

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

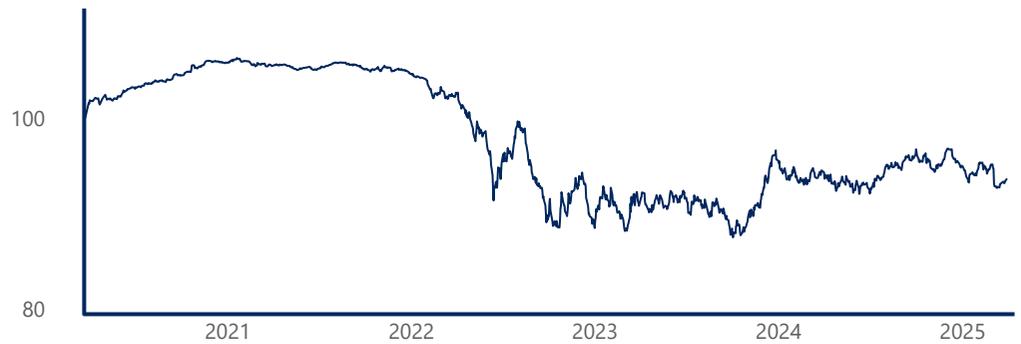
“ L'administration Trump a annoncé un plan visant à rééquilibrer les échanges commerciaux, estimant que les États-Unis subissent un désavantage structurel en matière d'importations et d'exportations. Ce plan, qui inclura des droits de douane ciblant l'automobile, l'aluminium et l'acier mais aussi des droits de douane réciproques, sera détaillé le 2 avril. Toutefois, cette initiative pourrait entraîner des mesures de rétorsion de la part des partenaires commerciaux, renforçant ainsi l'incertitude économique et pesant sur la croissance mondiale.

Dans ce contexte, les investisseurs pourraient se détourner des actifs risqués au profit des emprunts souverains, augmentant la prime de risque et exerçant une pression baissière sur les taux d'intérêt. Par ailleurs, les derniers indicateurs américains montrent un certain dynamisme, avec une consommation des ménages en hausse de 0,4 % en février contre -0,30% le mois précédant et une inflation (PCE) à 2,5 % sur un an.

En Europe, l'optimisme initial lié à une relance budgétaire allemande et aux perspectives d'un cessez-le-feu en Ukraine a laissé place à des craintes de stagflation à l'approche du 2 juin. Concrètement, ces incertitudes ont entraîné une détente du taux 10 ans américain (4,35 % → 4,2 %) d'une part et une remontée du taux allemand (2,4 % → 2,72 %) d'autre part.

Le fonds varie de -1,61% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -1,47%. La volatilité se situe à 5,02%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



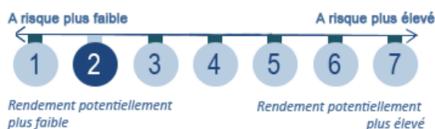
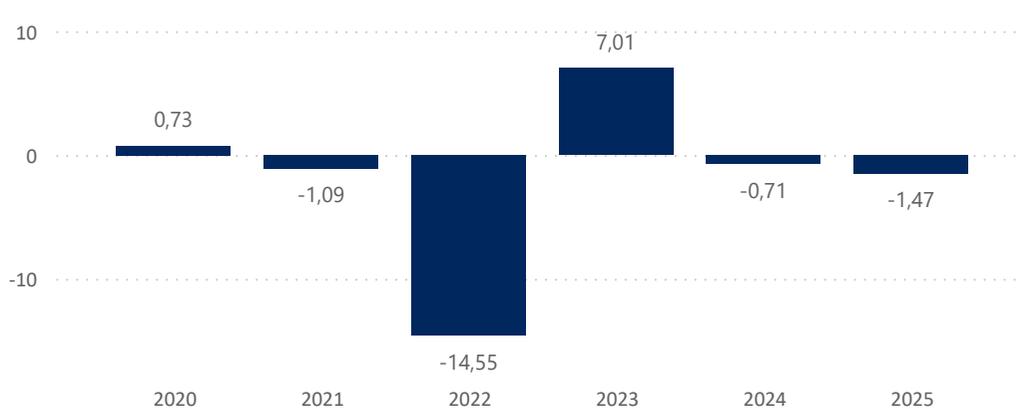
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-1,61 %
1er janvier	-1,47 %
1 an	-0,97 %
3 ans	-8,46 %
5 ans	-6,39 %
Création	44,75 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,18%	2,91%
Sensibilité taux	6,49%	6,56%
Sensibilité spread	6,88%	6,99%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	5,02%	4,84%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,74	-0,06
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 526,62 €

