

avril 2024 (données au 30/04/2024)

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



Lors du FOMC, la FED a laissé ses taux directeurs inchangés dans la fourchette 5.25%-5.5%, s'appuyant sur l'absence de progrès depuis janvier sur l'inflation. En mars elle s'établissait à 2.7% c 2.5% en février selon l'indice PCE, encore trop loin de l'objectif des 2% fixé par la banque centrale.

La réduction des taux d'intérêt en juin disparaît, laissant un flou quand au calendrier pour la prochaine baisse. Les indices seront scrutés à la loupe comme celui des créations d'emplois qui a ralenti en avril mais moins qu'attendu. L'enquête ADP en relevait 192k après 208k en mars mais seulement 184k attendus. Ou comme celui de l'ISM qui s'est contracté à 49.2 en avril contre 50.3 en mars pénalisé par la détérioration des nouvelles commandes. En revanche le ciel est plus dégagé en Europe qui se réjouit du duo gagnant croissance et inflation. Le PIB au T1 est ressorti à +0.4% c +0.2% estimé porté par les pays de l'Euro à l'instar de l'Allemagne et de leurs consommateurs. L'inflation a baissé en avril à 2.7% c 2.9% en mars comme celui des prix des services à 3.7% c 4% en mars illustrant l'essoufflement de la boucle prix-salaires. Ces bonnes nouvelles confirment la baisse des taux directeurs en Europe prévue en juin et une devise forte face aux autres monnaies.

Dans ce contexte les taux d'intérêt aux US se sont tendus de 40bp passant de 4.3% en début de mois à 4.7%, de 2.4% à 2.6% en Allemagne et de 2.85% à 3.1% en France. Le pétrole est revenu sous la barre des 90\$ le baril, pénalisé par l'espoir d'un cessez le feu entre Israël et le Hamas. La prime de risque s'est aussi dégonflée passant de 340bp à 320bp pour ITRAX CROSS OVER. Le peu de volatilité marque selon nous un désintéressement géopolitique et la résilience des résultats des sociétés du T1 2024.

Le fonds varie de -0,64% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,42%. La volatilité se situe à 2,91%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



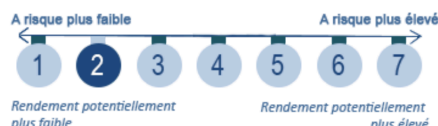
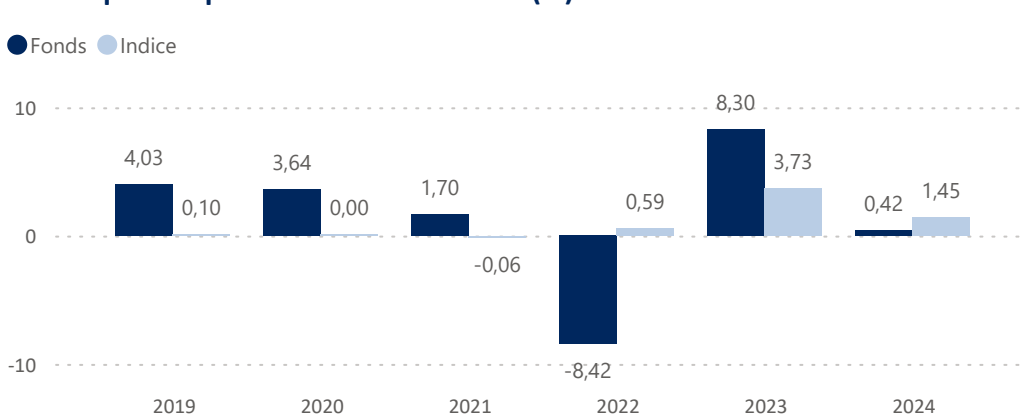
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,64 %	0,39 %
1er janvier	0,42 %	1,45 %
1 an	6,16 %	4,22 %
3 ans	-0,37 %	5,80 %
5 ans	6,41 %	5,84 %
Création	9,82 %	6,35 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,54%	4,19%
Sensibilité taux	3,44%	3,85%
Sensibilité spread	3,74%	4,00%
SCR Spread	7,24%	7,76%
Volatilité (1 an)	2,91%	2,86%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,23	1,72
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 109,82 €

