

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

Au cours de ce mois d'août, le retrait chaotique des occidentaux d'Afghanistan a occupé l'espace médiatique, mais les marchés attendaient surtout le discours de J POWELL à Jackson Hole.

Aucun des deux principaux éléments du mois n'aura finalement engendré de réactions majeures sur les marchés. Cependant, J POWELL a clairement annoncé que la réduction des achats d'actifs commencera dès cette fin d'année. A côté de cela, le débat sur l'inflation anticipée perdure.

Même si ces deux derniers mois avaient donné lieu à une baisse généralisée des taux souverains, les attentes d'une prochaine réduction du soutien monétaire les ont fait légèrement remonter en fin de mois.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03% et l'Italie à 0.71%.

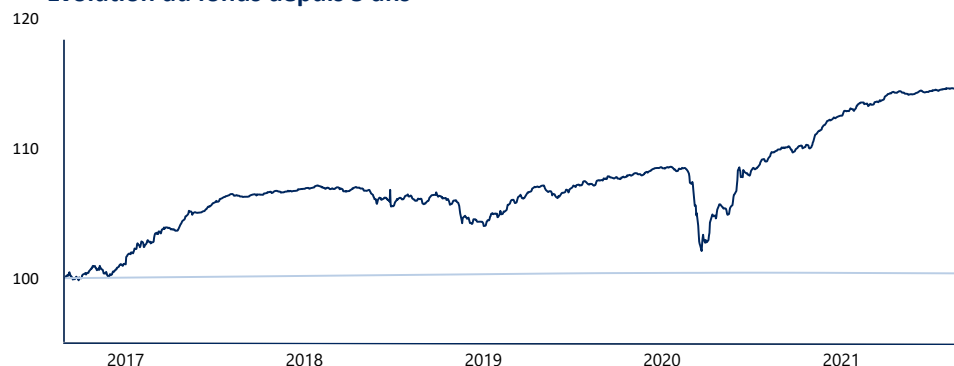
Ces éléments sont de nature à nous conforter dans la stratégie appliquée au sein du fonds Dom Trésorerie Dynamique : privilégier les investissements corporates de bonne qualité sur des sociétés qui ont une forte visibilité sur leur génération de cash flows, tout en maintenant à moyen terme des couvertures contre le risque de hausse des taux souverains européens.

Au cours des derniers mois, la performance de nombreuses lignes en portefeuille a permis des prises de profit, afin de se donner des marges de manœuvre pour remettre du risque en cas de tension sur les marchés et de profiter d'opportunités qui se présenteraient, à l'instar de l'investissement fait sur Iliad ce mois-ci.

Le portefeuille reste majoritairement Investment Grade mais nous continuons à profiter de nombreuses opportunités sur des signatures BB ou non-raté avec des profils de risque proche de l'Investment Grade mais avec une rémunération bien plus attractive.

Le fonds a progressé sur le mois d'août de +0.07% avec une performance depuis le début de l'année 2021 à +1.88%, une performance sur un an glissant de +4.28% et sur trois ans de +8.37%.

## Evolution du fonds depuis 5 ans



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

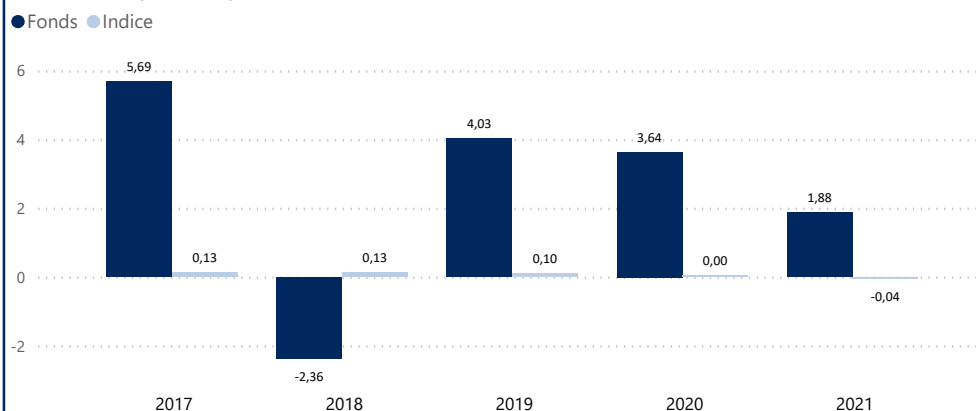
	Fonds	Indice
1 mois	0,07 %	-0,01 %
1er janvier	1,88 %	-0,04 %
1 an	4,28 %	-0,05 %
3 ans	8,37 %	0,11 %
5 ans	14,59 %	0,37 %
Création	10,45 %	0,81 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,85 %	0,83 %
Sensibilité taux	1,80 %	1,85 %
Sensibilité spread	3,21 %	3,26 %
SCR Spread	10,27 %	10,27 %
Volatilité (1 an)	0,85 %	0,87 %
Ratio de Sharpe (1 an)	5,28	6,06



