

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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



Jan De Coninck
Gérant

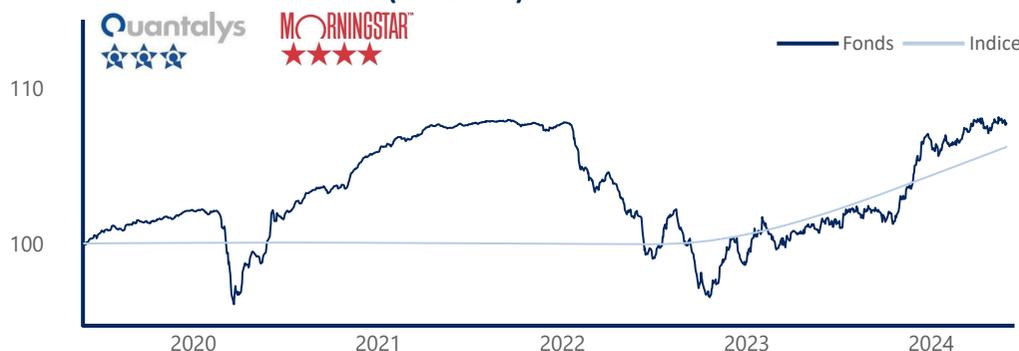
L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide.

Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois. Le même phénomène s'est observé pour le taux français à 10 ans, oscillant entre 3 % et 2,9 %, pour finir à 3,18 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont plutôt détendus, passant de 326 points de base à 295 points de base grâce à des résultats supérieurs aux attentes.

Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Bien que la croissance ait montré des signes de faiblesse, le chômage reste très bas. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable.

Le fonds varie de 0,43% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 0,85%. La volatilité se situe à 2,90%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



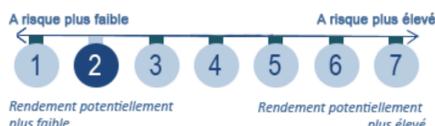
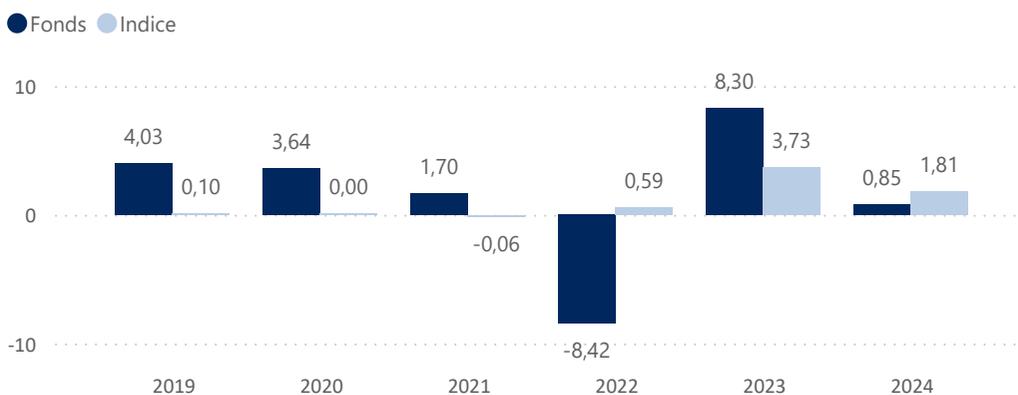
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,43 %	0,36 %
1er janvier	0,85 %	1,81 %
1 an	6,14 %	4,26 %
3 ans	0,25 %	6,18 %
5 ans	7,72 %	6,21 %
Création	10,29 %	6,74 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,96%	4,54%
Sensibilité taux	3,61%	3,44%
Sensibilité spread	3,66%	3,49%
SCR Spread	7,88%	7,24%
Volatilité (1 an)	2,90%	2,93%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,20	1,22
Rating moyen	BBB	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 110,29 €

