

novembre 2025 (données au 28/11/2025)

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

Le blocage administratif américain intervenu en octobre semble avoir ravivé les inquiétudes concernant la conjoncture aux États-Unis. L'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a nettement reculé à 88 points, contre 95 points le mois précédent, traduisant une plus grande nervosité des ménages vis-à-vis de l'emploi à court terme, pourtant moteur essentiel de la croissance. Les ventes au détail ont également déçu, avec une progression limitée à 0,2 % en septembre, contre 0,6 % en août, renforçant le sentiment d'un ralentissement. Dans ce contexte assombri par le shutdown, la probabilité d'une baisse des taux directeurs par la Réserve fédérale augmente, compte tenu de sa sensibilité aux signaux émanant du marché du travail.

Sur le plan géopolitique, une issue positive pourrait émerger avec l'avancée des discussions entre la Russie et l'Ukraine, laissant entrevoir un possible accord. Une désescalade profiterait aux marchés actions et contribuerait à une détente des prix de l'énergie, notamment du pétrole. En zone euro, Christine Lagarde estime pour l'heure que le niveau des taux est approprié, tout en maintenant une approche dépendante des prochains indicateurs économiques.

Les marchés obligataires sont restés volatils : le taux américain à 10 ans a atteint un pic à 4,17 % avant de refluer sous les 4 %, tandis que son équivalent allemand est revenu à 2,68 % après un plus haut à 2,72 %.

Le fonds varie de -0,08% sur le mois de novembre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,71%. La volatilité se situe à 1,49%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



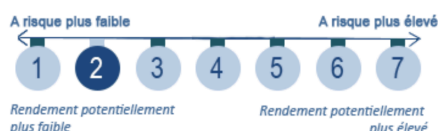
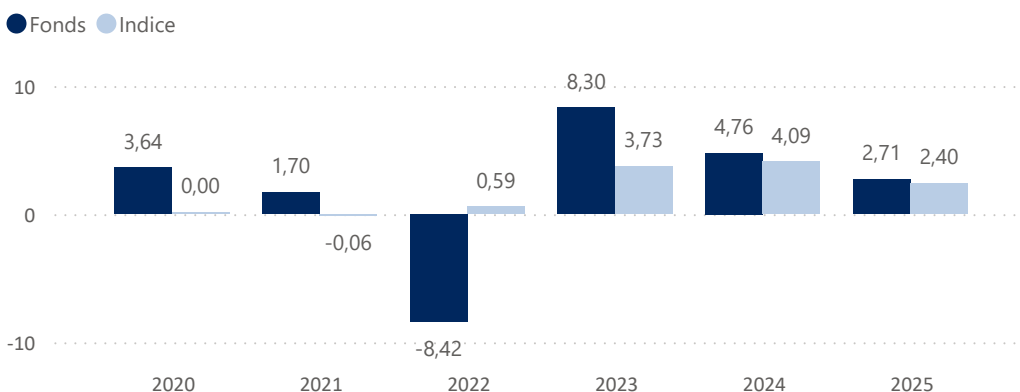
Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois | -0,08 % | 0,19 % |
| 1er janvier | 2,71 % | 2,40 % |
| 1 an | 2,56 % | 2,70 % |
| 3 ans | 15,17 % | 10,76 % |
| 5 ans | 9,22 % | 11,13 % |
| Création | 17,68 % | 11,74 % |

Indicateurs de risque

| Nom | M | M-1 |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen | 3,45% | 3,22% |
| Sensibilité taux | 3,74% | 3,64% |
| Sensibilité spread | 2,86% | 2,77% |
| SCR Spread | 8,61% | 8,35% |
| Volatilité (1 an) | 1,49% | 1,57% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | -0,09 | 0,66 |
| Rating moyen | BBB | BBB |

