

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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



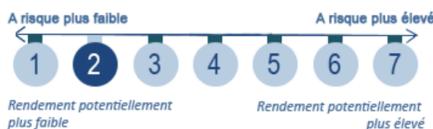
Les marchés financiers ont connu un net apaisement au cours des deux dernières semaines, en grande partie grâce à un ton plus conciliant adopté par le président Trump. Cette détente a permis un redressement des « spread » des obligations d'entreprises ainsi qu'une reprise des émissions sur le marché primaire. À titre d'exemple, la société Lottomatica a pu lever 1,1 milliard d'euros, une opération à laquelle nous avons participé malgré une demande cinq fois supérieure à l'offre.

Cette amélioration s'est traduite par une baisse sensible des primes de risque, effaçant en partie la violente correction subie suite aux annonces de droits de douane réciproques, qui avaient fortement élargi les primes de risque sur le crédit. Depuis, un gel de 90 jours a été instauré entre les États-Unis et la Chine pour favoriser les négociations, et la pression exercée sur la Fed s'est relâchée. Toutefois, la surtaxe de 10 % sur certains produits exportés vers les États-Unis reste en vigueur.

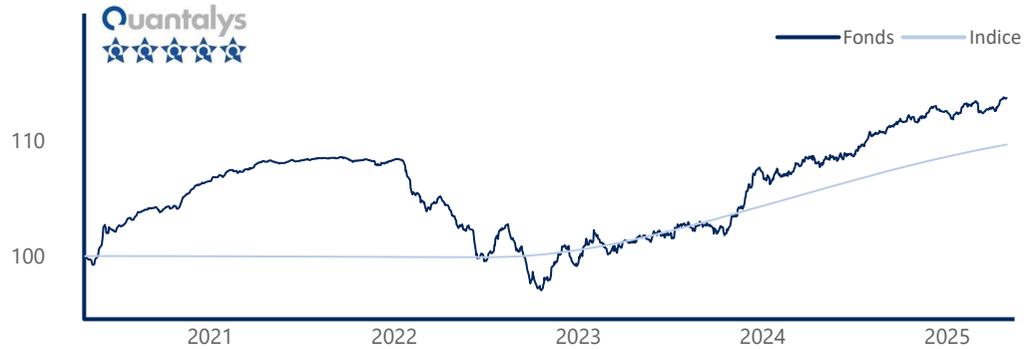
L'indice iTraxx Crossover, baromètre du risque sur le crédit corporate, s'est replié à 350 points de base, contre un pic de 430 au milieu du mois. Par ailleurs, de manière plus discrète, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base, ramenant le taux de dépôt à 2,25 % et celui de refinancement à 2,5 %. Dans ce contexte, les taux souverains allemands ont reculé de 30 points de base à 2,45 %, tandis que les taux américains ont fléchi de 4,5 % à 4,15 %, après un plus bas à 4 % enregistré le 4 mai.

Enfin, la saison des résultats bat son plein : les banques affichent des performances supérieures aux attentes, contrairement aux entreprises non financières qui restent prudentes, dans l'attente d'une clarification sur les mesures tarifaires à venir et d'une possible dévaluation du dollar contre euro.

Le fonds varie de 0,84% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,99%. La volatilité se situe à 1,93%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



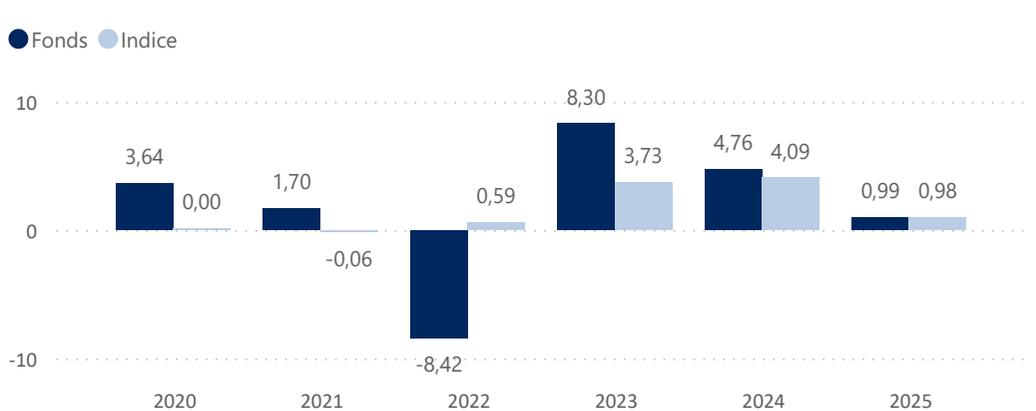
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,84 %	0,22 %
1er janvier	0,99 %	0,98 %
1 an	5,36 %	3,61 %
3 ans	9,84 %	9,68 %
5 ans	13,60 %	9,58 %
Création	15,71 %	10,19 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,47%	3,38%
Sensibilité taux	4,26%	3,56%
Sensibilité spread	3,38%	2,74%
SCR Spread	9,12%	6,93%
Volatilité (1 an)	1,93%	2,02%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,51	0,53
Rating moyen	BBB	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 115,71 €

