

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



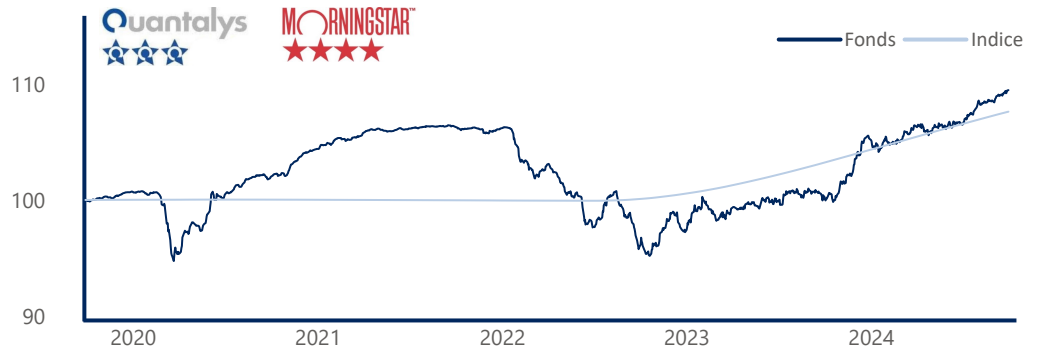
Jan De Coninck
Gérant

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 0,88% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,94%. La volatilité se situe à 2,60%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



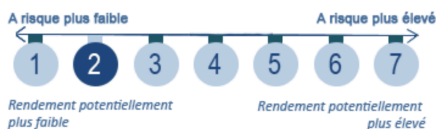
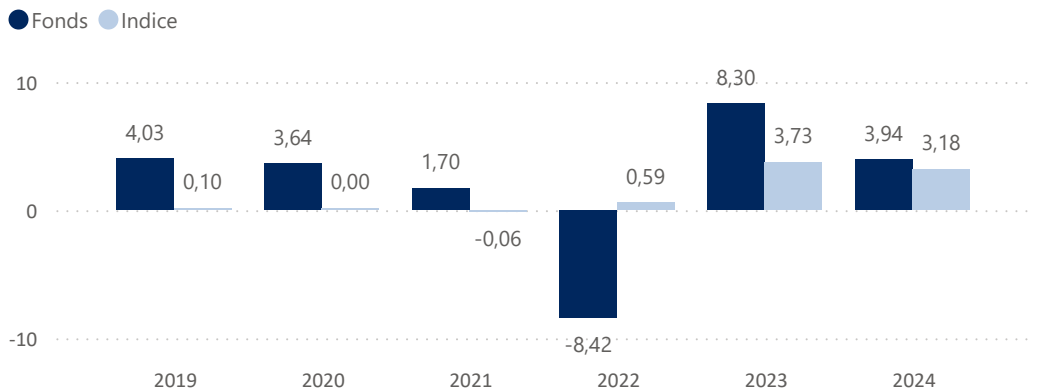
Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|---------|--------|
| 1 mois | 0,88 % | 0,33 % |
| 1er janvier | 3,94 % | 3,18 % |
| 1 an | 9,01 % | 4,28 % |
| 3 ans | 2,95 % | 7,63 % |
| 5 ans | 9,45 % | 7,60 % |
| Création | 13,67 % | 8,17 % |

Indicateurs de risque

| Nom | M | M-1 |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen | 3,61% | 3,85% |
| Sensibilité taux | 3,21% | 3,25% |
| Sensibilité spread | 2,91% | 2,97% |
| SCR Spread | 6,82% | 6,35% |
| Volatilité (1 an) | 2,60% | 2,69% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 2,64 | 1,91 |
| Rating moyen | A | A |

