

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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



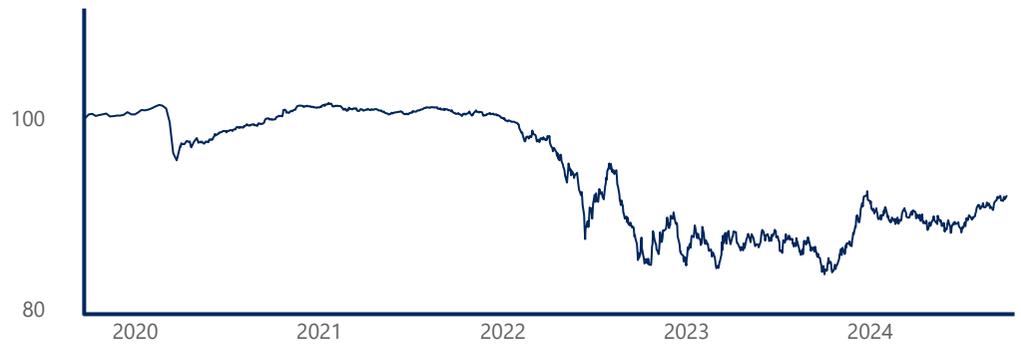
Pierre Benard
Gérant

La FED a entamé son cycle de baisse des taux directeurs avec une réduction de 50 points de base, fixant désormais la fourchette à 4,75%-5%. Cette baisse dépasse de 25 points de base celle de la BCE, intervenue une semaine plus tôt, portant le taux de la facilité de dépôt à 3,5%. Mr Jerome Powell, lors de la conférence de la National Association for Business Economics à Nashville, a souligné que l'économie américaine était sur la bonne voie pour un ralentissement de l'inflation, ouvrant ainsi la possibilité de nouvelles baisses de taux. Il a estimé que deux baisses supplémentaires pourraient être nécessaires, soulignant que la hausse des revenus des ménages et la consommation soutenue atténueraient le risque d'un ralentissement brutal de la croissance. Le même jour, Christine Lagarde a tenu un discours tout aussi accommodant devant le Parlement européen. Elle a évoqué la possibilité d'une baisse des taux directeurs dès octobre, citant la faiblesse des récents indicateurs économiques, notamment l'indice PMI qui s'établit à 48,9 contre 51 le mois précédent, ainsi que la décélération marquée de l'inflation en zone Euro, tombée à 1,8 % en septembre.

Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans se sont détendus, avec une baisse de 20 points de base en Allemagne, clôturant à 2,12 %, et de 30 points de base en Espagne, qui atteint le niveau français à 2,81 %. Par ailleurs, les tensions géopolitiques demeurent vives, notamment entre Israël et le Hezbollah, ce qui pourrait influencer à la hausse les cours du pétrole et de l'or, ce dernier ayant déjà enregistré une forte progression.

Le fonds varie de 1,27% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 0,44%. La volatilité se situe à 5,98%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



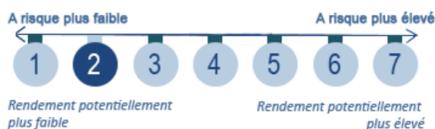
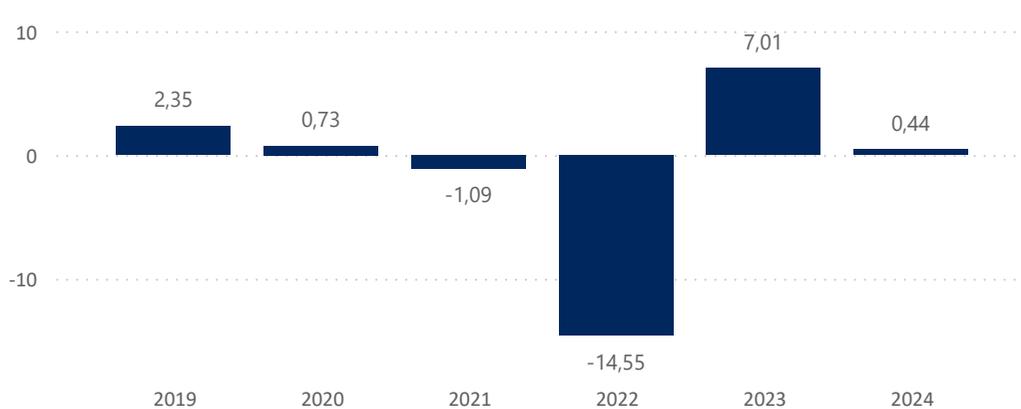
Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	1,27 %
1er janvier	0,44 %
1 an	9,48 %
3 ans	-8,60 %
5 ans	-8,15 %
Création	48,61 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,73%	2,96%
Sensibilité taux	6,93%	6,95%
Sensibilité spread	7,35%	7,39%
SCR Spread	0,00%	0,00%
Volatilité (1 an)	5,98%	6,24%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,23	0,32
Rating moyen	AA	AA

