

juillet 2024 (données au 31/07/2024)

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

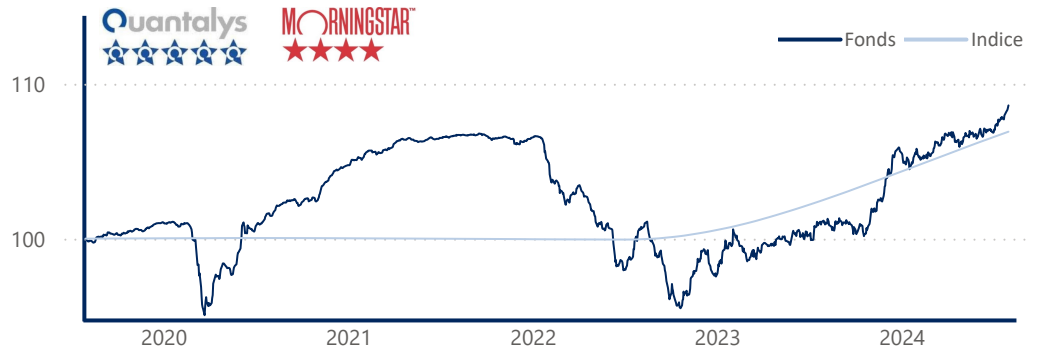


La Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation, la robustesse du marché du travail et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, probablement en raison du risque d'escalade au Moyen-Orient après l'assassinat du chef du Hamas en Iran. Les cours du pétrole ont peu réagi, se maintenant autour de 82 dollars le baril.

De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre. Les coûts salariaux et les tensions sur les prix des services seront surveillés de près pour atteindre cet objectif.

Le fonds varie de 1,59% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 2,79%. La volatilité se situe à 2,75%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



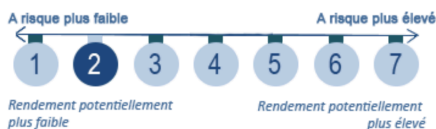
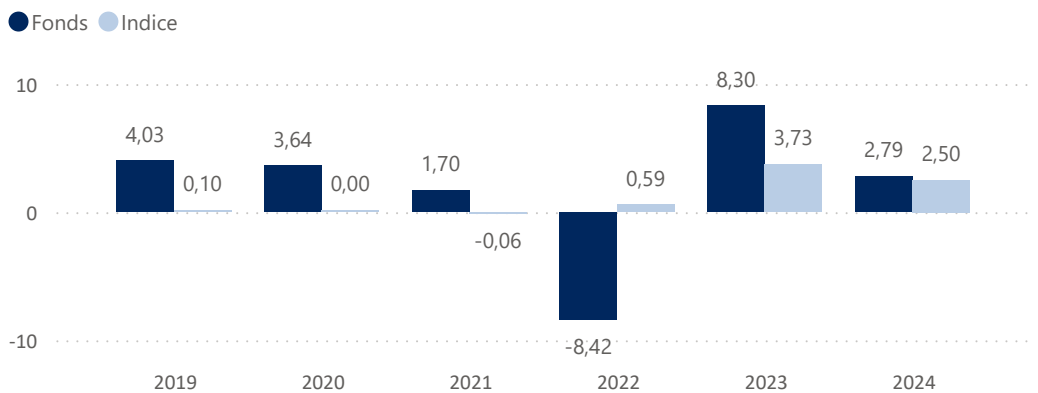
Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|---------|--------|
| 1 mois | 1,59 % | 0,37 % |
| 1er janvier | 2,79 % | 2,50 % |
| 1 an | 7,35 % | 4,30 % |
| 3 ans | 1,84 % | 6,91 % |
| 5 ans | 8,60 % | 6,91 % |
| Création | 12,41 % | 7,46 % |

Indicateurs de risque

| Nom | M | M-1 |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen | 3,87% | 4,25% |
| Sensibilité taux | 3,67% | 3,52% |
| Sensibilité spread | 3,38% | 3,56% |
| SCR Spread | 7,45% | 7,78% |
| Volatilité (1 an) | 2,75% | 2,85% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 1,83 | 1,45 |
| Rating moyen | A | BBB |

