

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 rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

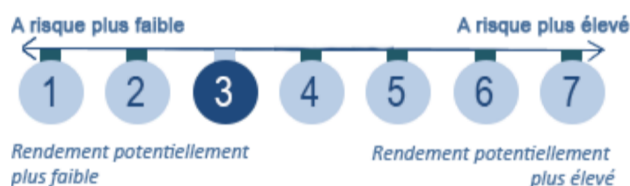
La détérioration est très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%. Du côté des spreads de crédit, l'indice Crossover s'écarte légèrement sur le mois.

Au final, le portage du portefeuille ne compense pas sur le mois la forte hausse des taux (rappelons qu'un investissement sur l'emprunt allemand 10 ans perd plus de 5% sur le mois !), mais la bonne qualité du portefeuille de Dom Trésorerie Dynamique et quelques titres qui surperforment (Prosus, BCP) permettent au fonds de résister, avec une perte limitée à -1.17% sur le mois.

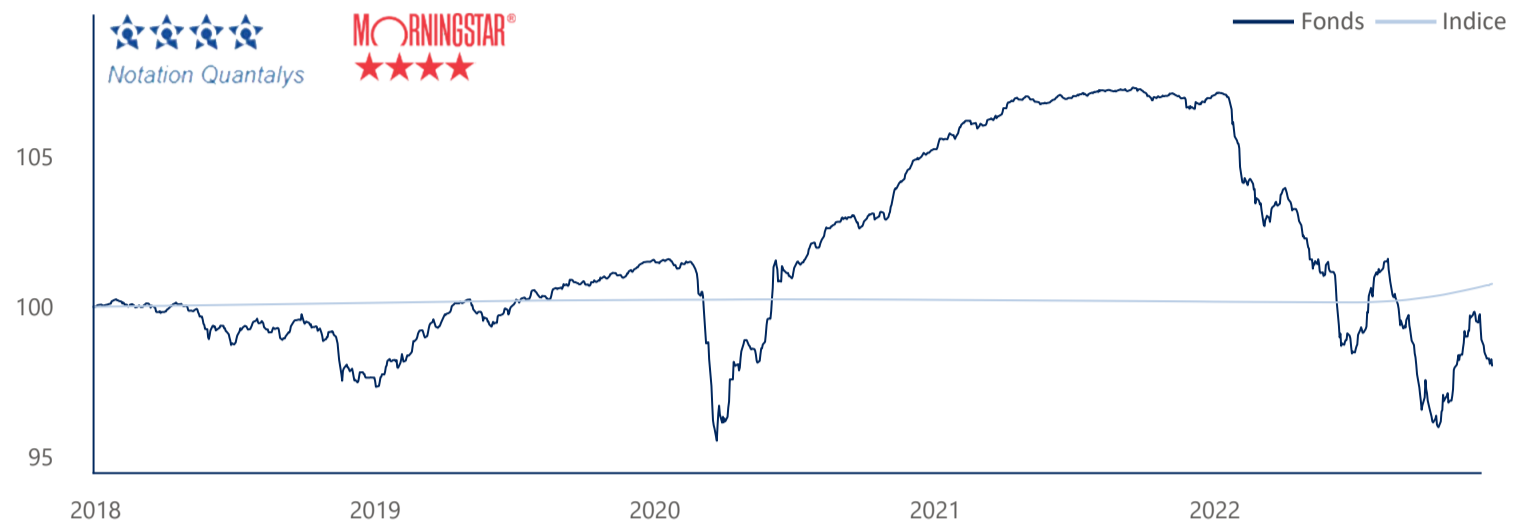
L'année se conclut donc par l'une des pires années obligataires, qui a vu la hausse des taux effacer des années de performance, avec des performances de fonds obligataires globalement entre -6% et -15%.

Nous pensons aujourd'hui que le segment BBB corporate est le plus intéressant du marché obligataire. Le fonds Dom Trésorerie Dynamique est positionné sur un rating moyen BBB avec une sensibilité de 3.4%.

