

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



Jan De Coninck
Gérant

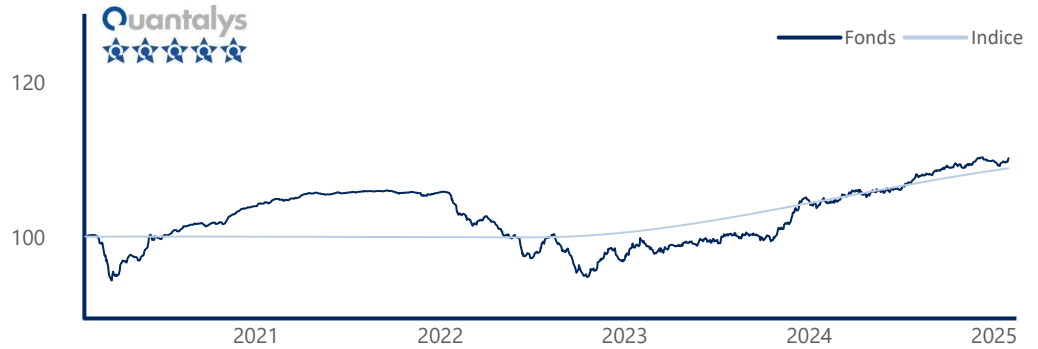
L'attention des marchés est tournée vers les déclarations du nouveau président américain, omniprésent et multipliant les annonces, rendant la lecture économique complexe. À l'inverse, Jerome Powell, président de la FED, maintient une approche prudente en laissant les taux directeurs inchangés à 4.5%-4.25%. 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 0,27% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,27%. La volatilité se situe à 2,09%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



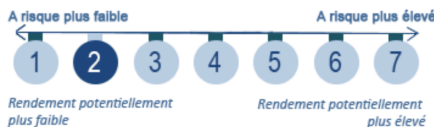
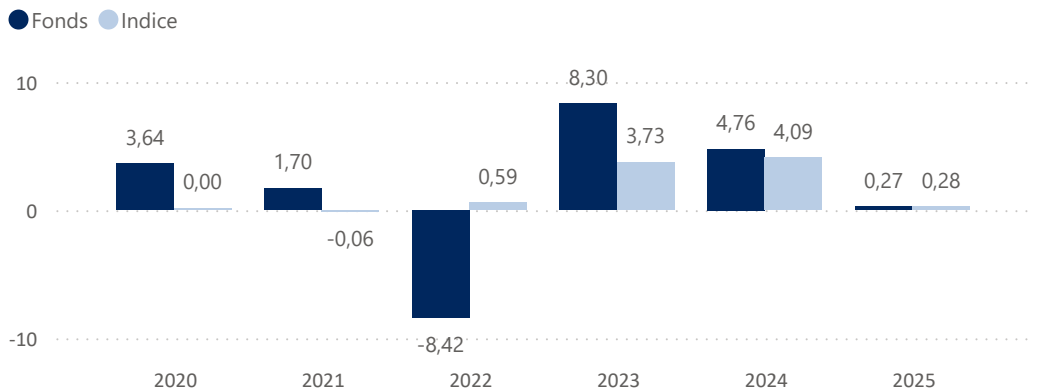
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,27 %	0,28 %
1er janvier	0,27 %	0,28 %
1 an	4,91 %	3,97 %
3 ans	5,68 %	8,91 %
5 ans	10,14 %	8,83 %
Création	14,89 %	9,43 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,21%	3,22%
Sensibilité taux	3,61%	3,11%
Sensibilité spread	2,96%	2,80%
SCR Spread	6,45%	5,75%
Volatilité (1 an)	2,09%	2,21%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,17	1,09
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 114,89 €

