

février 2025 (données au 28/02/2025)

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



Les marchés financiers restent marqués par une forte volatilité, alimentée par les incertitudes entourant les nouveaux tarifs douaniers imposés par les États-Unis sur les produits importés, ainsi que par des signes de ralentissement de l'économie américaine. Les dernières données de consommation suscitent des inquiétudes : l'indice de confiance des consommateurs a reculé de 105,3 à 98,3 (-7 bps), tandis que les ventes au détail ont chuté de -0,9 % en janvier, après une hausse de +0,7 % le mois précédent. Dans ce contexte, les rendements obligataires américains ont connu un resserrement marqué, avec une baisse du taux des Treasuries à 10 ans jusqu'à 4,25 %. En Europe, la BCE, dans ses dernières minutes, a confirmé que le processus de désinflation était bien engagé, tout en soulignant des risques persistants sur les prix. Le taux de référence à 10 ans allemand a ainsi terminé le mois à 2,38 %, après avoir atteint un pic de 2,55 %.

Par ailleurs, le marché primaire demeure particulièrement dynamique. Les nouvelles émissions obligataires continuent d'être largement sursouscrites, illustrant leur résilience face aux turbulences des autres classes d'actifs. Cette forte demande se reflète dans la poursuite du resserrement des primes de risque. Du côté de l'épargne des ménages, la baisse des taux directeurs des banques centrales entraîne une diminution des rendements des dépôts, à l'image du Livret A, dont le taux est passé de 3 % à 2,40 %. Cela renforce l'attrait des produits de crédit et stimule la demande pour les nouvelles émissions obligataires. Les émetteurs bénéficient d'un environnement favorable pour refinancer leurs dettes arrivant à maturité, avec des carnets d'ordres généralement sursouscrites trois à quatre fois, malgré un rétrécissement des spreads de 30 à 40 bps par émission.

Le fonds varie de 0,47% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 0,74%. La volatilité se situe à 1,98%.

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



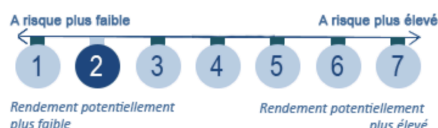
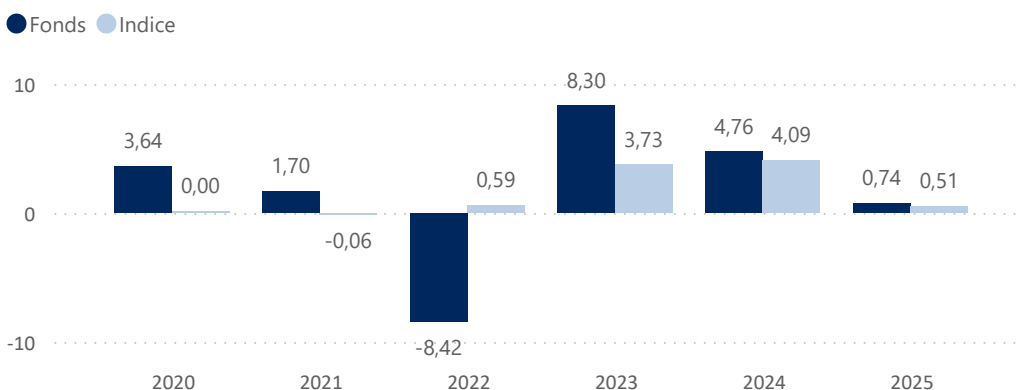
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,47 %	0,24 %
1er janvier	0,74 %	0,51 %
1 an	5,73 %	3,87 %
3 ans	8,21 %	9,17 %
5 ans	11,58 %	9,09 %
Création	15,43 %	9,68 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,04%	3,21%
Sensibilité taux	3,55%	3,61%
Sensibilité spread	2,93%	2,96%
SCR Spread	6,32%	6,45%
Volatilité (1 an)	1,98%	2,08%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,68	1,17
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



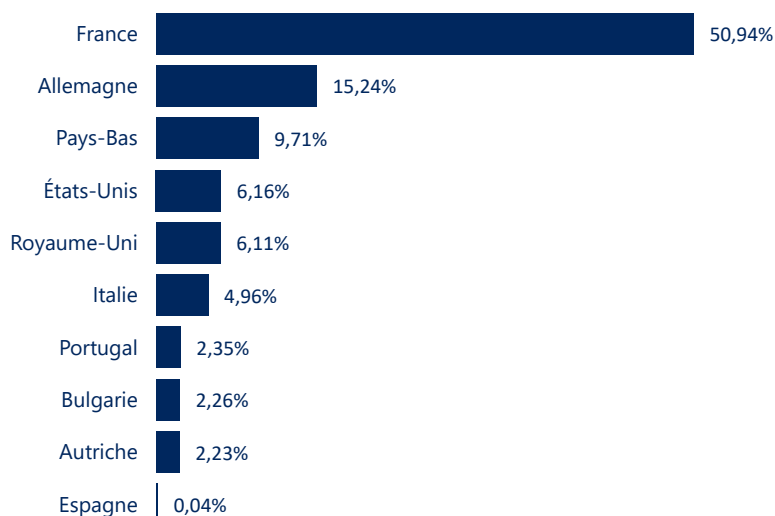
Valeur Liquidative	115,43 €
Encours de l'OPCVM	9 840 795 €

