

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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 banques centrales ont, ce mois-ci, confirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire sans surprise. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés à 2%, niveau qu'elle considère désormais comme neutre. Elle se montre confiante face à une économie résiliente, soutenue par un taux de chômage bas à 6,2%. Dans le même temps, elle a légèrement revu à la hausse ses perspectives : une croissance attendue à 1,2% en 2025 (contre 0,9% précédemment) et une inflation anticipée à 2,1%.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a abaissé sa fourchette de taux directeurs à 4%-4,25%. Jerome Powell a souligné que ses préoccupations portaient davantage sur l'évolution du marché de l'emploi que sur le niveau d'inflation. L'indice PCE, qui mesure l'inflation liée aux dépenses de consommation, n'a progressé que très légèrement en août malgré l'introduction de nouveaux droits de douane. Cette stabilité conforte les anticipations de deux nouveaux assouplissements monétaires d'ici la fin de l'année. L'inflation s'établit ainsi à 2,7% en août, après 2,6% en juillet, tandis que les revenus disponibles ont augmenté de 0,4% et que les demandes hebdomadaires d'allocations chômage sont ressorties en baisse à 218 k, contre 234 k la semaine précédente.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains allemands à 10 ans ont évolué dans une fourchette comprise entre 2,64% et 2,74%, tandis que leurs équivalents américains oscillaient entre 4,1% et 4,25%.

Le fonds varie de 0,20% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,33%. La volatilité se situe à 1,62%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



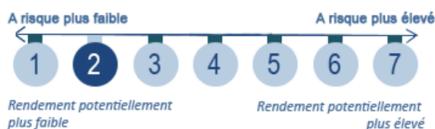
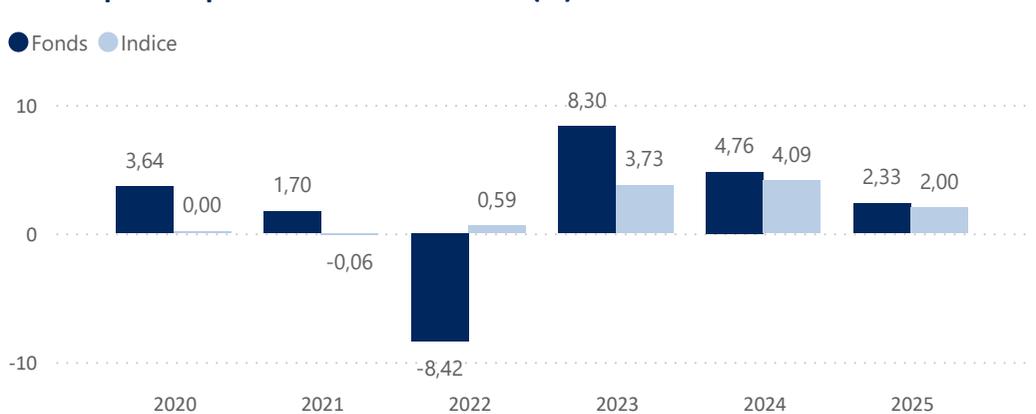
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,20 %	0,21 %
1er janvier	2,33 %	2,00 %
1 an	3,14 %	2,91 %
3 ans	17,70 %	10,64 %
5 ans	10,78 %	10,70 %
Création	17,24 %	11,31 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,40%	3,38%
Sensibilité taux	3,88%	3,82%
Sensibilité spread	3,00%	2,94%
SCR Spread	8,91%	9,00%
Volatilité (1 an)	1,62%	1,66%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,26	0,67
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



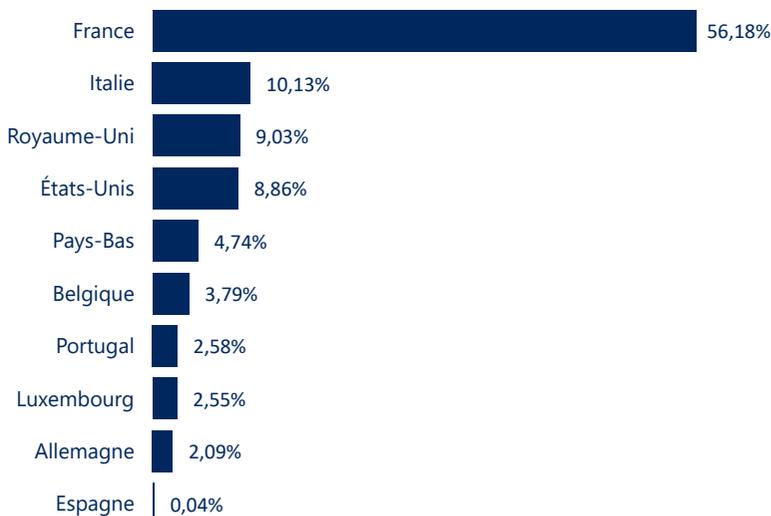
Valeur Liquidative	117,24 €
Encours de l'OPCVM	9 353 732 €

