devraient restées stables au niveau de l'objectif de 2%. En effet, les statistiques montrent une décélération des salaires dans les services et une baisse des cours de l'énergie pour l'année à venir. Quant à la croissance du PIB les anticipations passent pour 2025 à 1.4% c 1.2% en septembre et de 1.2% c 1% en 2026, aidées par les effets du plan de relance allemand.

Concrètement, les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne sont passés de 2.75% à 2.9% et aux Us de 4.05% à 4.15%. Les primes de risque ont continué à se détendre suite à l'appréciation des marchés actions et à la résilience des résultats des entreprises et leur perspective. L'indice ITRAX CROSS OVER est tombé à 244bp contre 256 bp en début de période.

Le fonds varie de -0,85% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,81%. La volatilité se situe à 4,11%.

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



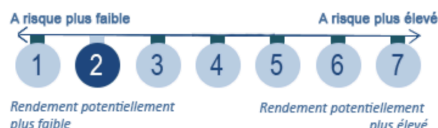
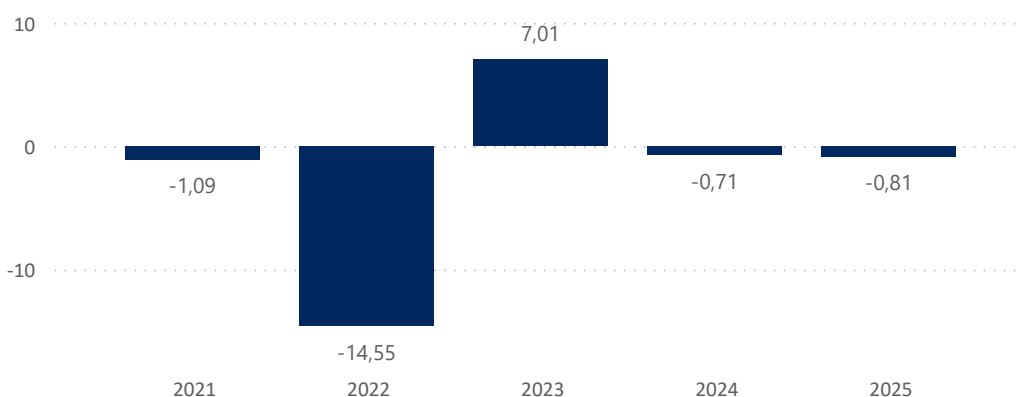
## Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,85 %
1er janvier	-0,81 %
1 an	-0,81 %
3 ans	5,39 %
5 ans	-10,94 %
Création	45,71 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,92%	2,79%
Sensibilité taux	5,93%	5,96%
Sensibilité spread	6,34%	6,38%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,11%	4,21%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,89	-0,96
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 536,74 €

Encours de l'OPCVM

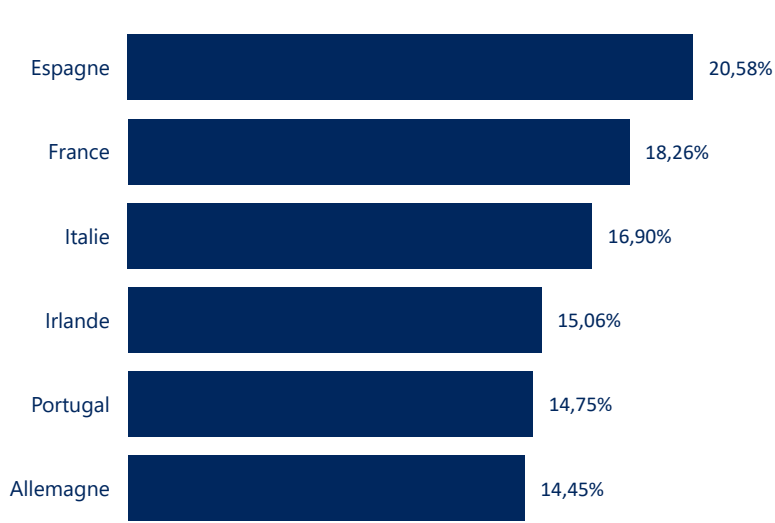
3 983 242 €

## Caractéristiques du fonds

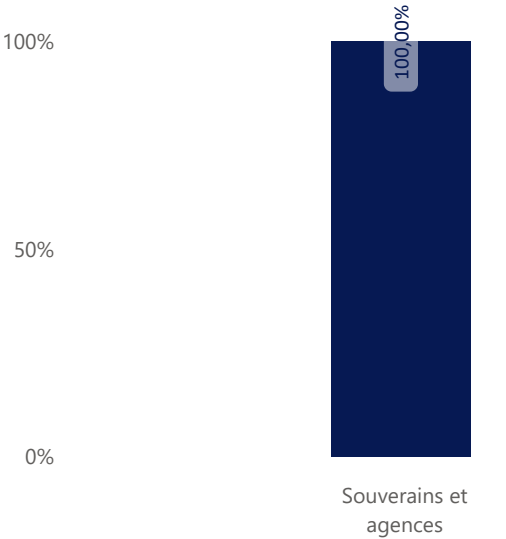
Création : 04 avril 1996  
Code ISIN : LU0272992453  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Néant  
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 6

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

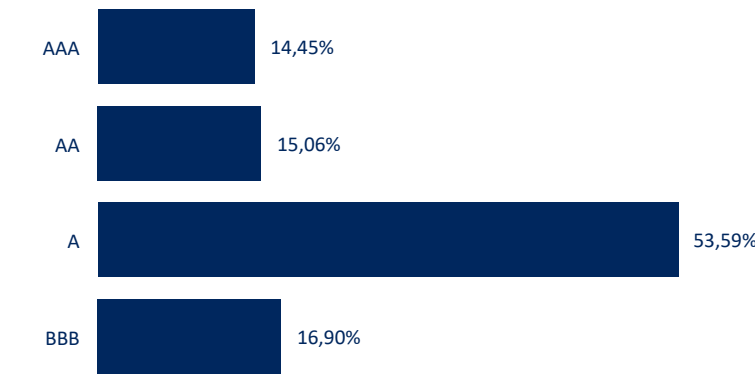
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



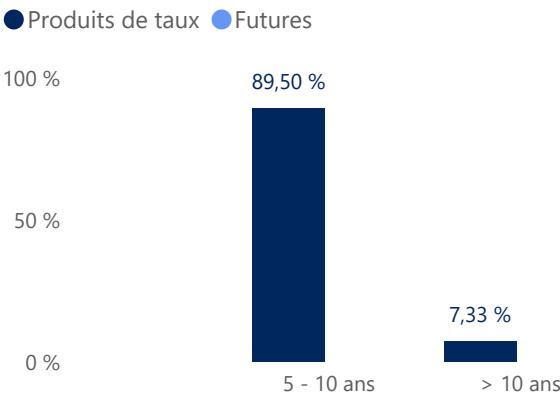
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	19,93
2	French Republic	Souverains et agences	17,69
3	Italie	Souverains et agences	16,36
4	Irlande	Souverains et agences	14,58
5	Portugal	Souverains et agences	14,28

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Irlande	Souverains et agences	-0,08
2	Italie	Souverains et agences	-0,08
3	Espagne	Souverains et agences	-0,09
4	Portugal	Souverains et agences	-0,10
5	Allemagne	Souverains et agences	-0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,21
2	Allemagne	Souverains et agen...	-0,11
3	Portugal	Souverains et agen...	-0,10
4	Espagne	Souverains et agen...	-0,09
5	Italie	Souverains et agen...	-0,08

Somme des 5 meilleures contributions : -0,45

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,58

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.