## Caractéristiques du fonds

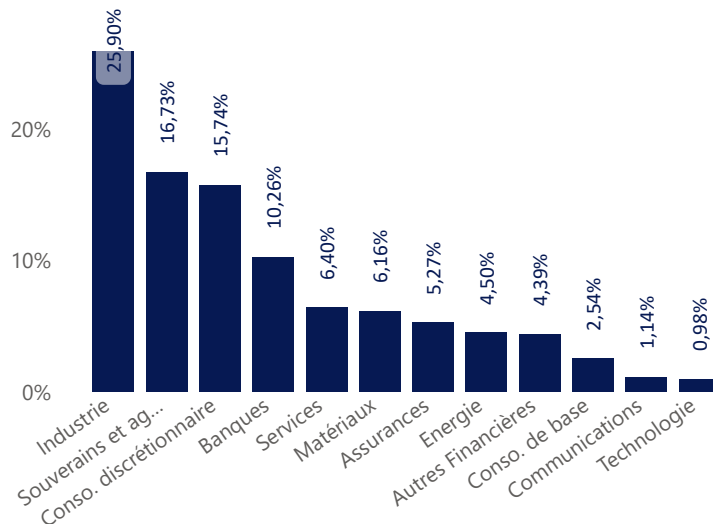
Création : 24 mars 2015  
Code ISIN : LU1175880258  
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
Cut-off : chaque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

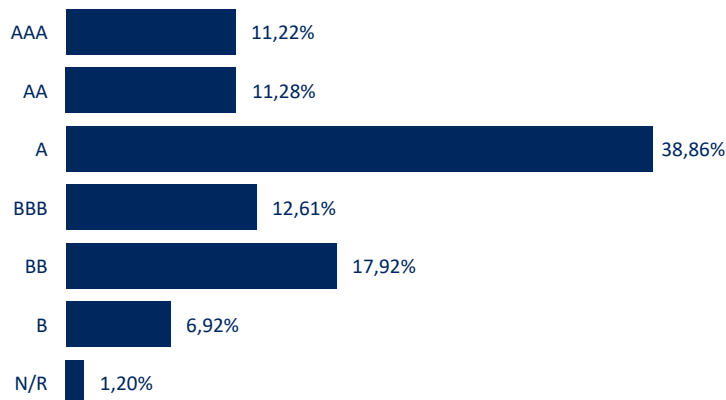
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



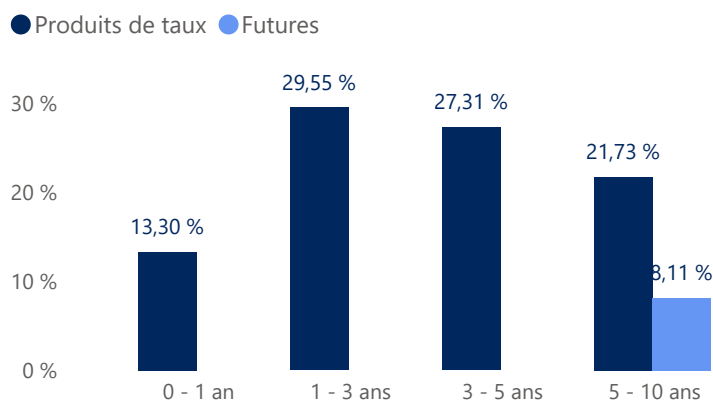
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	10,33
2	Thales	Industrie	9,24
3	Bnp Paribas Sa	Banques	6,44
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,31
5	Airbus Se	Industrie	5,11

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,05
2	Loreal	Conso. discrétionnaire	0,04
3	Tap	Industrie	0,04
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,03
5	Thales	Industrie	0,03

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nexi Spa	Autres Financières	0,00
2	Louis Dreyfus	Services	0,01
3	Total	Energie	0,01
4	Intl Game Tech	Conso. discrétionn...	0,01
5	Tikehau	Autres Financières	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,03

## 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.