

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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 scénario d'un atterrissage en douceur et de désinflation s'est imposé au marché financier. Même si les chiffres du chômage, des indices de croissance meilleurs qu'attendus peuvent laisser planer le doute sur le moment précis de la baisse des taux d'intérêt, les banques centrales ont tout de même donné une bonne visibilité aux investisseurs quant à la prochaine baisse des taux directeurs en juin.

Un tel environnement de croissance modérée avec des baisses de taux à venir, est tout à fait favorable au crédit. Dans ce contexte, les rendements restent attrayants et la demande soutenue dans l'anticipation de capter du rendement futur.

Le marché du primaire témoigne de ce phénomène, avec plus de 46Md€ d'émissions le plus souvent largement sursouscrites. Nous remarquerons que la prime de risque évaluée par l'indice ITRAXX CROSS OVER n'a que très peu varié dans le mois (10bp), que le taux d'intérêt 10 ans en Allemagne a oscillé entre 2.27% et 2.45%, c'est donc le portage des obligations qui fait la performance.

Par ailleurs, les marchés financiers semblent occulter les risques géopolitiques pourtant grandissant, notamment avec l'extension des conflits au moyen orient qui se matérialisent d'ores et déjà dans la hausse rapide des cours du pétrole proche des 90\$ le baril de Brent.

Le fonds varie de 1,25% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 1,07%. La volatilité se situe à 2,86%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



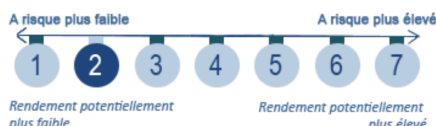
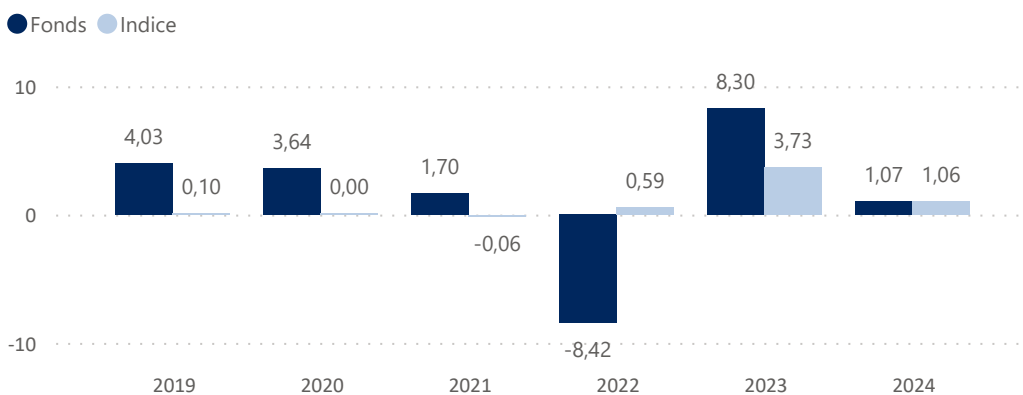
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,25 %	0,33 %
1er janvier	1,07 %	1,06 %
1 an	7,23 %	4,09 %
3 ans	0,76 %	5,39 %
5 ans	7,89 %	5,44 %
Création	10,53 %	5,95 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,19%	4,27%
Sensibilité taux	3,85%	3,62%
Sensibilité spread	4,00%	3,72%
SCR Spread	7,76%	7,17%
Volatilité (1 an)	2,86%	3,01%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,72	1,44
Rating moyen	A	BBB

Historique des performances annuelles (%)



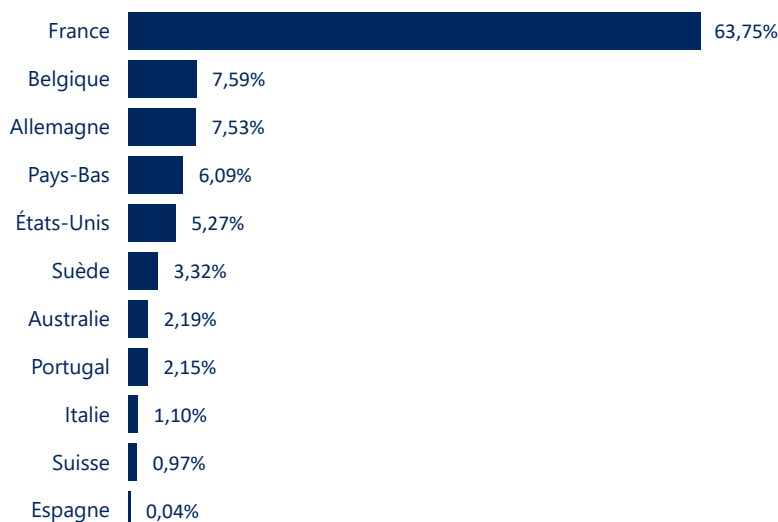
Valeur Liquidative	110,53 €
Encours de l'OPCVM	9 551 343 €