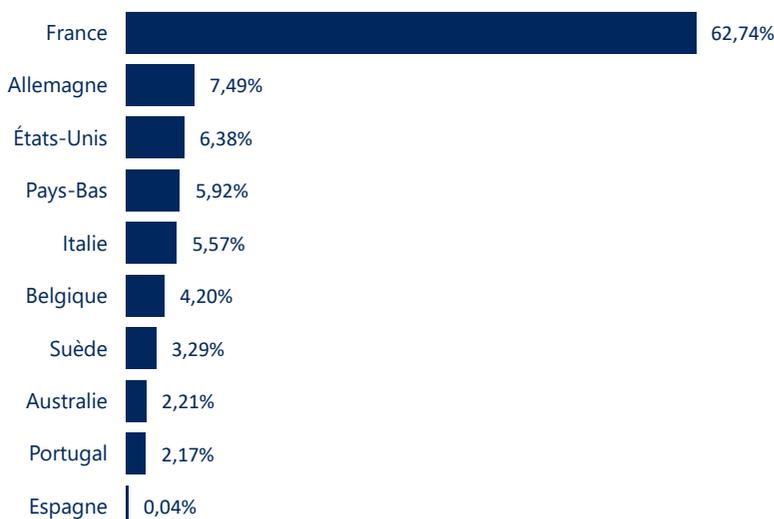
Encours de l'OPCVM 9 502 771 €

Caractéristiques du fonds

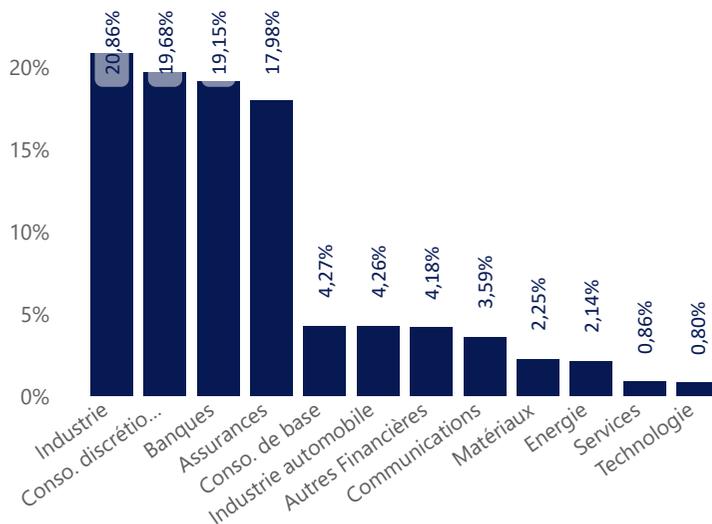
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

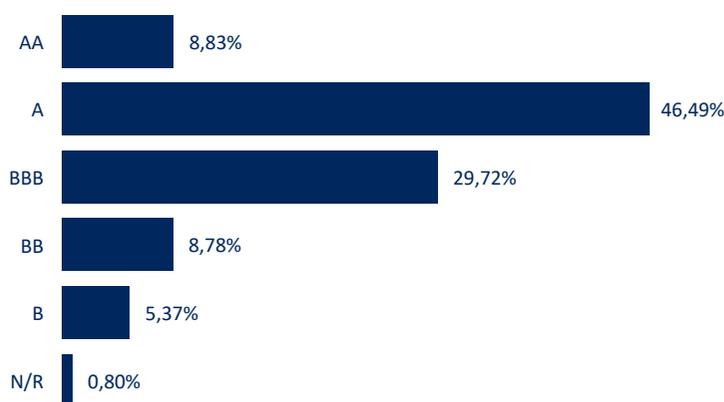
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



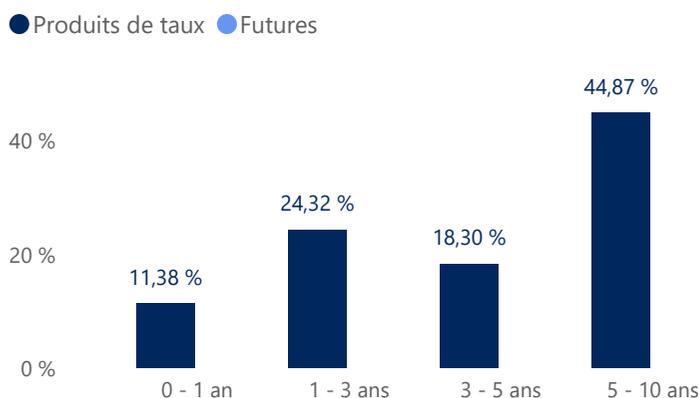
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	9,25
2	Bnp	Banques	8,52
3	Coface	Assurances	7,02
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,38
5	Airbus	Industrie	5,01

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Elior	
Lottomatica	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Coface	Assurances	0,10
2	Bnp	Banques	0,05
3	Worldline	Communications	0,04
4	Tui Ag	Conso. discrétionnaire	0,04
5	Cnp	Assurances	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Rci	Industrie automo...	-0,01
2	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,01
3	Airbus	Industrie	0,00
4	Honeywell Intern...	Industrie	0,00
5	Louis Dreyfus	Services	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

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.