

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

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



Un épisode de terreur a réouvert le conflit Israélo-Palestinien. Le risque d'escalade que cela comporte, ajouté à la guerre Russo-Ukrainienne, porte le pétrole à 90\$ le baril alimentant l'inflation des matières premières, au même titre qu'il augmente le risque géopolitique et de récession, pesant sur les actifs risqués.

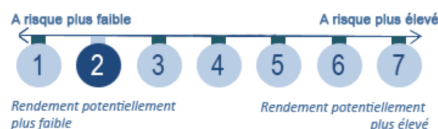
Du côté des chiffres économiques, aux Etats-Unis la croissance économique reste alimentée par la consommation des ménages avec un PIB en croissance de 4.9% en rythme annuel. Mais attention aux mois à venir, où les ménages ne pourront plus piocher dans leur épargne. En Europe, la croissance est déjà quasiment nulle, mais le taux d'inflation ne baisse que modérément pour le moment, à 4.2%, crédibilisant les resserrements monétaires menés par la BCE.

Le risque de baisse des actifs risqués demeure donc, et la contraction des taux d'intérêt à court et moyen terme reste notre scénario central.

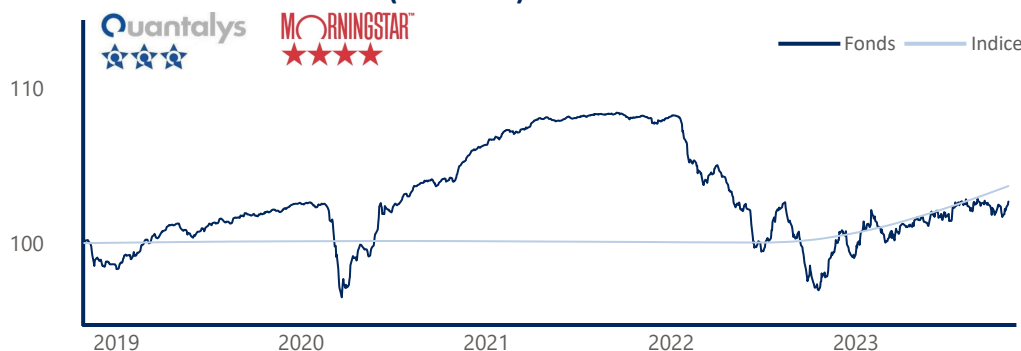
Sur l'obligataire, le marché primaire a été très limitée au mois d'octobre. Le taux sans risque européen ne baisse que modérément, à 2.80% en fin de mois.

Dans ces conditions, la prudence est de rigueur, l'IG prévaut sur le HY et les échéances courtes sur le long terme. De plus la déformation de la courbe est tout à fait favorable à ce scénario. Notons quelques arbitrages comme la vente d'EUTELSAT qui a des difficultés à générer des free cash flow positifs dans un environnement devenu trop concurrentiel. Mais aussi REXEL et ZF, au profit de FORD, ELIS et ORGANON dont les résultats et les marges ont été au-dessus des attentes et qu'une meilleure notation est très probable.

Le fonds DOM TRESORERIE DYNAMIQUE progresse de 0.40% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 3.68%. La volatilité est de 3.19% pour une sensibilité taux de 3.67%.



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



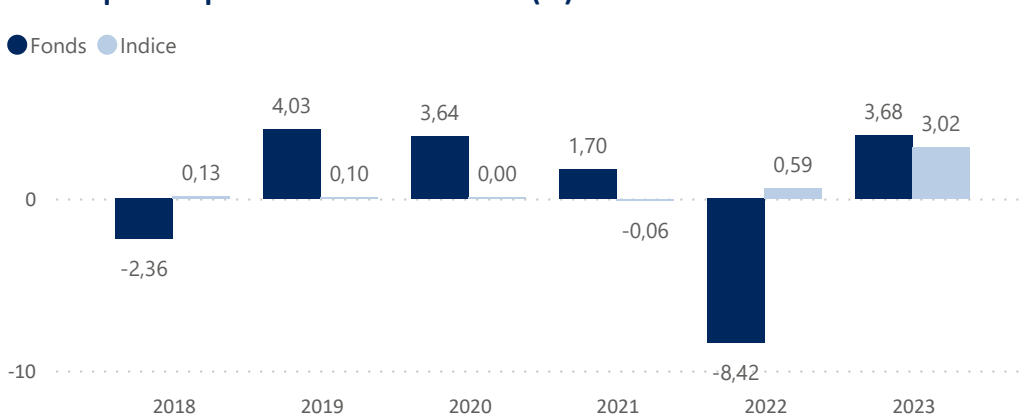
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,40 %	0,37 %
1er janvier	3,68 %	3,02 %
1 an	4,78 %	3,36 %
3 ans	-1,23 %	3,55 %
5 ans	2,68 %	3,68 %
Création	4,69 %	4,12 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,00%	5,10%
Sensibilité taux	3,67%	3,77%
Sensibilité spread	3,46%	3,56%
SCR Spread	8,01%	8,49%
Volatilité (1 an)	3,19%	3,33%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,62	0,56
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 104,69 €

