

février 2024 (données au 29/02/2024)

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

Quelle sera la date de départ pour la baisse des taux d'intérêt directeurs des banques centrales et leur vitesse. Voilà concrètement où en est le marché. L'inflation dans la zone euro a bien décéléré mais un peu moins bien que prévu par les économistes, à 2,6% contre 2,8% en janvier mais 2,5% anticipé. De même pour le « core », hors éléments volatils comme l'alimentation et l'énergie à 3,1% contre 3,3% en janvier mais 2,9% anticipé. La hausse des prix est restée élevée dans le secteur des services et dans le même temps le taux de chômage s'est maintenu très bas à 6,4%. Cela se traduit par une tension sur les taux d'intérêt comme en Allemagne où le 10 ans est passé de 2,15% en début de mois pour finir à 2,4%.

Par ailleurs, la publication des résultats des sociétés pour 2023 a été très solide avec des marges en hausses bien souvent au-dessus du consensus. L'indice Cross Over, qui mesure la prime de risque sur les entreprises industrielles, reflète ce constat en s'appréciant de 25bp, passant de 325bp en début de mois à 305bp. La configuration aux US est semblable à celle de l'Europe avec un taux de croissance plus élevé.

Autrement, le marché primaire contrairement à celui du secondaire a été animé et abondant. Profitant de la baisse des « spreads » et de l'afflux de liquidité les entreprises sont venues se refinancer à bon compte. Les livres d'ordres ont atteint en moyenne un taux de souscription de 4,2 fois pour 43 Md€ d'émissions corporates. Compte tenu de la demande il faut compter un resserrement du « spread » de l'ordre de 35bp en moyenne.

Le fonds varie de -0,32% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à -0,18%. La volatilité se situe à 3,02%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



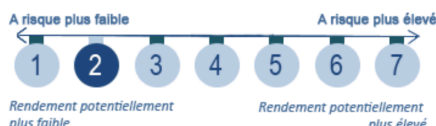
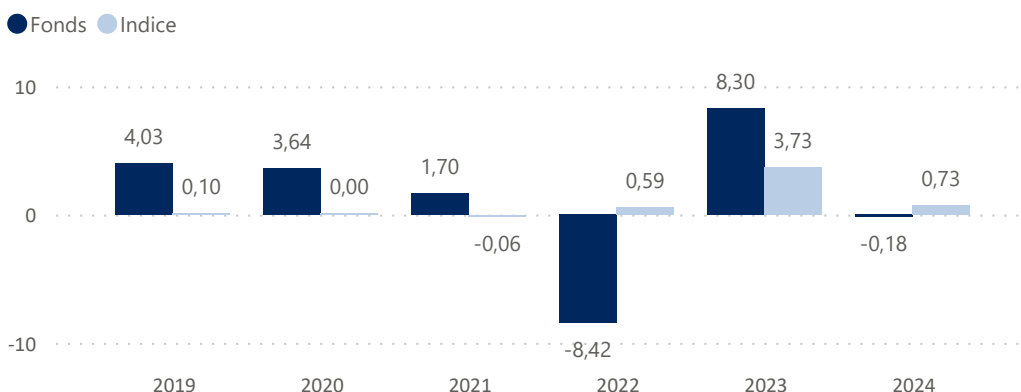
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,32 %	0,34 %
1er janvier	-0,18 %	0,73 %
1 an	6,74 %	4,03 %
3 ans	0,04 %	5,04 %
5 ans	6,89 %	5,11 %
Création	9,17 %	5,60 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,27%	4,07%
Sensibilité taux	3,62%	3,60%
Sensibilité spread	3,72%	3,82%
SCR Spread	7,17%	7,65%
Volatilité (1 an)	3,02%	3,16%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,43	1,29
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 109,17 €