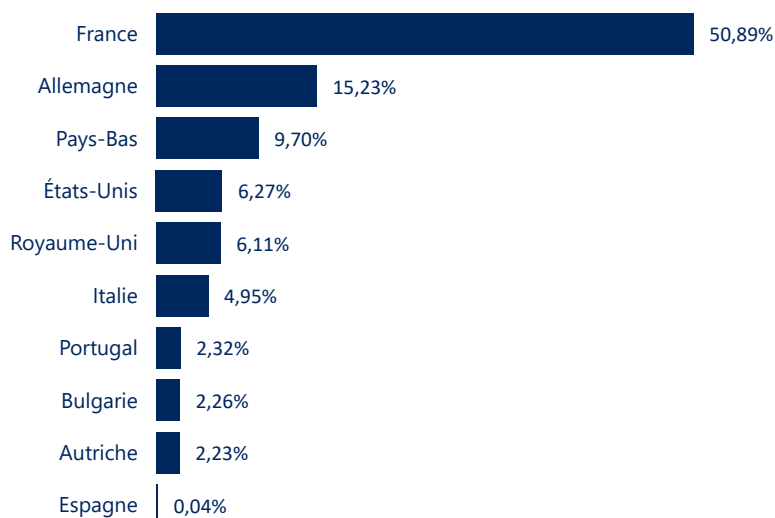
Encours de l'OPCVM 9 837 555 €

Caractéristiques du fonds

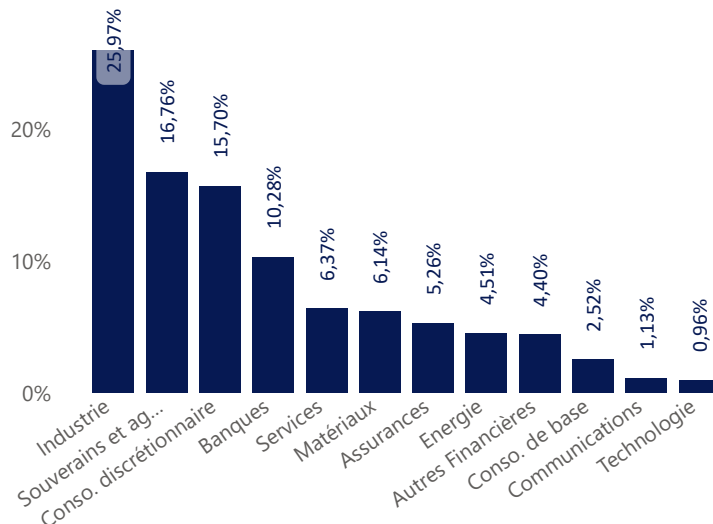
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

Frais de Gestion fixes annuels : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 3,30% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance
SFDR : Article 6

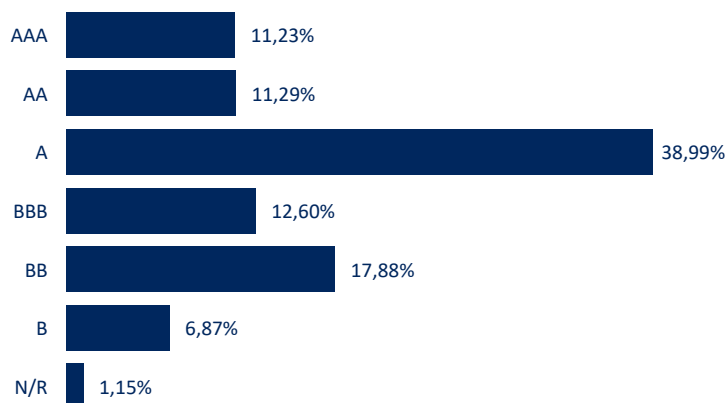
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



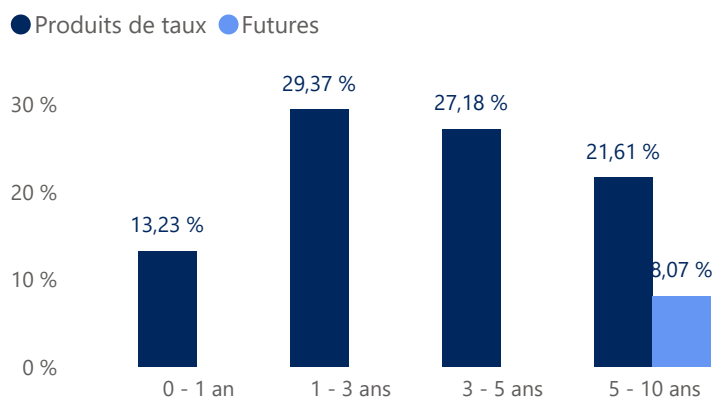
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	10,27
2	Thales	Industrie	9,20
3	Bnp Paribas Sa	Banques	6,41
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,27
5	Airbus Se	Industrie	5,08

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Elior	Allemagne
Francaise Des Jeux	Ipsos
Synthomer Plc	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,07
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,04
3	Bfcm	Banques	0,04
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,04
5	Elior	Conso. de base	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,02
2	Webuild Spa	Industrie	0,00
3	Lottomatica	Conso. discrétionn...	0,00
4	La Banque Postale	Banques	0,00
5	Louis Dreyfus	Services	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,22

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,02

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.