Avec un rendement moyen de 5.23%, le portage permet d'absorber une potentielle hausse des taux supplémentaire, et en cas de baisse des taux et d'amélioration des spreads de crédit, la performance sera supérieure.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



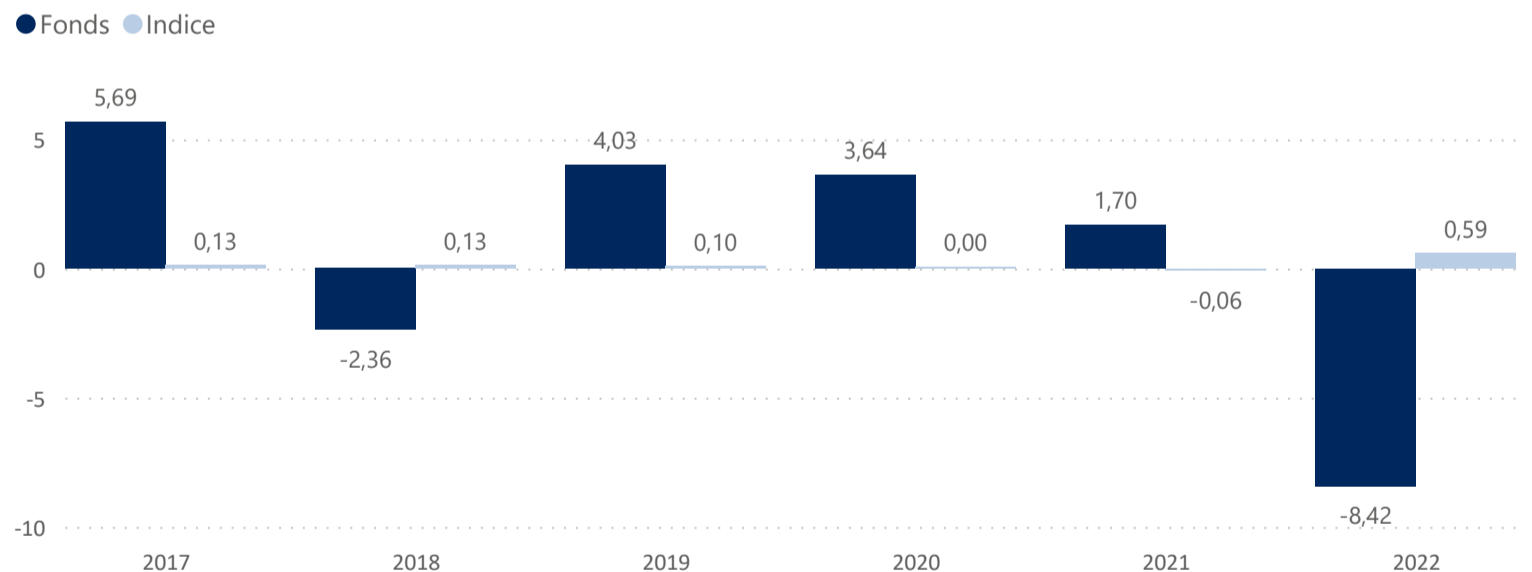
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,17 %	0,18 %
1er janvier	-8,42 %	0,59 %
1 an	-8,41 %	0,59 %
3 ans	-3,46 %	0,53 %
5 ans	-1,96 %	0,77 %
Création	0,98 %	1,38 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,23 %	4,90 %
Sensibilité taux	3,33 %	3,30 %
Sensibilité spread	3,42 %	3,50 %
SCR spread	9,16 %	9,07 %
Volatilité (1an)	3,27 %	3,15 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,36	-3,48
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



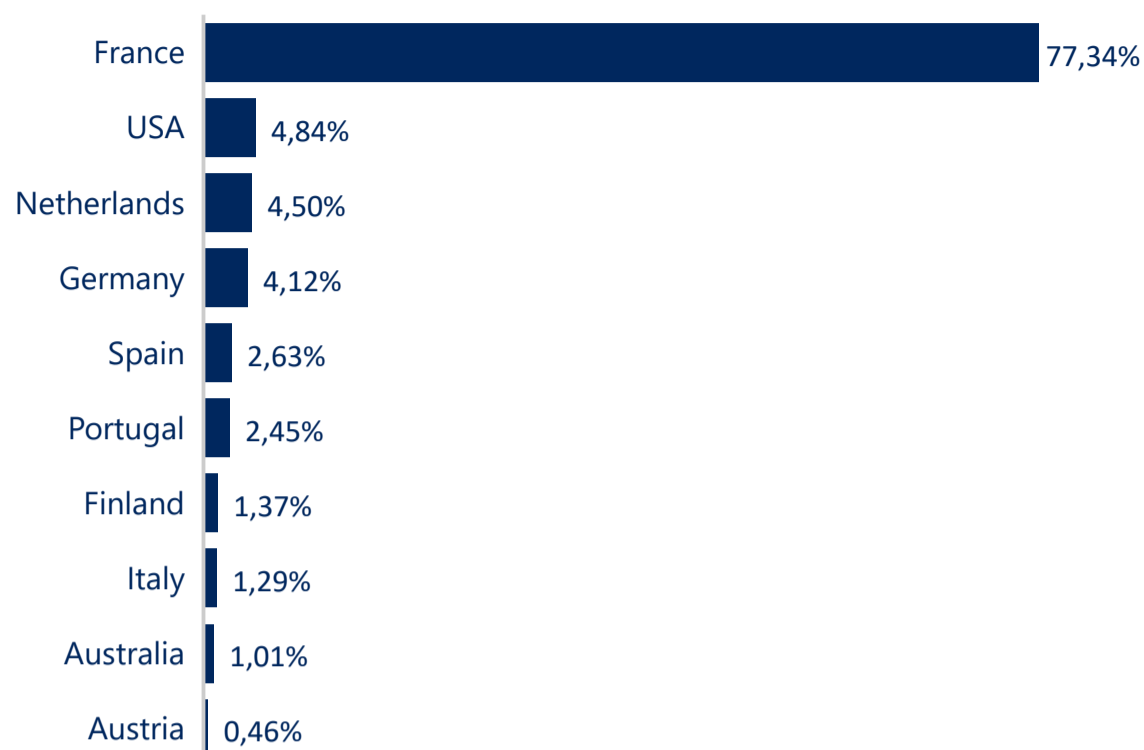
Valeur Liquidative	100,9760 €
Encours de l'OPCVM	21 627 580 €

