

août 2023 (données au 31/08/2023)

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

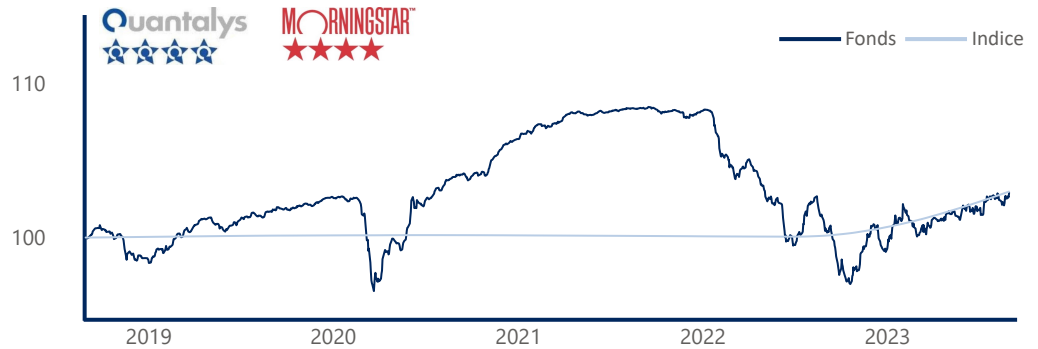


Les congés d'été s'achèvent par les interventions très attendues des deux présidents des banques centrales européennes et américaines, au symposium de Jackson Hole. Le retard de la BCE vis-à-vis de la FED pour atteindre leur objectif d'inflation de 2% lui donne moins de flexibilité quant à une nouvelle remontée des taux directeurs en septembre. En effet l'inflation globale est passée de 7% en 2022 à 3,2% en juillet 2023 et 4,7% pour le « core » inflation (hors énergie et alimentation), tandis qu'en Europe elle est passée de 9,7% à 5,3% et à 5,5% pour le « core ». Même si les données économiques en Europe laissent entendre un ralentissement plus important qu'au Etats-Unis comme le montrent les indices d'activité PMI d'août, les données de chômage fort dynamiques font craindre une augmentation généralisée des salaires, impliquant des taux directeurs élevés pendant longtemps.

Dans ce contexte les taux d'intérêt 10 ans US ont atteint un plus haut à 4,32% pour revenir vers 4,1% en fin de mois et au-dessus de 2,70% en Allemagne pour terminer vers 2,5%. Enfin, c'est en Chine que l'horizon s'assombrit avec le début d'une crise immobilière et le fort ralentissement de la consommations des ménages.

Le fonds évolue de 0,16% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 3,86%. La volatilité se situe à 3,43%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



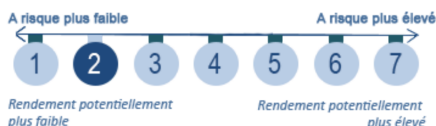
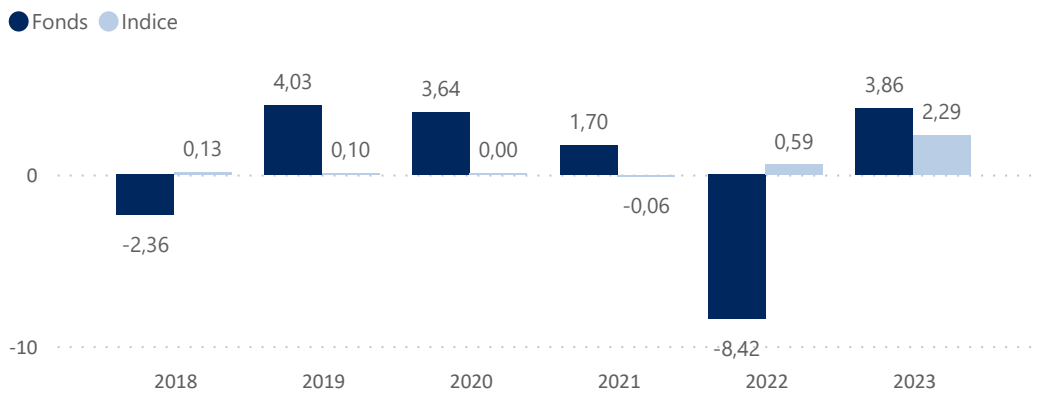
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,16 %	0,34 %
1er janvier	3,86 %	2,29 %
1 an	2,16 %	2,85 %
3 ans	-0,98 %	2,81 %
5 ans	2,90 %	2,97 %
Création	4,88 %	3,39 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,77%	4,81%
Sensibilité taux	3,59%	3,59%
Sensibilité spread	3,31%	3,25%
SCR Spread	7,61%	7,51%
Volatilité (1 an)	3,43%	3,44%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,09	-0,53
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 104,88 €