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 112,41 €

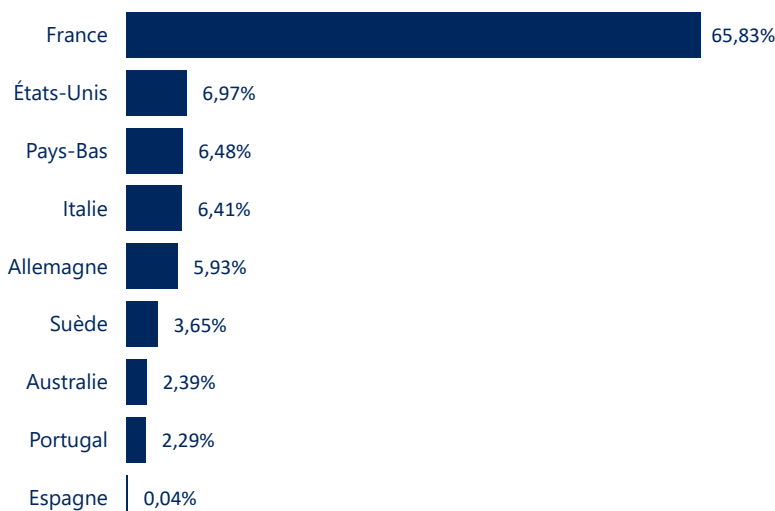
Encours de l'OPCVM 9 624 179 €

Caractéristiques du fonds

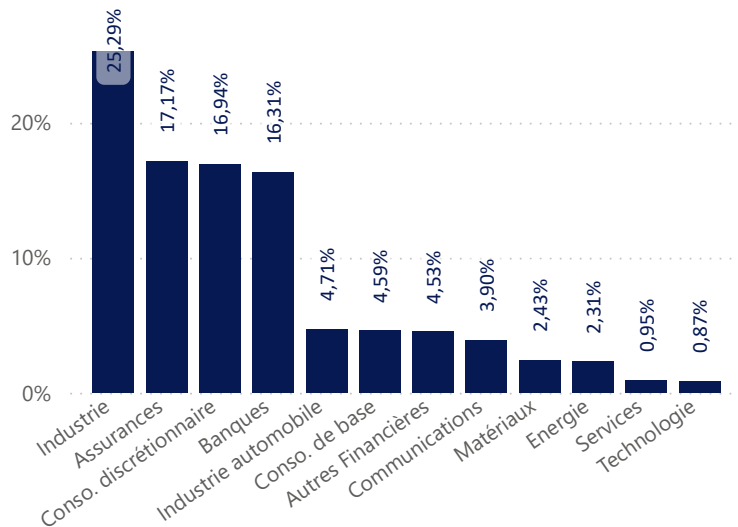
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

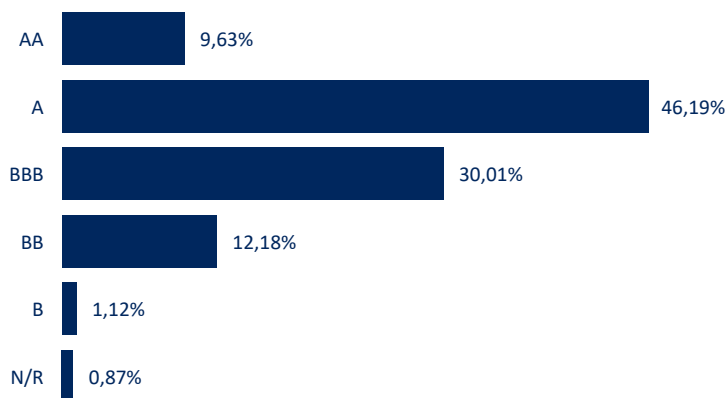
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



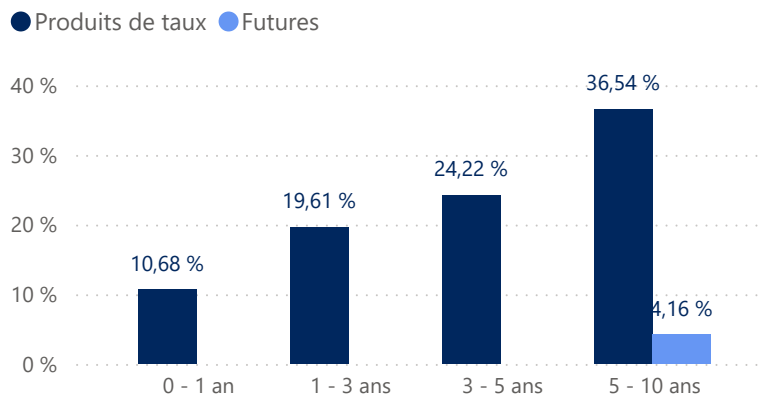
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

| | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
|---|----------------|------------------------|-----------|
| 1 | Thales | Industrie | 9,19 |
| 2 | Bnp Paribas Sa | Banques | 8,51 |
| 3 | Loreal | Conso. discrétionnaire | 5,45 |
| 4 | Airbus Se | Industrie | 5,04 |
| 5 | Coface | Assurances | 4,73 |

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|------------------------|----------------------|
| | Coface |

Les meilleures contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|----------------|------------------------|--------------|
| 1 | Coface | Assurances | 0,17 |
| 2 | Thales | Industrie | 0,14 |
| 3 | Rci | Industrie automobile | 0,11 |
| 4 | Bnp Paribas Sa | Banques | 0,10 |
| 5 | Loreal | Conso. discrétionnaire | 0,09 |

Les moins bonnes contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|--------------|--------------------|--------------|
| 1 | Ubisoft | Technologie | 0,00 |
| 2 | Crlog | Autres Financières | 0,01 |
| 3 | Tap | Industrie | 0,01 |
| 4 | Coty | Conso. de base | 0,01 |
| 5 | Bhp Billiton | Matériaux | 0,01 |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,62

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,04

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.