

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

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

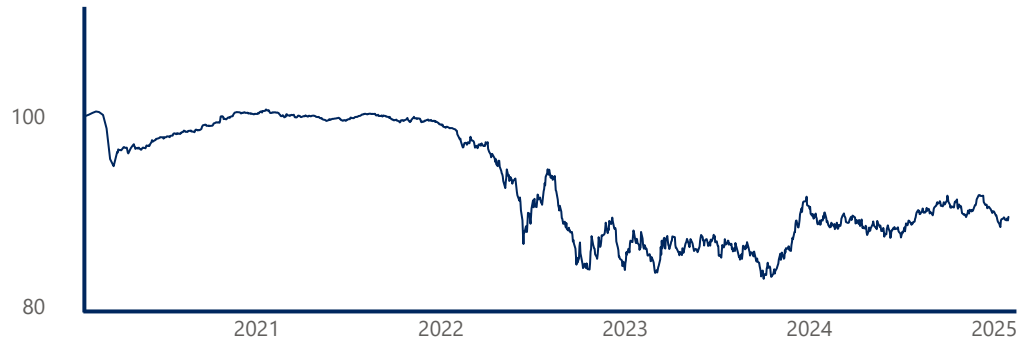
L'attention des marchés est tournée vers les déclarations du nouveau président américain, omniprésent et multipliant les annonces, rendant la lecture économique complexe. À l'inverse, Jerome Powell, président de la FED, maintient une approche prudente en laissant les taux directeurs inchangés à 4.5%-4.25%. Cette décision s'appuie sur une croissance solide (+2.4% au T4, +2.8% sur l'année) et un marché de l'emploi dynamique. Mr Powell attend de connaître les orientations du président en matière de politique commerciale et migratoire avant d'ajuster sa stratégie monétaire.

En Europe, Christine Lagarde a abaissé les taux de la BCE de 25pb, portant le taux de dépôt à 2.75%. Trois autres baisses sont anticipées cette année. Contrairement aux États-Unis, la croissance européenne stagne (+0% au T4, +0.9% sur l'année), confirmant un ralentissement économique.

Les incertitudes actuelles entraînent un retour de la volatilité. Les taux d'intérêt à 10 ans américains ont terminé le mois sous 4.5% après un pic à 4.8% en milieu de mois. En Allemagne, ils sont passés de 2.3% en début de mois à 2.65% mi-janvier avant de redescendre sous 2.5%. En France, ils clôturent à 3.2%. Les résultats des entreprises restent solides, comme l'indique l'ITRAXX Crossover, un indice clé du risque corporate IG, qui atteint son plus bas niveau mensuel à 286bp contre 315bp début janvier.

Le fonds varie de -0,65% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à -0,65%. La volatilité se situe à 4,99%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



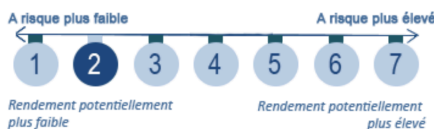
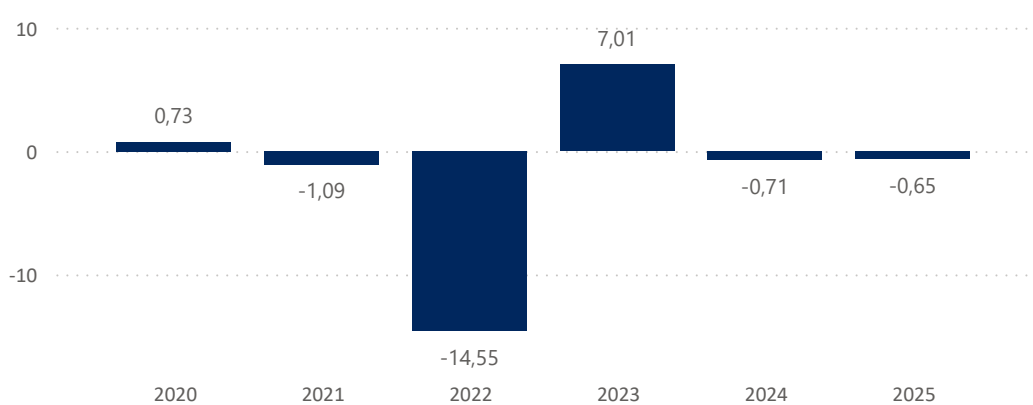
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,65 %
1er janvier	-0,65 %
1 an	0,18 %
3 ans	-9,32 %
5 ans	-10,59 %
Création	45,96 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,95%	2,91%
Sensibilité taux	6,61%	6,68%
Sensibilité spread	7,03%	7,10%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	4,99%	5,21%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,46	-0,59
Rating moyen	AA	AA

Historique des performances annuelles (%)