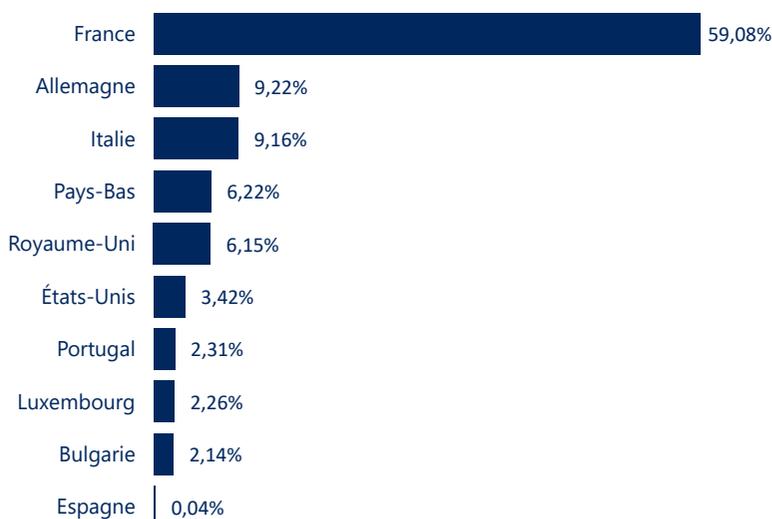
Encours de l'OPCVM 9 697 282 €

Caractéristiques du fonds

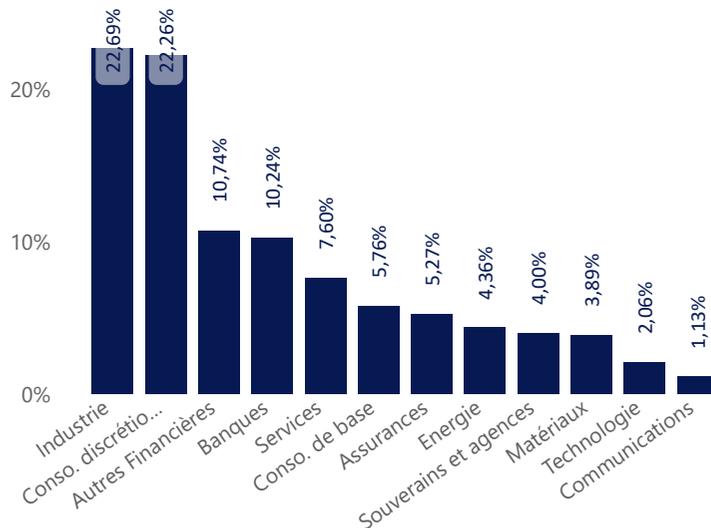
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

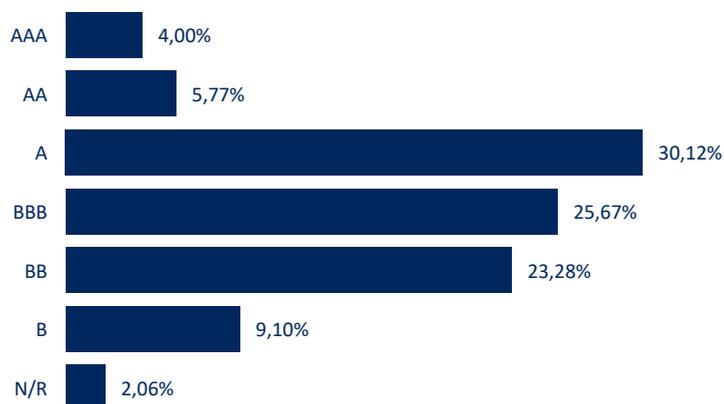
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



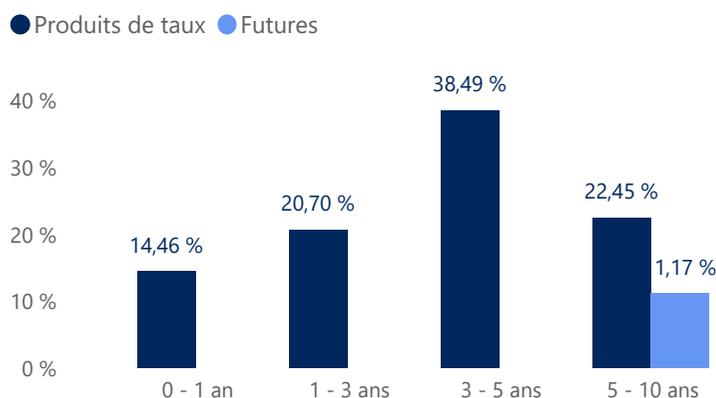
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	9,68
2	Bnp Paribas Sa	Banques	6,69
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	6,35
4	Loreal	Conso. de base	5,55
5	Nexi Spa	Autres Financières	4,97

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Alstom		Allemagne	
Lottomatica		Avantor	
Nexi Spa		French Republic	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,15
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,10
3	Tennet	Services	0,06
4	Loreal	Conso. de base	0,06
5	Seche Environne...	Industrie	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,43

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tui Ag	Conso. discrétionnaire	-0,05
2	Prosus	Conso. discrétionnaire	-0,02
3	Tap	Industrie	-0,01
4	Ubisoft	Technologie	0,00
5	Bulgarian Energy	Energie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,08

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.