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 110,4530

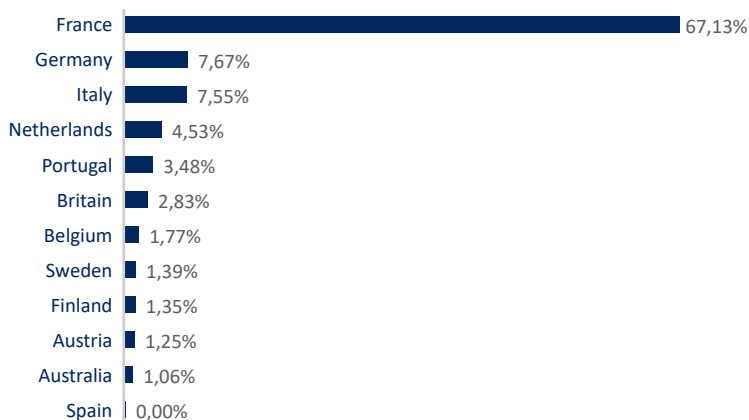
Encours de l'OPCVM 23 577 880

## Caractéristiques du fonds

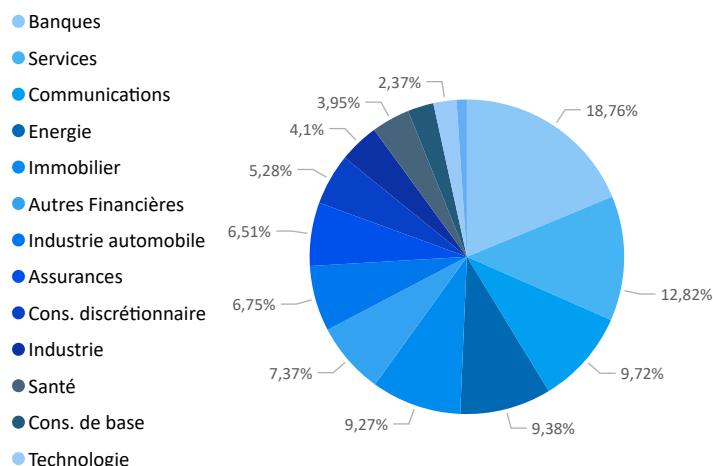
Création : 24 mars 2015  
Code ISIN : LU1175880258  
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien

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 : DEN-AM  
Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

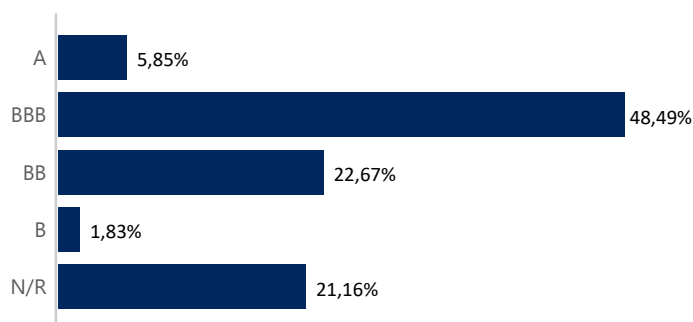
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



