

décembre 2024 (données au 31/12/2024)

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



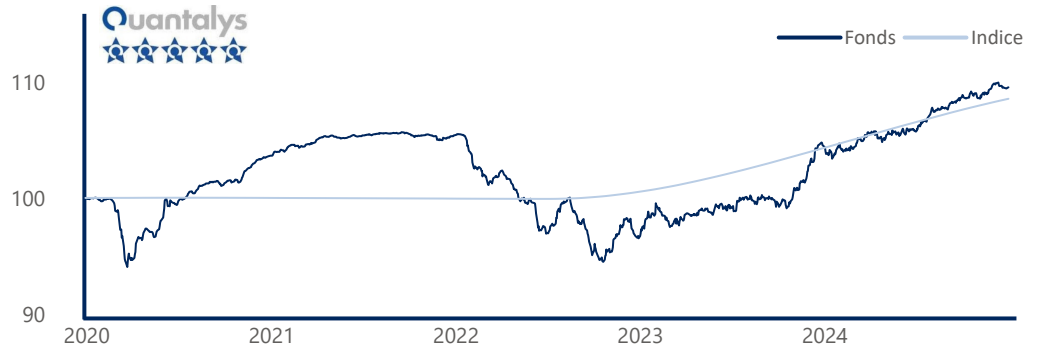
Jan De Coninck
Gérant

Le mois de décembre a été marqué par une hausse des taux longs, traduisant des anticipations économiques optimistes et un ajustement des marchés face aux probabilités de croissance. Parallèlement, le dollar s'est renforcé face aux principales devises, soutenu par une économie américaine solide et des perspectives monétaires moins accommodantes. En effet Mr Powell, président de la FED, a adopté un ton plus prudent concernant de futures baisses des taux d'intérêt, évoquant la réduction des inquiétudes liées à la faiblesse du marché du travail et de l'activité économique. En conséquence, la FED prévoit désormais seulement deux baisses de taux en 2025, contre quatre annoncées précédemment. Les tensions potentielles sur les droits de douane et la réduction des flux migratoires pourraient peser sur la consommation et sur la disponibilité de la main-d'œuvre, deux moteurs essentiels de la croissance américaine.

En Europe, la Banque centrale européenne a procédé à une baisse des taux de dépôt à 3 %, contre 3,25 % précédemment, illustrant des préoccupations liées à un affaiblissement de l'activité économique. Sur le plan politique, les incertitudes en France et en Allemagne continuent de freiner la consommation et l'investissement. Cela se reflète dans les marchés obligataires qui retrouvent en pentification de la courbe à partir du 2ans : les taux d'intérêt à 10 ans ont augmenté en Allemagne (de 2,05 % à 2,40 %) et en France (de 2,90 % à 3,20 %), entraînant un écartement de la prime France-Allemagne à 85 points de base. Du côté de l'inflation, la baisse du CPI à 2,2 % en novembre, contre 2,3 % en octobre, témoigne d'une certaine modération des pressions inflationnistes. Cependant, ce ralentissement n'est pas encore suffisant pour dissiper les craintes liées à une stagnation économique prolongée.

Le fonds varie de -0,15% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,76%. La volatilité se situe à 2,20%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



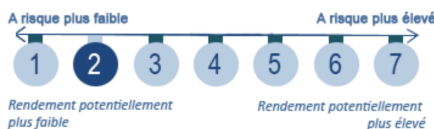
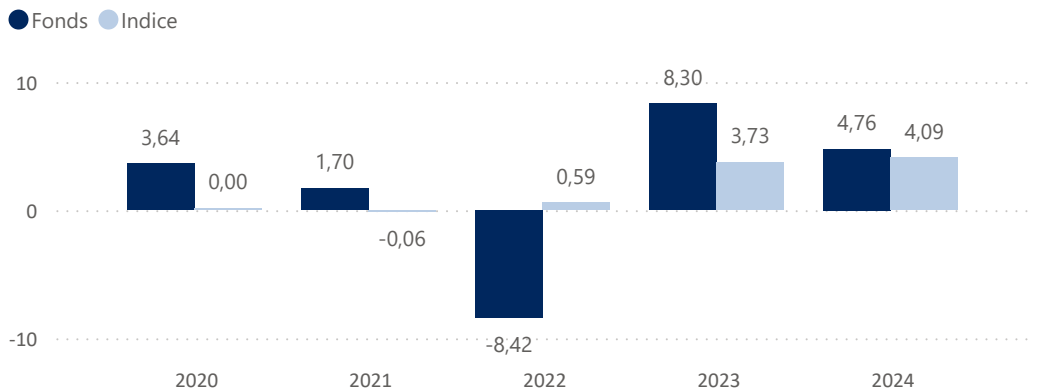
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,15 %	0,29 %
1er janvier	4,76 %	4,09 %
1 an	4,76 %	4,09 %
3 ans	3,91 %	8,60 %
5 ans	9,52 %	8,54 %
Création	14,57 %	9,12 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,22%	3,19%
Sensibilité taux	3,11%	3,49%
Sensibilité spread	2,80%	2,88%
SCR Spread	5,75%	6,25%
Volatilité (1 an)	2,20%	2,41%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,09	2,12
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 114,57 €