Caractéristiques du fonds

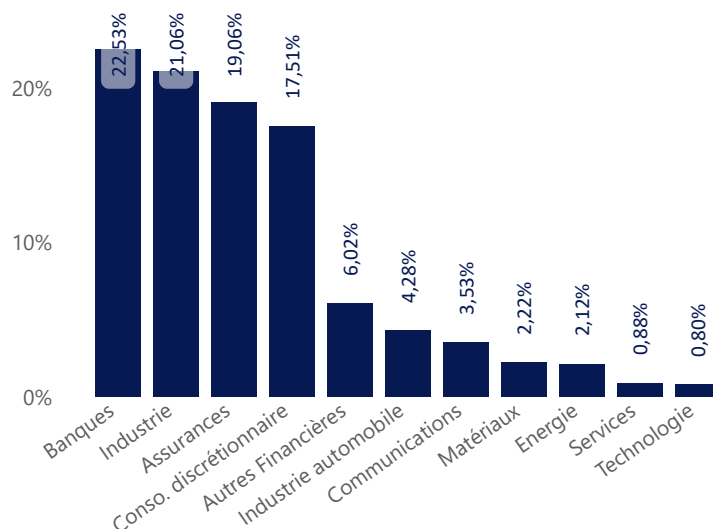
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

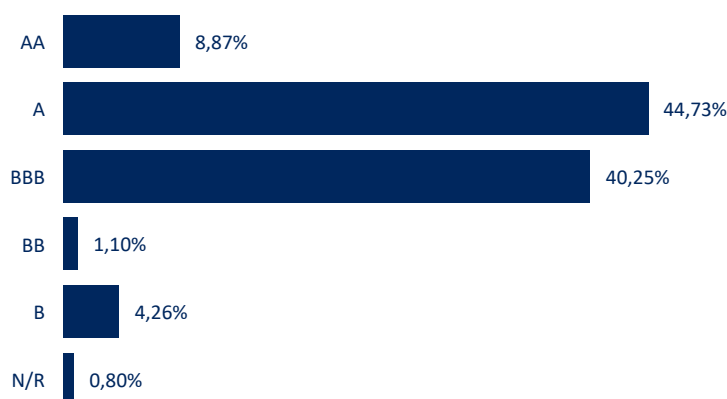
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



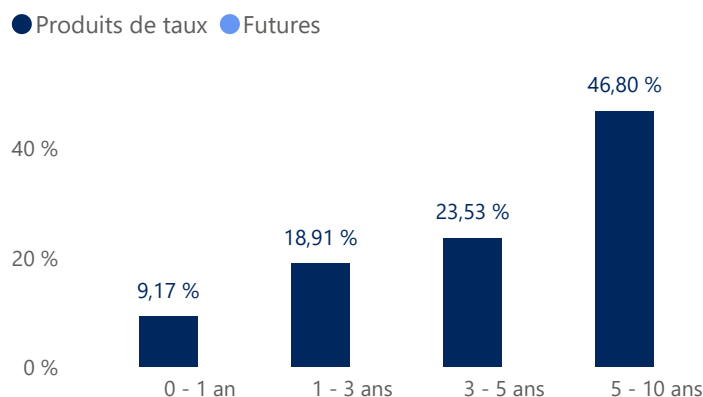
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	9,26
2	Bnp	Banques	8,44
3	Coface	Assurances	6,98
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,42
5	Airbus	Industrie	5,13

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Rci	Abertis
Tui Ag	Rci
	Rolls-Royce

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Coface	Assurances	0,27
2	Hannover Re	Assurances	0,10
3	Axa	Assurances	0,08
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	0,08
5	Bnp	Banques	0,07

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Uniqa	Assurances	0,00
2	Ubisoft	Technologie	0,00
3	Webuild Spa	Industrie	0,01
4	Bhp Billiton	Matériaux	0,01
5	Total	Energie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,59

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.