

août 2025 (données au 29/08/2025)

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 primes de risque n'avaient pas été aussi resserrées sur le marché euro depuis longtemps, avec un indice ITRAXX CROSS OVER évoluant autour de 265 points de base. La réduction des incertitudes, notamment concernant les droits de douane entre les États-Unis et l'Europe, combinée à une saison de résultats du T2 et S1 globalement favorable, a ravivé l'appétit des investisseurs pour le risque crédit. La baisse des taux directeurs de la BCE a par ailleurs renforcé la recherche de rendement, d'autant plus que les taux de défaut des entreprises demeurent particulièrement bas.

Certains émetteurs font même preuve d'une résilience notable, malgré un environnement parfois difficile, comme dans les secteurs de l'automobile ou de la chimie. Néanmoins, certaines menaces persistent, notamment du côté des devises. Un affaiblissement prolongé du dollar face à l'euro, ou une matérialisation de la récession tant redoutée – alimentée par une consommation des ménages en repli face à la hausse des prix et une augmentation du chômage – pourraient peser sur les marchés.

À ce stade, l'inflation a été en grande partie absorbée par les marges des entreprises. Enfin, lors de son dernier discours à Jackson Hole, M. Powell a laissé entrevoir une possible baisse des taux directeurs par la Fed dès septembre.

Le fonds varie de 0,07% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 2,12%. La volatilité se situe à 1,66%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



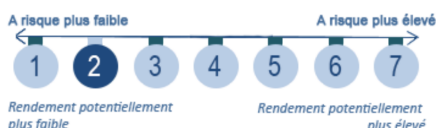
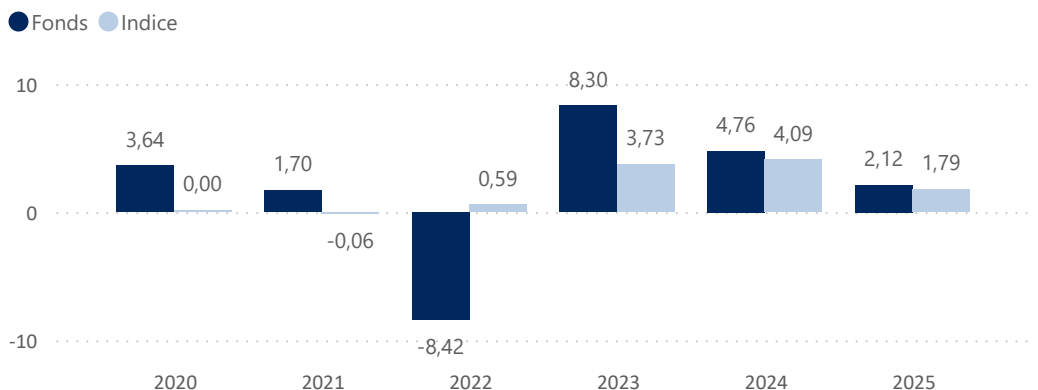
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,07 %	0,19 %
1er janvier	2,12 %	1,79 %
1 an	3,83 %	3,03 %
3 ans	13,97 %	10,50 %
5 ans	10,47 %	10,47 %
Création	17,01 %	11,08 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,38%	3,37%
Sensibilité taux	3,82%	4,09%
Sensibilité spread	2,94%	3,21%
SCR Spread	9,00%	9,16%
Volatilité (1 an)	1,66%	1,71%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,67	0,77
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



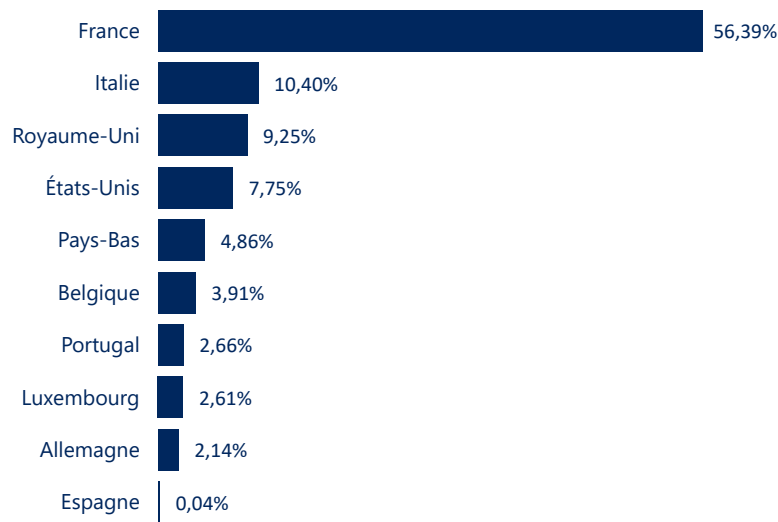
Valeur Liquidative	117,01 €
Encours de l'OPCVM	9 334 950 €