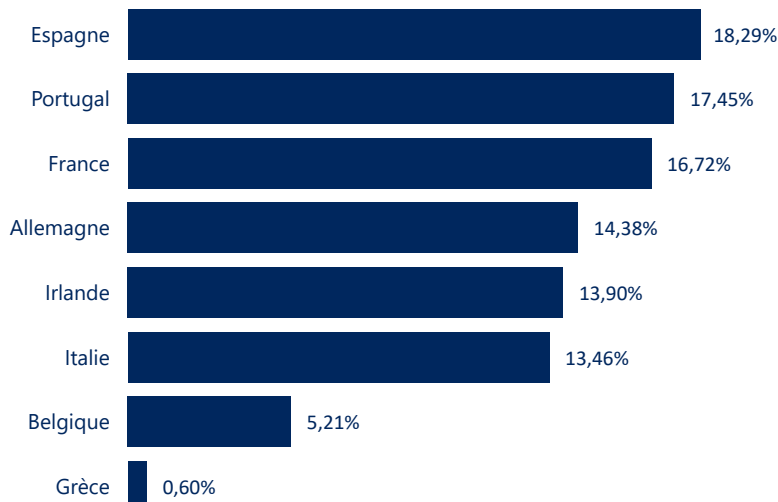
Valeur Liquidative	1 539,32 €
Encours de l'OPCVM	4 708 796 €

Caractéristiques du fonds

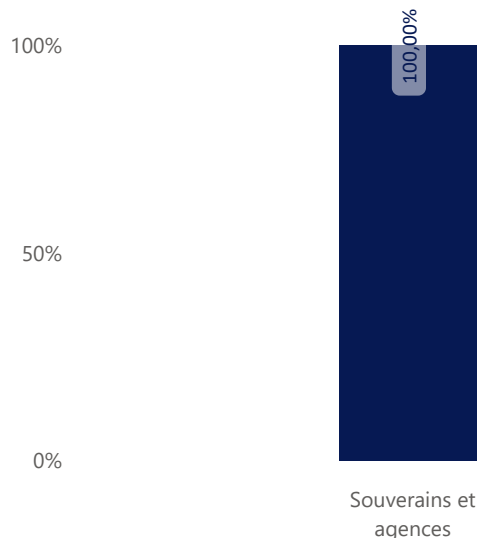
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

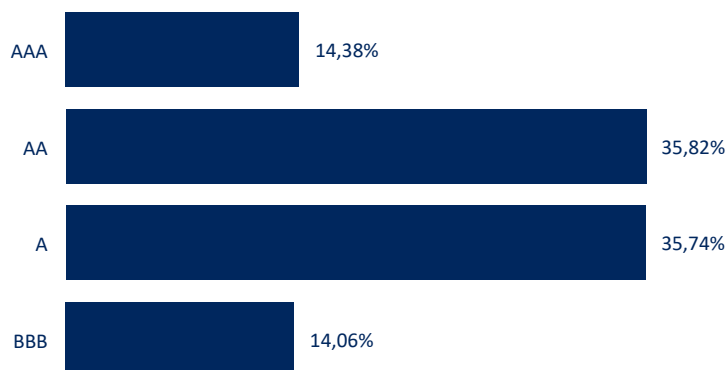
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



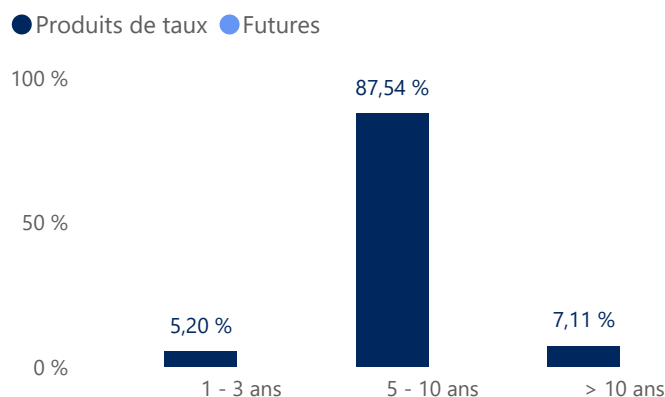
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	18,26
2	Portugal	Souverains et agences	17,42
3	French Republic	Souverains et agences	16,69
4	Allemagne	Souverains et agences	14,36
5	Irlande	Souverains et agences	13,88

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,04
2	Italie	Souverains et agences	0,02
3	Espagne	Souverains et agences	0,01
4	Belgique	Souverains et agences	0,01
5	Grèce	Souverains et agences	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,07

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Irlande	Souverains et age...	-0,08
2	Allemagne	Souverains et age...	-0,05
3	Portugal	Souverains et age...	-0,02
4	Grèce	Souverains et age...	-0,02
5	Belgique	Souverains et age...	0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,16

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.