

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés cette semaine, privilégiant la prudence face à un environnement économique en ralentissement. Le discours de Christine Lagarde laisse entendre qu'une pause prolongée est à prévoir, le PIB de la zone euro progressant de seulement 1,3 % au troisième trimestre et l'inflation se repliant à 2,1 %.

De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve fédérale a opté pour une baisse de 25 points de base, ramenant ses taux directeurs entre 3,75 % et 4 %. Jerome Powell a toutefois adopté un ton mesuré, soulignant les incertitudes liées au « shutdown » gouvernemental, qui prive la Fed de plusieurs indicateurs clés. Il a précisé qu'une nouvelle réduction en décembre dépendrait de l'évolution du marché du travail.

Sur le plan géopolitique, un accord partiel entre Washington et Pékin a ravivé l'appétit pour le risque : les États-Unis renonceraient à 10 % de droits de douane sur certains produits chinois, en échange d'achats de soja et de la reprise des exportations de terres rares par la Chine.

Les taux souverains ont légèrement reculé : le 10 ans américain a terminé le mois à 4,07 % après un point haut à 4,15 %, tandis que le Bund allemand clôturerait à 2,63 %. Les publications de résultats du troisième trimestre ont, dans l'ensemble, dépassé les attentes. Le secteur bancaire s'est distingué, tout comme l'aéronautique, l'automobile et le luxe. En revanche, la chimie et l'immobilier promotionnel restent à la peine. La forte demande pour le crédit maintient les primes de risque du iTraxx Crossover autour de 265 points de base.

Le fonds varie de 0,45% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,79%. La volatilité se situe à 1,55%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



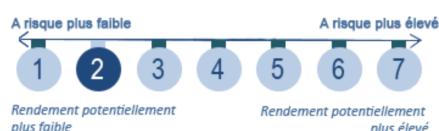
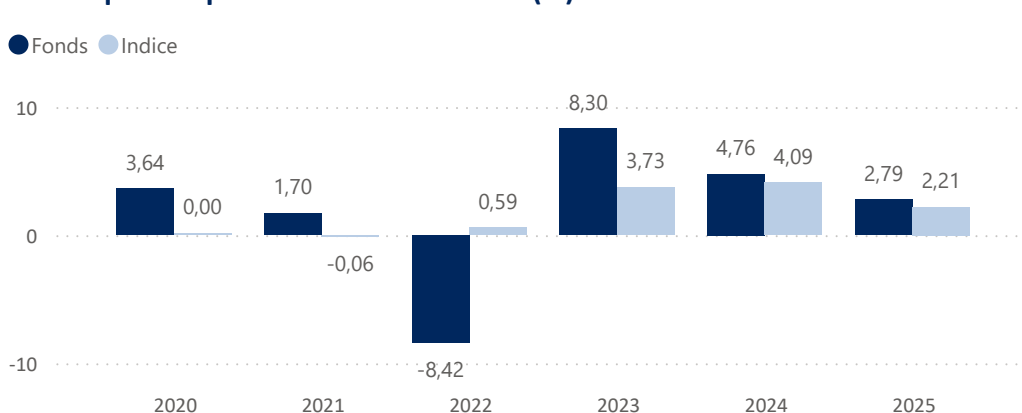
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,45 %	0,20 %
1er janvier	2,79 %	2,21 %
1 an	3,67 %	2,80 %
3 ans	17,87 %	10,73 %
5 ans	11,10 %	10,92 %
Création	17,76 %	11,54 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,22%	3,40%
Sensibilité taux	3,64%	3,88%
Sensibilité spread	2,77%	3,00%
SCR Spread	8,35%	8,91%
Volatilité (1 an)	1,55%	1,62%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,67	0,26
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