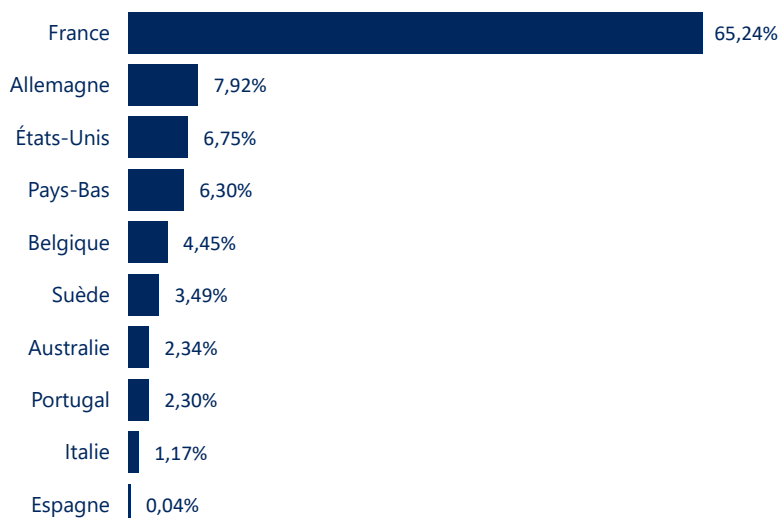
Encours de l'OPCVM 9 472 337 €

## Caractéristiques du fonds

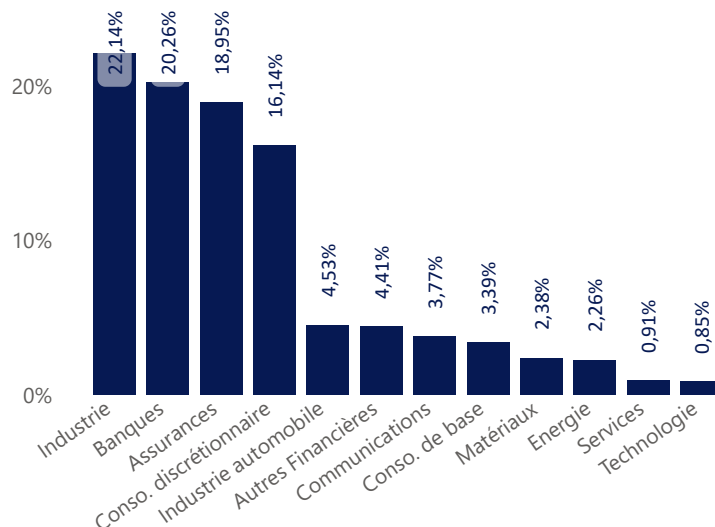
Création : 24 mars 2015  
Code ISIN : LU1175880258  
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
Cut-off : chaque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

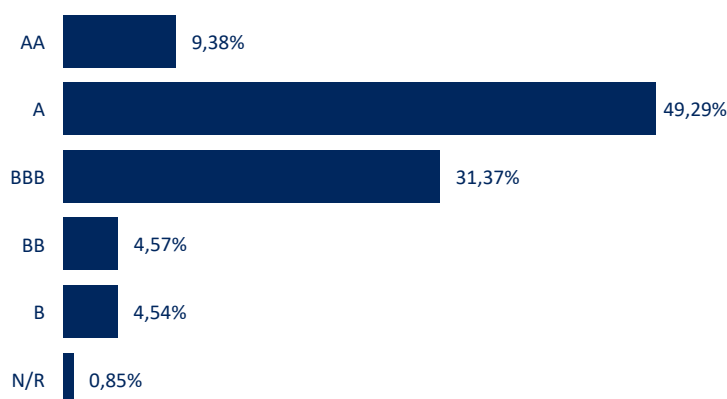
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



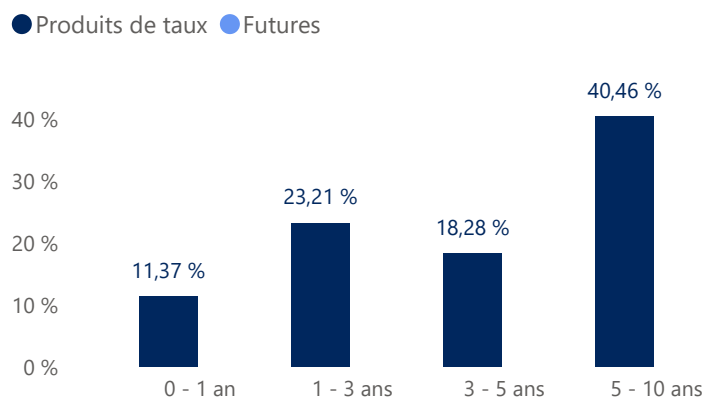
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	9,27
2	Bnp	Banques	8,50
3	Coface	Assurances	6,94
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,40
5	Airbus	Industrie	5,03

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Coty	Crelan
Crlog	Ford Motor
	Pernod-Ricard

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Worldline	Communications	0,02
2	Fortis	Banques	0,02
3	Crelan	Banques	0,01
4	Tap	Industrie	0,01
5	Tui Ag	Conso. discrétionnaire	0,01

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Coface	Assurances	-0,10
2	Thales	Industrie	-0,07
3	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,06
4	Hannover Re	Assurances	-0,06
5	Axa	Assurances	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,07

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,34

## 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.