Caractéristiques du fonds

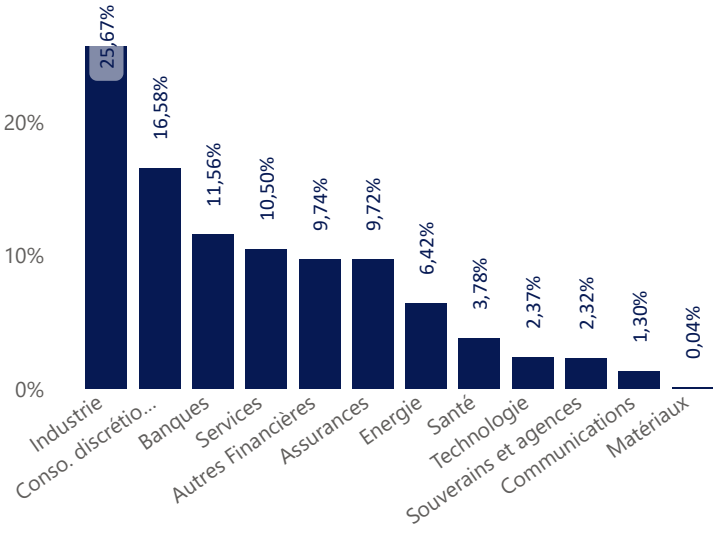
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

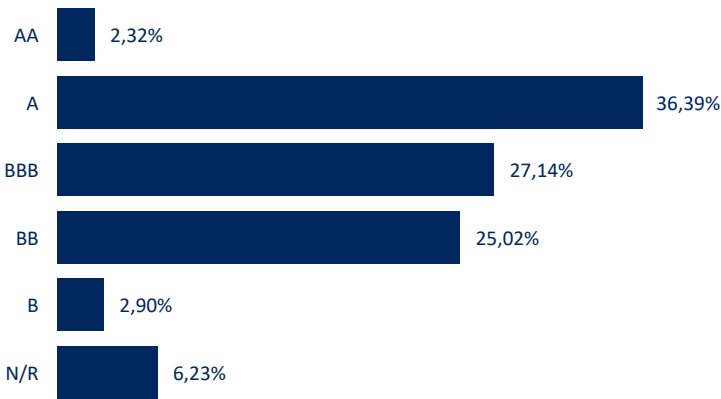
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



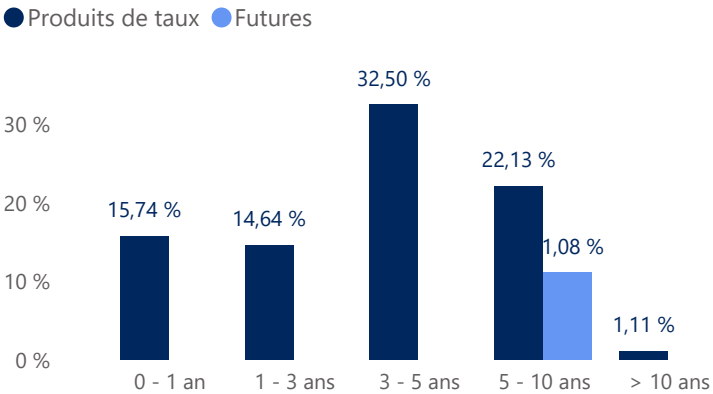
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp Paribas Sa	Banques	6,74
2	Thales	Industrie	6,39
3	Nexi Spa	Autres Financières	5,09
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,32
5	Carnival Plc	Conso. discrétionnaire	4,09

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Matmut
	Tikehau

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nexi Spa	Autres Financières	0,02
2	Ubisoft	Technologie	0,02
3	Tap	Industrie	0,02
4	Honeywell Intern...	Industrie	0,02
5	Fluxys	Energie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,01
2	Malakoff Humani...	Assurances	0,00
3	French Republic	Souverains et age...	0,00
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,00
5	Bfcm	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,09

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.