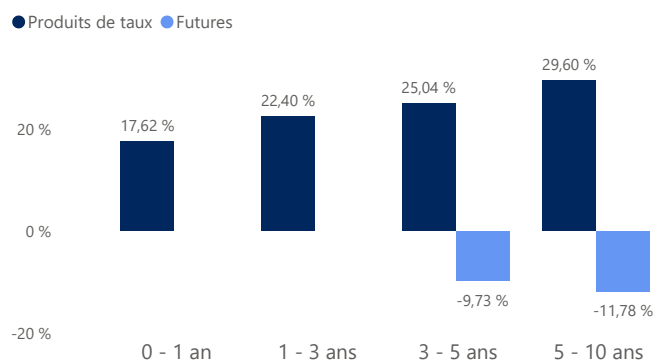
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Tikehau	Autres Financières	6,24
2	Unibail	Immobilier	5,89
3	Bfcm	Banques	4,69
4	Fresenius	Santé	3,82
5	Iliad	Communications	3,79

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Iliad	Veolia

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automobile	0,02
2	Orano	Energie	0,02
3	Korian	Services	0,01
4	Fresenius	Santé	0,01
5	Orpea	Services	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,08**

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Iliad	Communications	-0,03
2	Eiffage	Industrie	-0,02
3	Terega	Services	-0,01
4	Tikehau	Autres Financières	-0,01
5	Davide Campari	Cons. discrétionnaire	-0,01

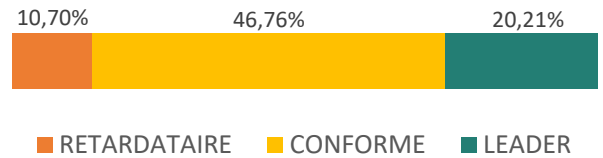
Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,08**

## Risques associés au produit

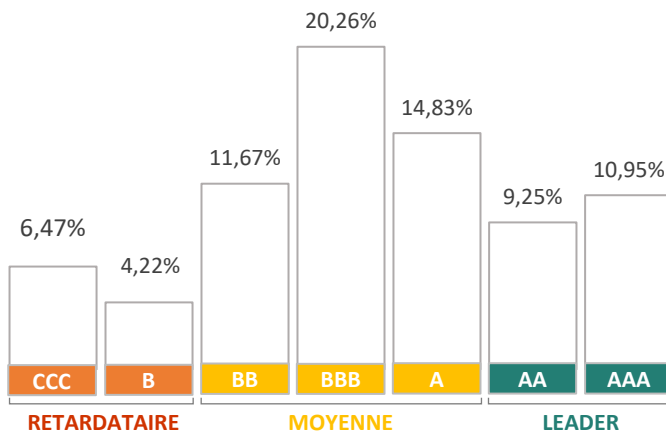
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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.

Portefeuille : **BBB**  
 5,57 / 10  
 Couverture : **77,66%**  
 Univers : **BBB**  
 Score ESG : **5,00 / 10**

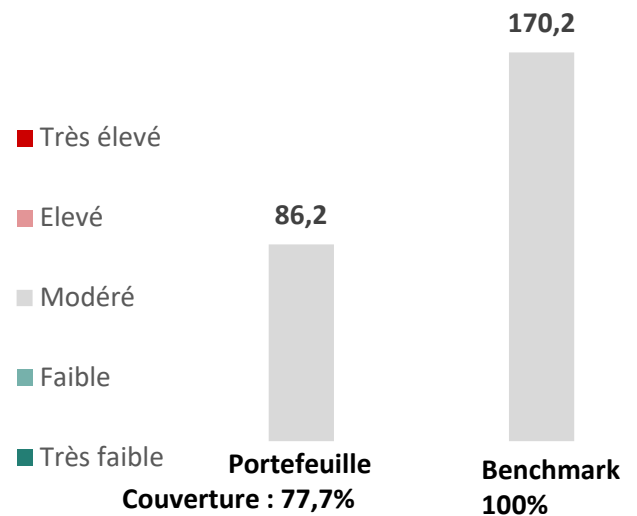
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	UNIBAIL	5,89%	9,81	AAA	23,1
2	AXA	0,47%	9,49	AAA	0,7
3	EIFFAGE	1,34%	9,36	AAA	27,7
4	QUADIENT	1,55%	9,15	AAA	13,2
5	EUTELSAT	1,36%	8,62	AAA	0,60

Poids des 5 meilleures notations : 10,61 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.