Caractéristiques du fonds

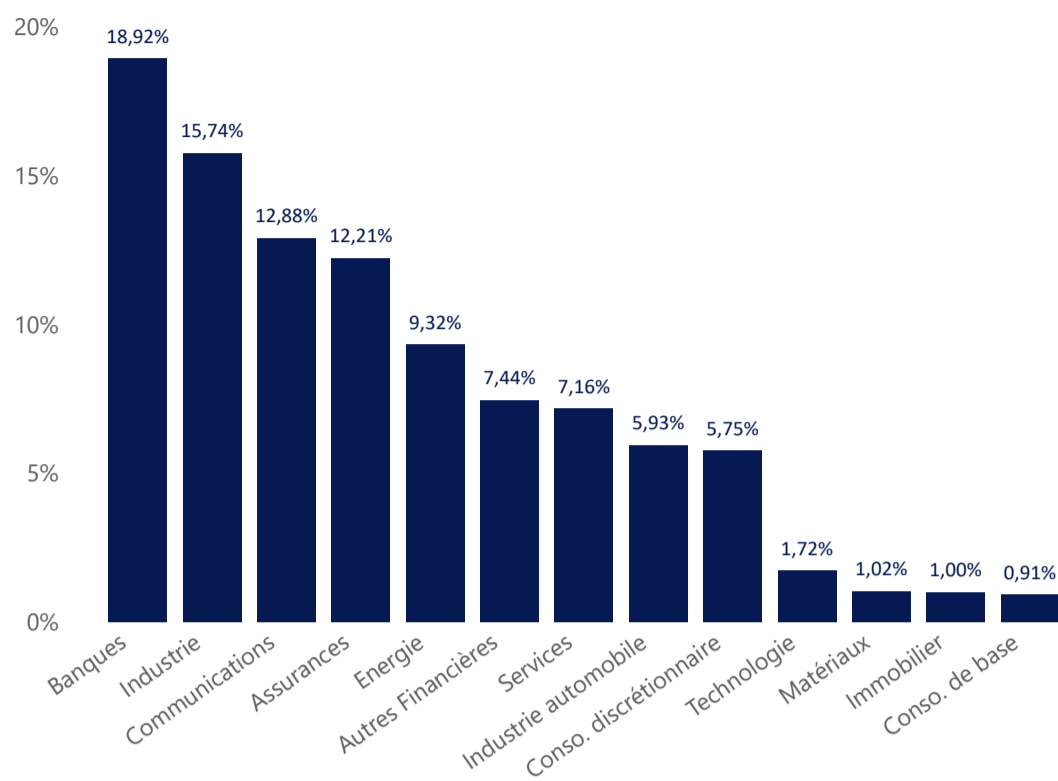
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