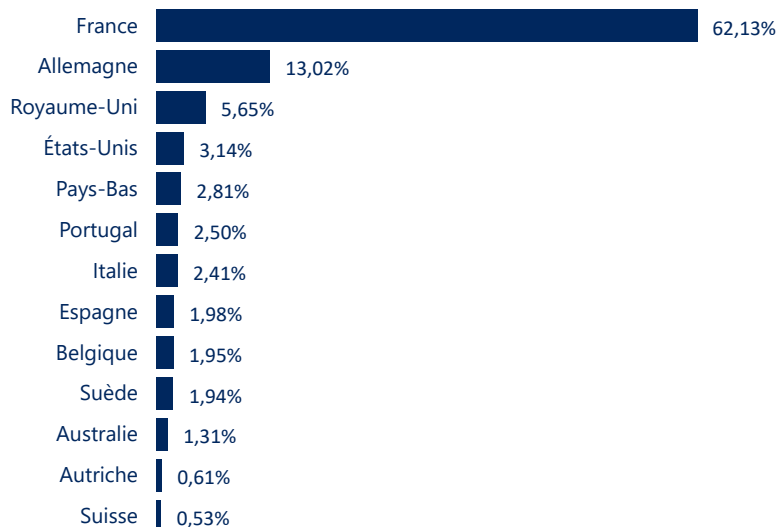
Encours de l'OPCVM 15 932 592 €

## Caractéristiques du fonds

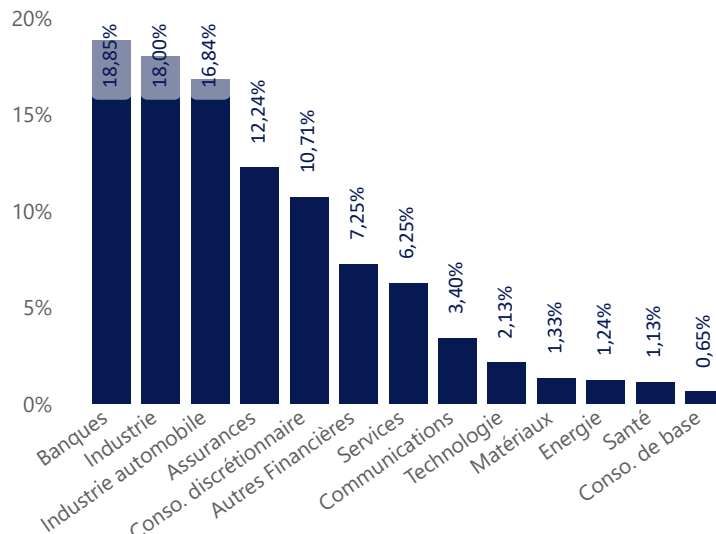
Création : 24 mars 2015  
Code ISIN : LU1175880258  
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
Cut-off : chaque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

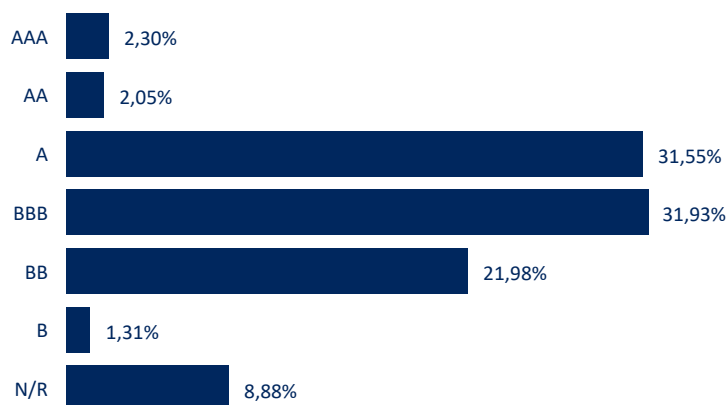
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



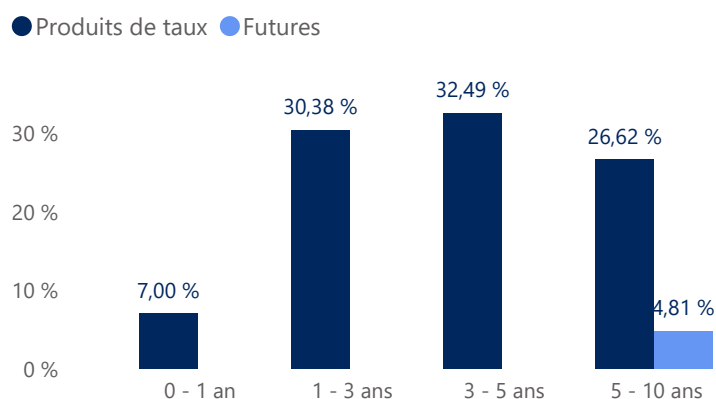
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	8,14
2	Rci	Industrie automobile	6,36
3	Rolls-Royce	Industrie automobile	5,45
4	Bfcm	Banques	4,91
5	Bnp	Banques	4,91

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Elis	Eutelsat
Ford Motor	Rexel
Organon & Co	Zf Europe Finance B.V.

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	La Banque Postale	Banques	0,06
2	Lufthansa	Services	0,05
3	Bnp	Banques	0,03
4	Spie	Industrie	0,03
5	Robert Bosch Gm...	Industrie automobile	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,21

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Eutelsat	Communications	-0,04
2	Worldline	Communications	-0,03
3	Zf Europe Financ...	Conso. discrétionn...	-0,01
4	Rexel	Conso. de base	-0,01
5	Electrolux	Conso. discrétionn...	-0,01

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.