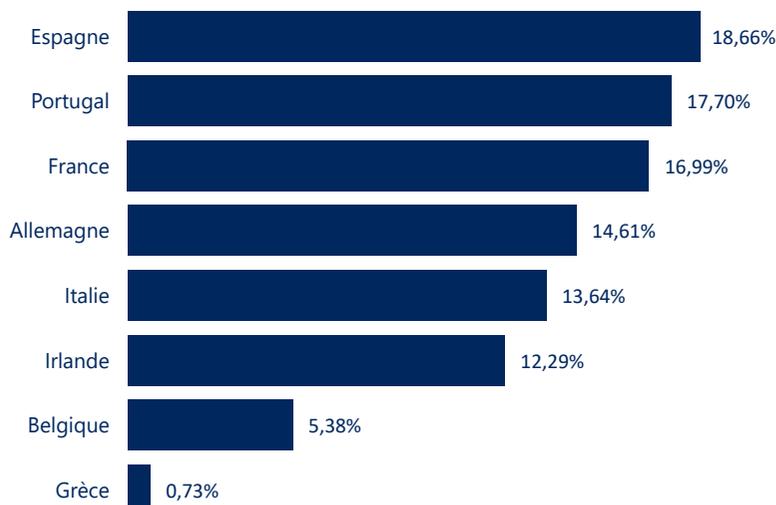
Encours de l'OPCVM 4 584 445 €

Caractéristiques du fonds

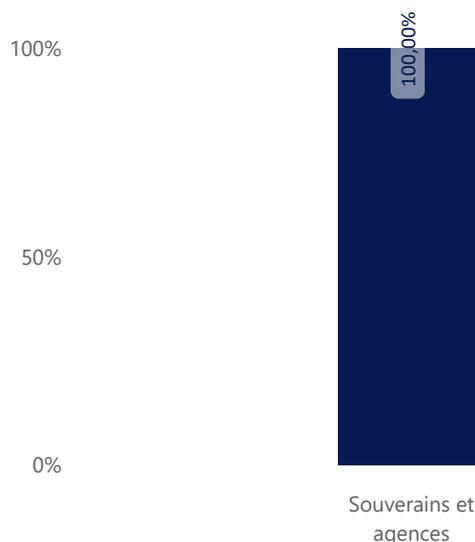
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

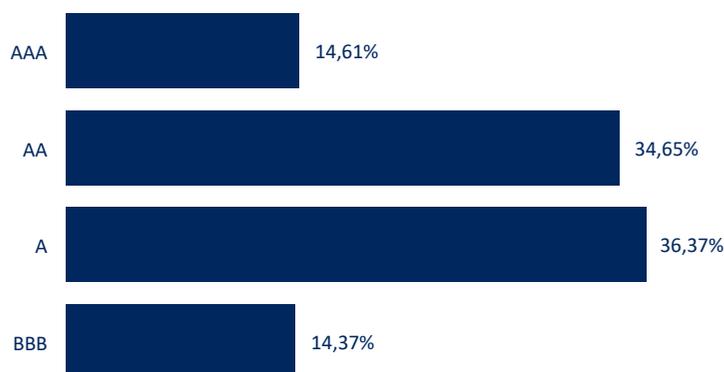
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



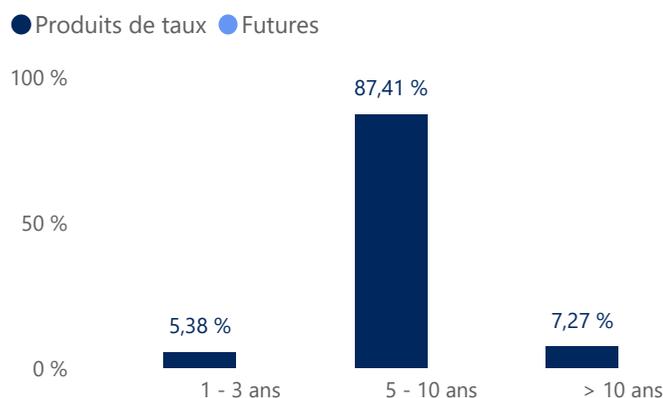
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Espagne	Souverains et agences	18,68
2	Portugal	Souverains et agences	17,72
3	French Republic	Souverains et agences	17,00
4	Allemagne	Souverains et agences	14,62
5	Italie	Souverains et agences	13,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grèce	Souverains et agences	0,07
2	Belgique	Souverains et agences	0,01
3	Italie	Souverains et agences	-0,18
4	Espagne	Souverains et agences	-0,22
5	Irlande	Souverains et agences	-0,24

Somme des 5 meilleures contributions : -0,56

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et age...	-0,37
2	Portugal	Souverains et age...	-0,28
3	Allemagne	Souverains et age...	-0,25
4	Irlande	Souverains et age...	-0,24
5	Espagne	Souverains et age...	-0,22

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,36

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.