Caractéristiques du fonds

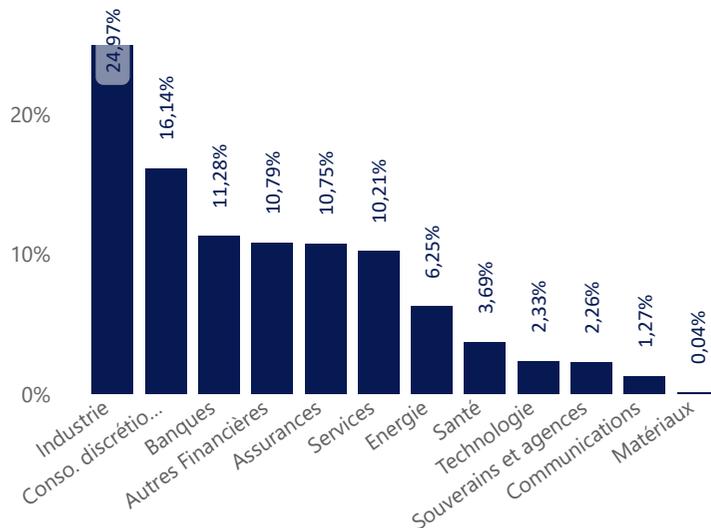
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

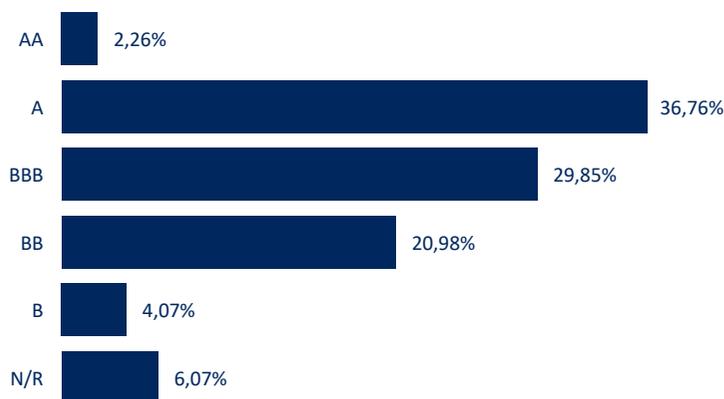
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



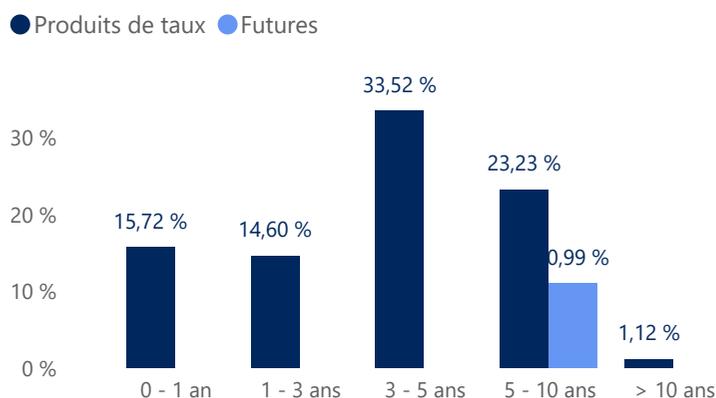
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp Paribas Sa	Banques	6,73
2	Thales	Industrie	6,38
3	Nexi Spa	Autres Financières	5,07
4	Scor	Assurances	4,34
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,33

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Scor	Scor

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Scor	Assurances	0,06
2	Bnp Paribas Sa	Banques	0,03
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,02
4	Altrad Investmen...	Industrie	0,02
5	Ubisoft	Technologie	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Fluxys	Energie	-0,01
2	Elior	Conso. discrétionn...	-0,01
3	Honeywell Intern...	Industrie	0,00
4	Nexi Spa	Autres Financières	0,00
5	Tap	Industrie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

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.