117,76 €

Encours de l'OPCVM

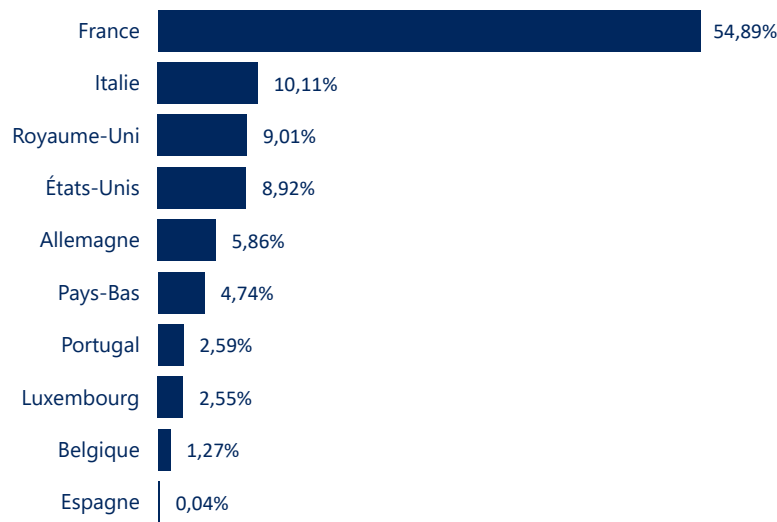
9 395 605 €

Caractéristiques du fonds

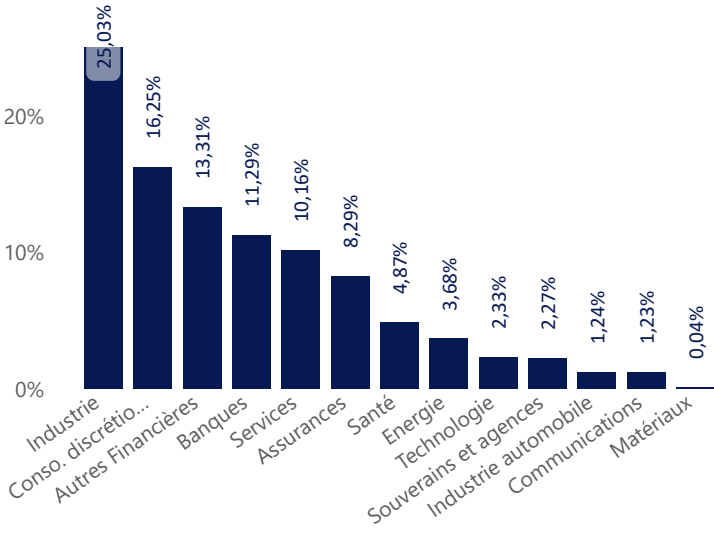
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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 : CACEIS Luxembourg
Dépositaire : CACEIS Luxembourg
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance
SFDR : Article 6

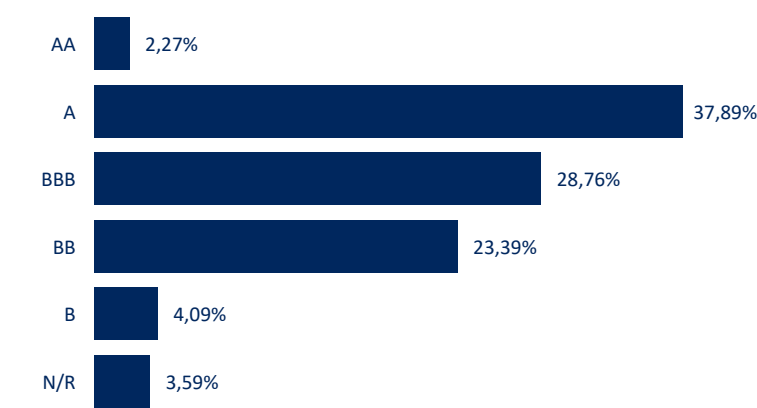
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



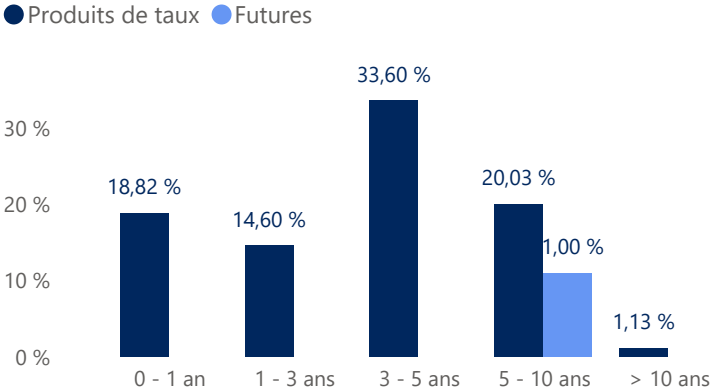
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp Paribas Sa	Banques	6,72
2	Thales	Industrie	6,38
3	Nexi Spa	Autres Financières	5,05
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,37
5	Carnival Plc	Conso. discrétionnaire	4,13

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Blackstone Inc	Fluxys
Faurecia	Malakoff Humanis Prev
Saxo Bank A/S	Scor

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,06
2	Carnival Plc	Conso. discrétionnaire	0,06
3	Pfizer	Santé	0,04
4	Fluxys	Energie	0,03
5	Honeywell Intern...	Industrie	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Organon & Co	Santé	0,00
2	Webuild Spa	Industrie	0,00
3	Tikehau	Autres Financières	0,00
4	Louis Dreyfus	Services	0,00
5	Energia Group Ltd	Services	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,21

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,01

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.