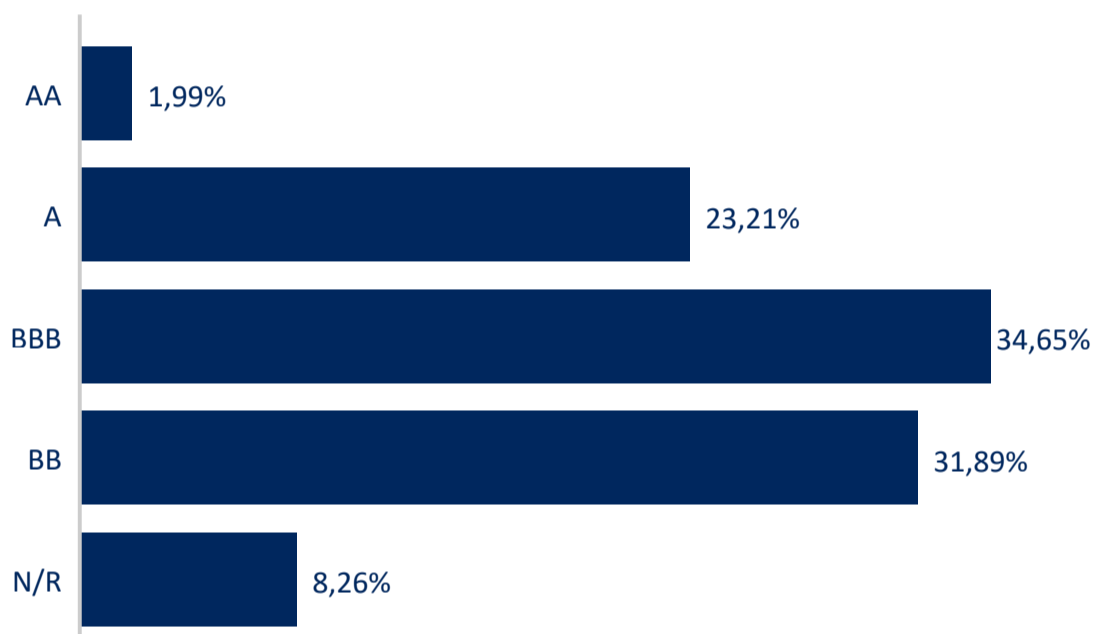
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



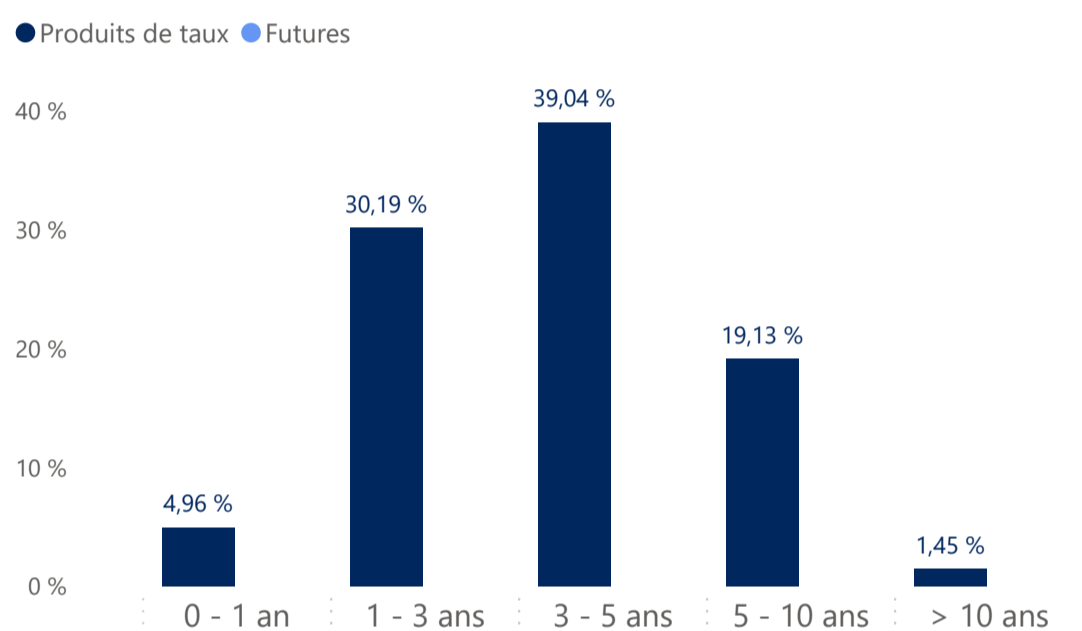
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	6,00
2	Spie	Industrie	5,86
3	Tikehau	Autres Financières	4,36
4	Orano	Energie	4,21
5	Iliad	Communications	4,03

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Korian
Iliad	
Tereos Finance	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Spie	Industrie	0,03
2	Prosus	Conso. discrétionnai...	0,03
3	Petrobras Global ...	Energie	0,02
4	Bcp	Banques	0,01
5	Claranova	Technologie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Korian	Services	-0,23
2	Bfcm	Banques	-0,10
3	Axa	Assurances	-0,10
4	Schneider	Industrie	-0,07
5	Hannover Re	Assurances	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,1

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,56

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.