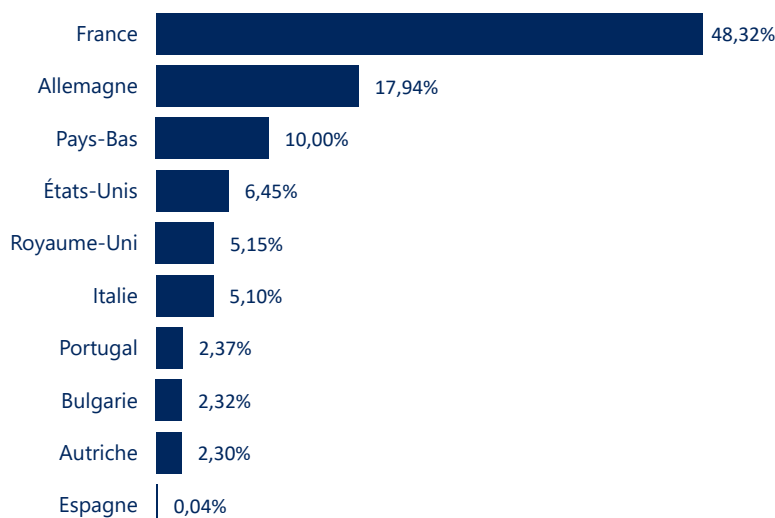
Encours de l'OPCVM 9 810 535 €

Caractéristiques du fonds

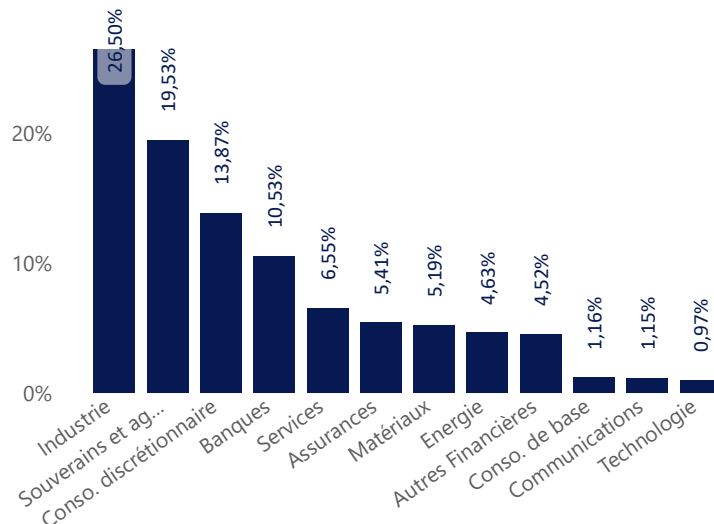
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

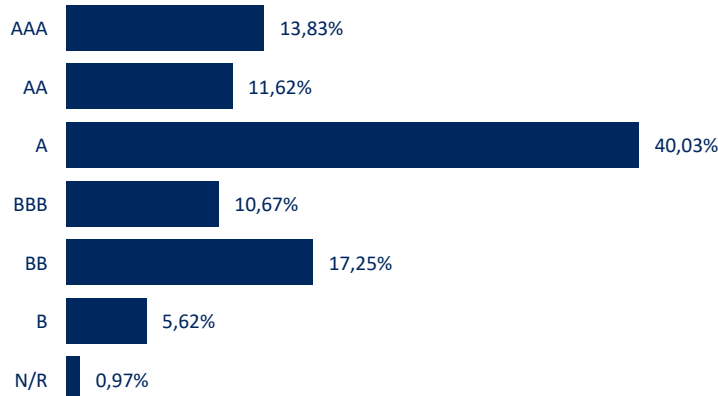
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



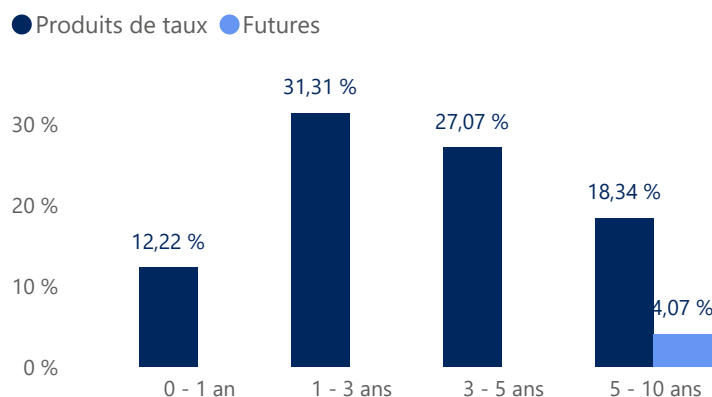
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,30
2	Thales	Industrie	9,16
3	Bnp Paribas Sa	Banques	6,40
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,26
5	Airbus Se	Industrie	5,10

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Allemagne	
Avantor		Hannover Re	
Tennet		Kering	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tap	Industrie	0,04
2	Webuild Spa	Industrie	0,03
3	Scor	Assurances	0,03
4	Tui Cruises Gmbh	Conso. discrétionnaire	0,03
5	Hannover Re	Assurances	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,14
2	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,04
3	Honeywell Intern...	Industrie	-0,02
4	Bfcm	Banques	-0,02
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,24

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.