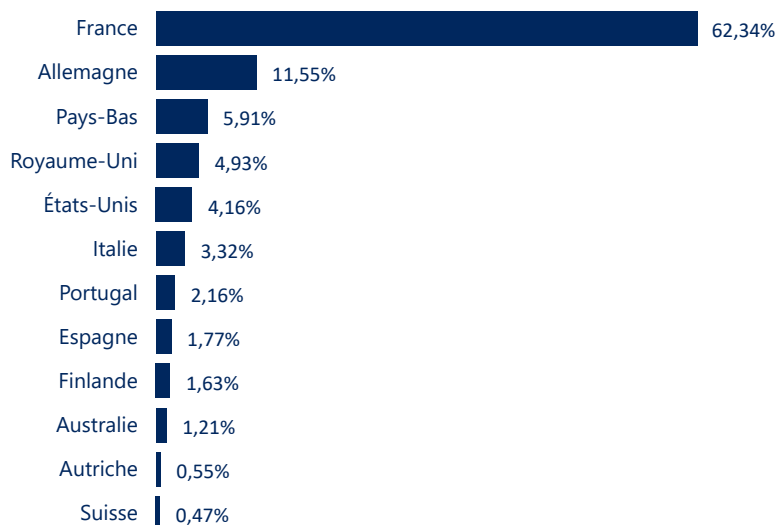
Encours de l'OPCVM 17 569 213 €

Caractéristiques du fonds

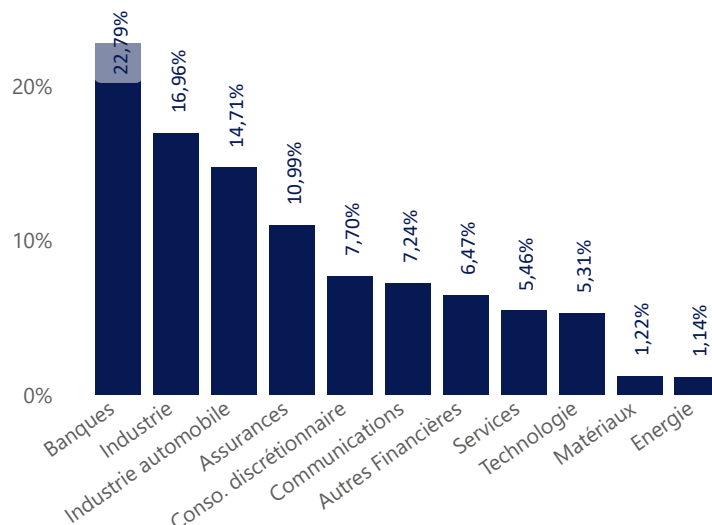
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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 : DEN-AM
Gestionnaire en investissement: DÔM Finance
SFDR : Article 6

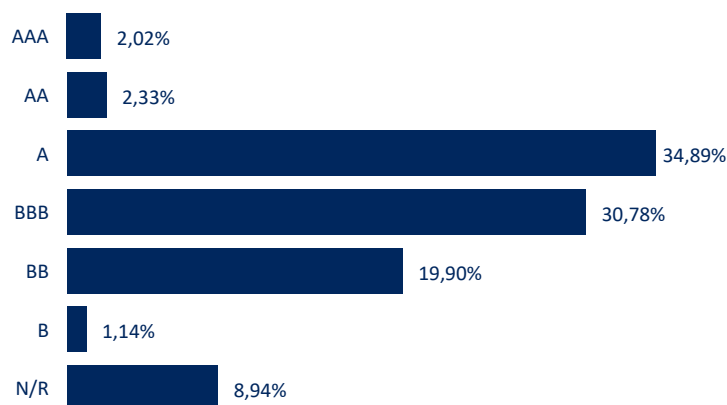
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



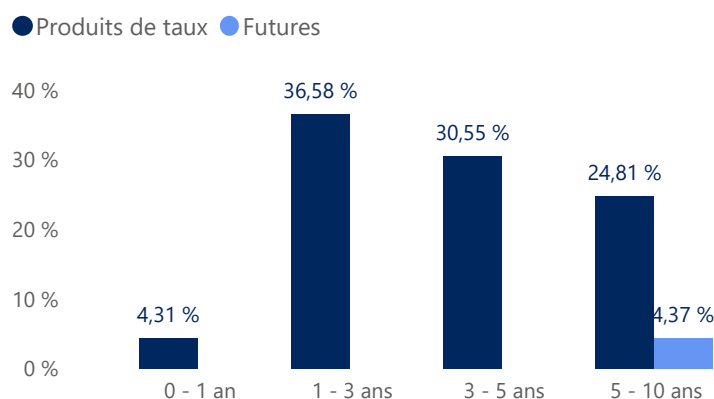
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	7,14
2	Bfcm	Banques	6,41
3	Rci	Industrie automobile	5,55
4	Rolls-Royce	Industrie automobile	4,74
5	La Banque Postale	Banques	4,37

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Caterpillar Fin		Caterpillar Fin	
Kering		Tikehau	
Lufthansa			

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,05
2	Tikehau	Autres Financières	0,03
3	Rci	Industrie automobile	0,02
3	Worldline	Communications	0,02
5	Webuild Spa	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bfcm	Banques	-0,02
1	Rolls-Royce	Industrie autom...	-0,02
3	Edf	Services	-0,01
4	Eiffage	Industrie	0,00
4	Total	Energie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,05

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.