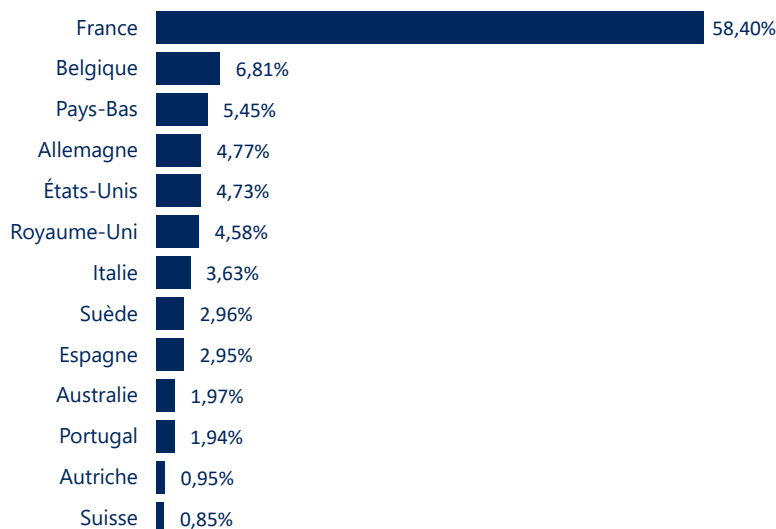
Encours de l'OPCVM 10 481 476 €

Caractéristiques du fonds

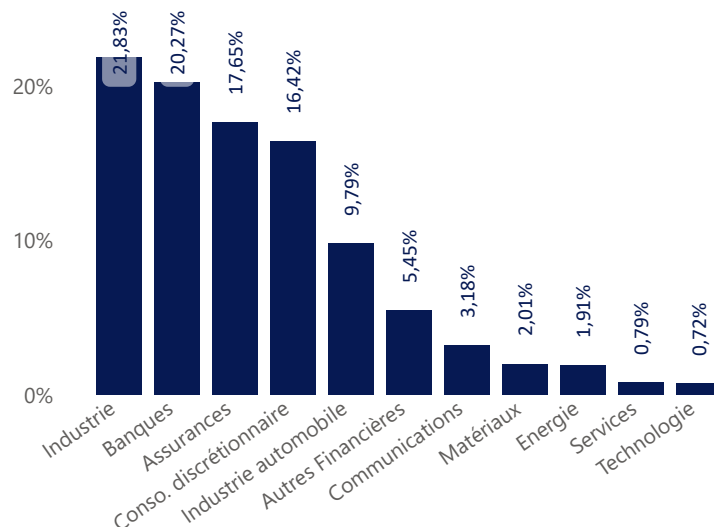
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

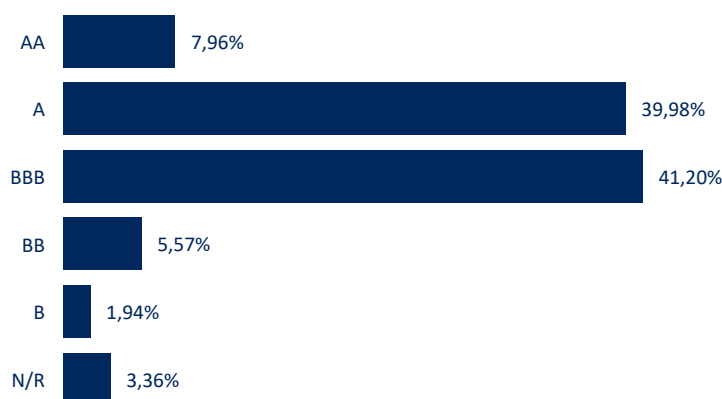
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



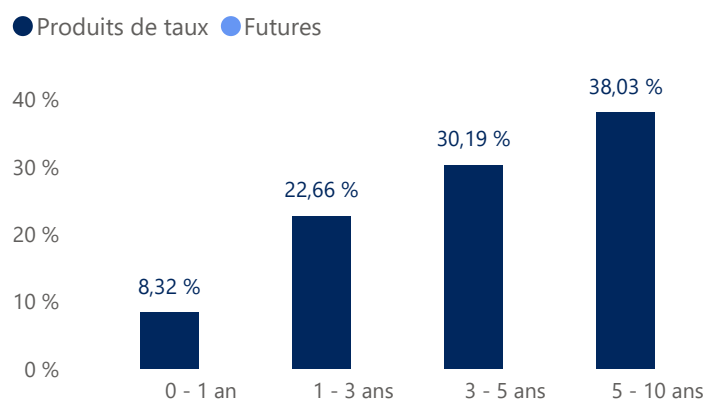
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	8,39
2	Bnp	Banques	7,72
3	Coface	Assurances	6,10
4	Rci	Industrie automobile	5,17
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,86

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Honeywell International Inc	Honeywell International Inc
	Ubisoft

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ubisoft	Technologie	0,17
2	Coface	Assurances	0,04
3	Rolls-Royce	Industrie automobile	0,02
4	Tap	Industrie	0,01
5	Fortis	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,26

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,08
2	Thales	Industrie	-0,06
3	Airbus	Industrie	-0,05
4	Abertis	Industrie	-0,04
5	Kering	Conso. discrétionn...	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,26

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.