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 113,67 €

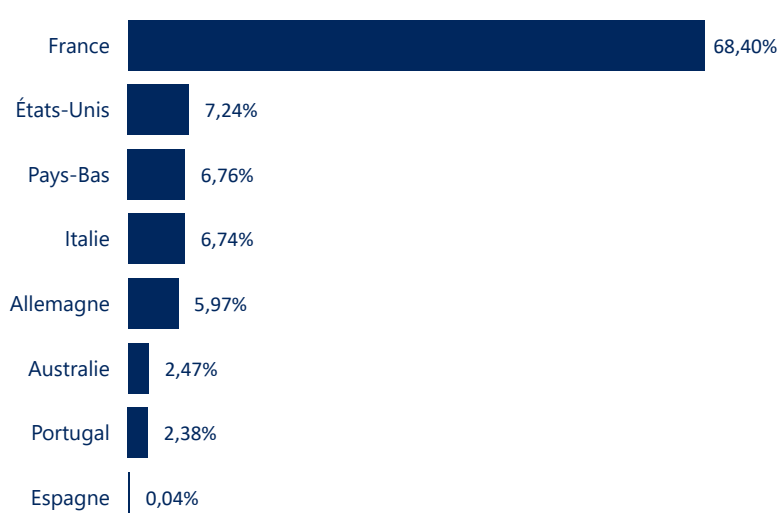
Encours de l'OPCVM 9 731 594 €

Caractéristiques du fonds

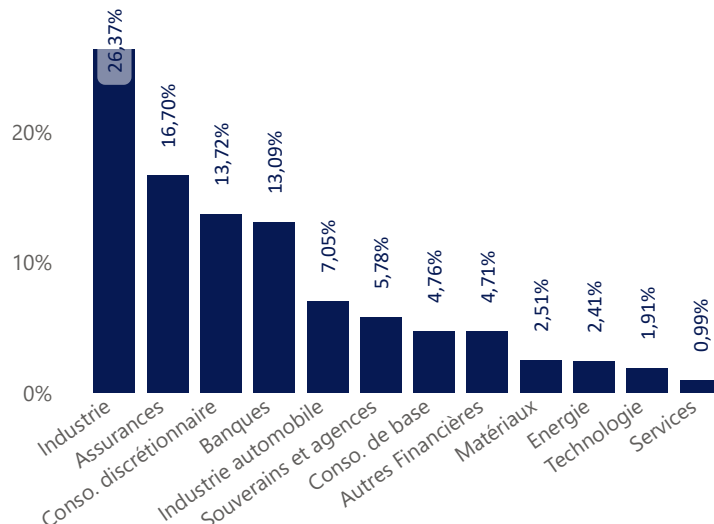
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

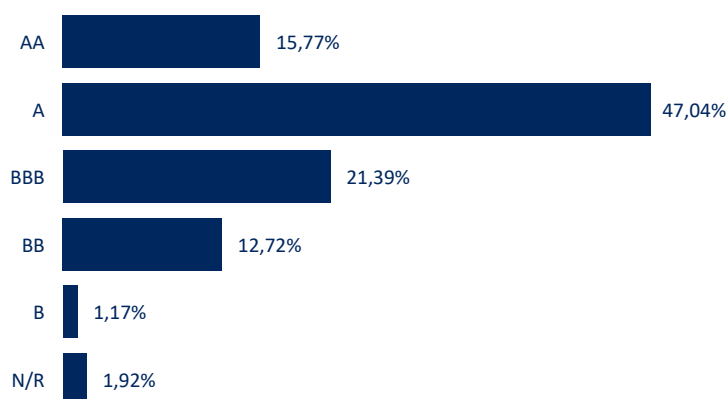
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



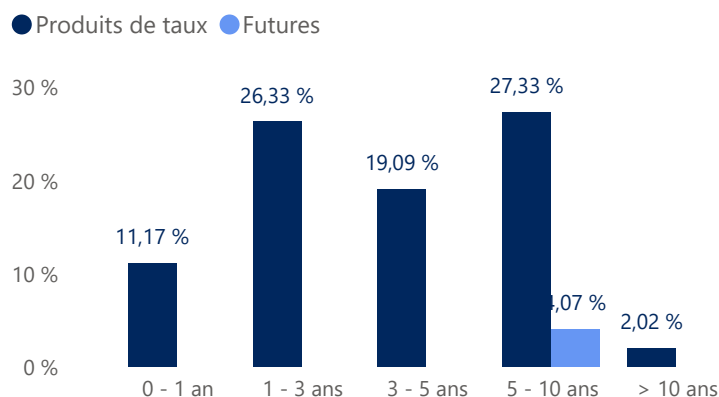
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

| | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
|---|-----------------|------------------------|-----------|
| 1 | Thales | Industrie | 9,02 |
| 2 | Bnp Paribas Sa | Banques | 8,24 |
| 3 | Rci | Industrie automobile | 6,06 |
| 4 | Loreal | Conso. discrétionnaire | 5,37 |
| 5 | French Republic | Souverains et agences | 4,97 |

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | | Ventes / Allègements | |
|------------------------|--|----------------------|--|
| Apicil Prévoyance | | Axa Sa | |
| Rci | | Coface | |
| Ubisoft | | Worldline | |

Les meilleures contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|----------------|------------------------|--------------|
| 1 | Thales | Industrie | 0,09 |
| 2 | Coface | Assurances | 0,08 |
| 3 | Loreal | Conso. discrétionnaire | 0,08 |
| 4 | Bnp Paribas Sa | Banques | 0,07 |
| 5 | Airbus Se | Industrie | 0,06 |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,38

Les moins bonnes contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|--------------|--------------------|--------------|
| 1 | Worldline | Communications | -0,09 |
| 2 | Axa Sa | Assurances | 0,01 |
| 3 | Bhp Billiton | Matériaux | 0,01 |
| 4 | Crlog | Autres Financières | 0,01 |
| 5 | Coty | Conso. de base | 0,01 |

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,06

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.