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 567,29 €

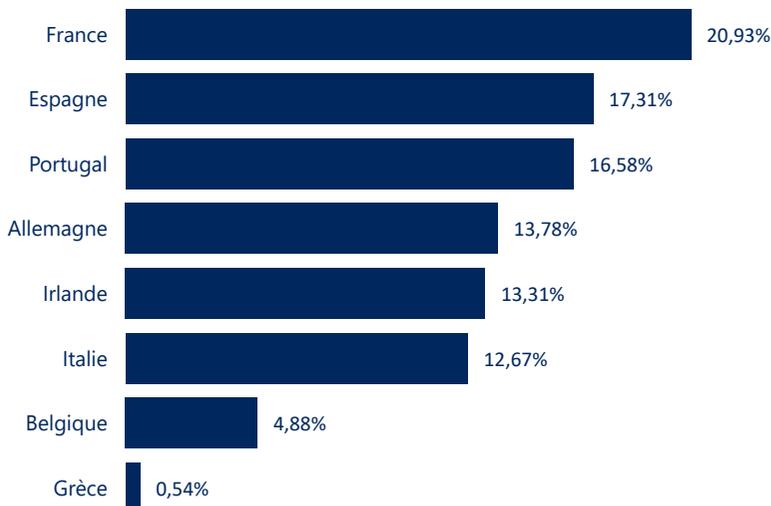
Encours de l'OPCVM 5 029 459 €

Caractéristiques du fonds

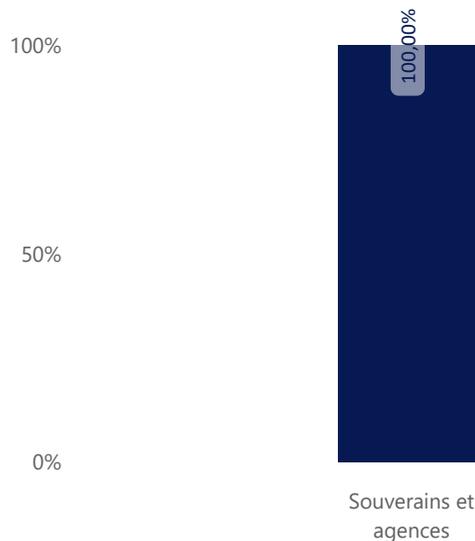
Création : 04 avril 1996
Code ISIN : LU0272992453
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

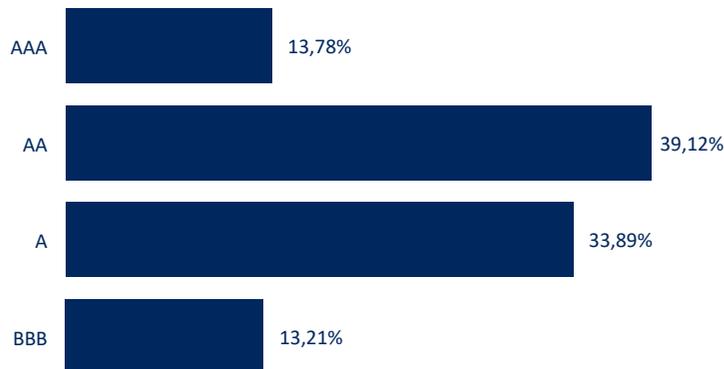
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



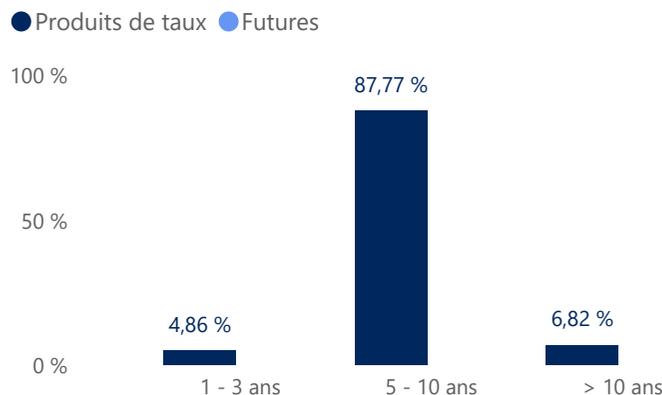
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	French Republic	Souverains et agences	20,81
2	Espagne	Souverains et agences	17,21
3	Portugal	Souverains et agences	16,49
4	Allemagne	Souverains et agences	13,71
5	Irlande	Souverains et agences	13,23

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et agences	0,33
2	Portugal	Souverains et agences	0,32
3	Espagne	Souverains et agences	0,32
4	Irlande	Souverains et agences	0,25
5	French Republic	Souverains et agences	0,24

Somme des 5 meilleures contributions : 1,47

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grèce	Souverains et age...	0,01
2	Belgique	Souverains et age...	0,04
3	Allemagne	Souverains et age...	0,23
4	French Republic	Souverains et age...	0,24
5	Irlande	Souverains et age...	0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,78

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.