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

117,68 €

Encours de l'OPCVM

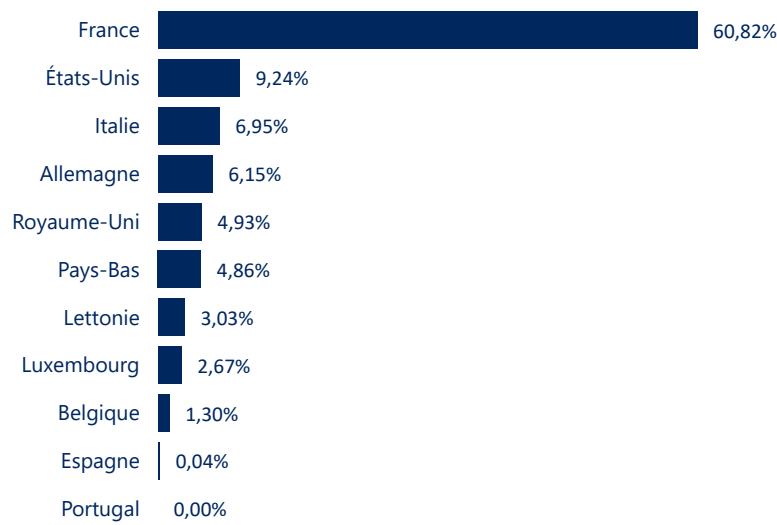
9 287 655 €

Caractéristiques du fonds

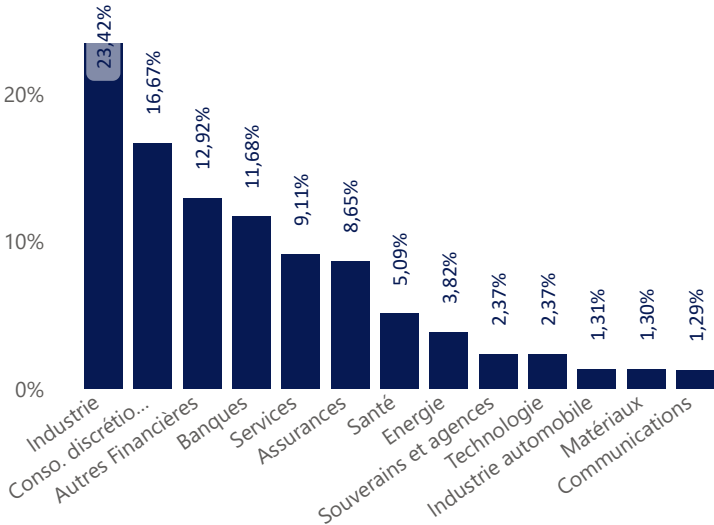
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

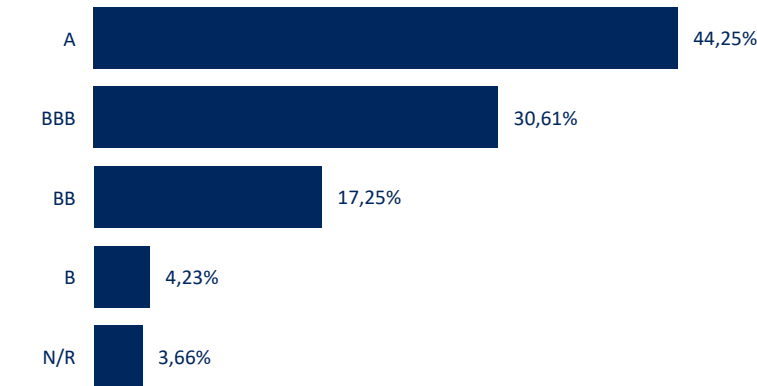
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



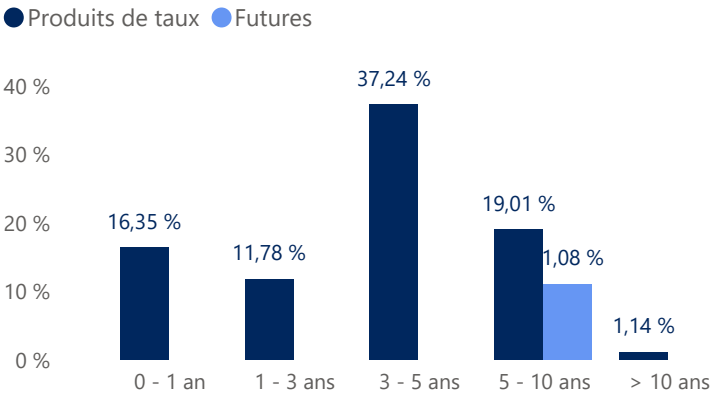
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



| Principaux émetteurs | | | |
|----------------------|--------------------|------------------------|-----------|
| | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
| 1 | Bnp Paribas Sa | Banques | 6,80 |
| 2 | Thales | Industrie | 6,46 |
| 3 | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionnaire | 4,27 |
| 4 | Carnival Plc | Conso. discrétionnaire | 4,16 |
| 5 | Seche Environne... | Industrie | 3,57 |

| Principaux mouvements du mois | |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
| Edenred | Drax Finco Plc |
| Imerys | Nexi Spa |
| Latvenergo As | Tap |

| Les meilleures contributions du mois en % | | | |
|---|--------------------|------------------------|--------------|
| | Emetteur | Secteur | Contribution |
| 1 | Organon & Co | Santé | 0,01 |
| 2 | Faurecia | Industrie automobile | 0,01 |
| 3 | Lottomatica | Conso. discrétionnaire | 0,01 |
| 4 | Seche Environne... | Industrie | 0,01 |
| 5 | Saxo Bank A/S | Autres Financières | 0,01 |

| Les moins bonnes contributions du mois en % | | | |
|---|---------------------|-----------------------|--------------|
| | Emetteur | Secteur | Contribution |
| 1 | Ubisoft | Technologie | -0,04 |
| 2 | Carnival Plc | Conso. discrétionn... | -0,02 |
| 3 | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionn... | -0,02 |
| 4 | Alstom | Industrie | -0,01 |
| 5 | Honeywell Intern... | Industrie | -0,01 |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,10

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.