

Décembre 2020 (données au 31/12/2020)

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 3% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Il est classé : « Diversifié ».

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers en direct, ou via des OPCVM et/ou des FIA et/ou des contrats financiers.

PRESENTATION DU FONDS

Au 31 décembre 2020 :

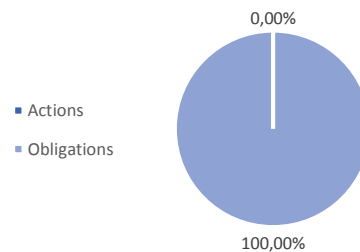
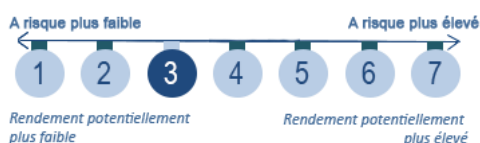
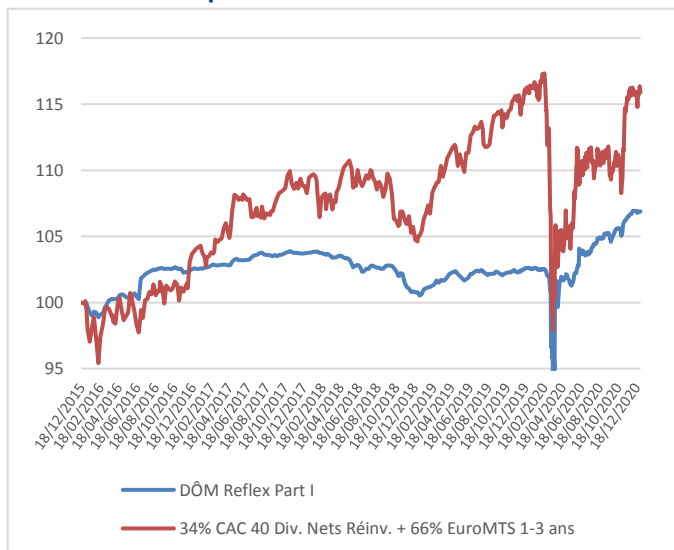
- Actif net : **56 761 299 €**
- VL Part I : **1 068.90 €**
- VL Part C : **105.52 €**
- Nombre de lignes : **84**

Sensibilité Taux	3.35%
Sensibilité Spread	2.81%
SCR Spread	7.29%
Taux actuariel	0.50%
Durée de vie moyenne	3.08 années
Volatilité	6.63%

Performances glissantes :

	DÔM Reflex Part I	Indice Composite	Ecart
1 mois	+0.21%	+0.23%	-0.02%
6 mois	+3.12%	+5.14%	-2.02%
2020	+4.16%	+0.06%	+4.10%
2019	+1.86%	+10.28%	-8.43%
2018	-2.87%	-3.01%	+0.14%
2017	+1.15%	+4.06%	-2.91%
2016	+2.60%	+3.92%	-1.33%
Création	+6.89%	+15.89%	-9.00%

Performance depuis la création *



Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK et Michel KERMORGANT

Plusieurs éléments sont venus conforter, au cours de ce dernier mois de l'année, l'optimisme ambiant qui règne sur les marchés depuis quelques semaines. En premier lieu, l'arrivée des vaccins avec l'espoir d'une fin proche de la pandémie, les plans de relance annoncés des deux côtés de l'Atlantique et enfin la signature d'un accord entre la Grande-Bretagne et l'Union Européenne. En conséquence, les marchés actions sont venus tutoyer des plus hauts et les marchés de taux ont bénéficié des resserrements des spreads de crédit. Les taux souverains sont restés stables sur la période.

A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.575%, l'OAT à -0.35%, l'Italie à 0.54%, l'Espagne à 0.04%, le Portugal à 0.02% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.61%.

Dans la continuité du mois de novembre, l'actif du fonds a continué à croître du fait de nombreuses souscriptions. Nous avons maintenu notre politique de gestion qui consistait à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante. Elle se situe régulièrement entre 10 et 15% de l'actif. La structure du portefeuille pour sa partie obligataire a bénéficié pleinement du rétrécissement des spreads de crédit. Elle est, par ailleurs, adaptée par sa diversité, à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés.

En cette période de crise, Dom Réflex fait ressortir toute son originalité. En effet, nous avons, dès le mois de mars, conformément à l'objectif du fonds, acheté à plusieurs reprises des futures CAC 40 ou Eurostoxx 50 afin de bénéficier de ces creux extrêmes des marchés actions. Nos positions sur les indices CAC 40 ou Eurostoxx 50, ont par la suite fait l'objet de « trading » à chaque journée de variation importante et rapide. A ce titre, nous avons profité au début du mois de décembre d'une légère baisse du marché actions pour initier une position « longue » en future CAC 40, qui a été soldée à la fin du mois. Ces opérations se font toujours dans le souci de maintenir une volatilité parmi les plus faibles de la catégorie, elle se situe à fin décembre à un niveau de 6.63%.

Concernant le risque de hausse de taux, nous n'avons toujours pas reconduit les couvertures levées à la fin du mois de février 2020, que nous maintenions depuis l'origine par le biais de contrats futures Bund, Bobl et OAT.

Notre Fonds a performé sur le mois de décembre 2020 de +0.21%. Sa performance depuis le début de l'année ressort à +4.16% et elle est depuis sa création à +6.89%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin décembre à +0.50%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

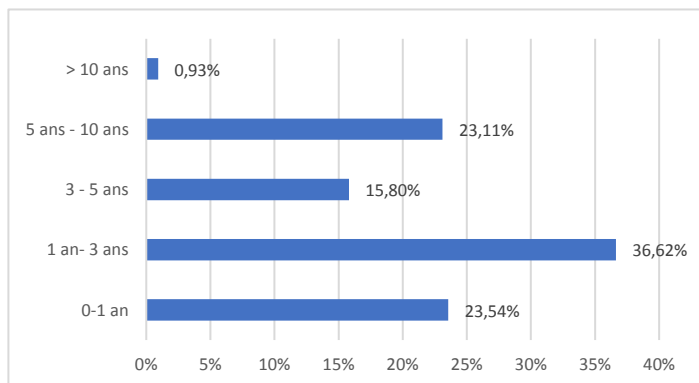
1	RENAULT	5.87%
2	BNP	5.79%
3	VOLKSWAGEN	4.48%
4	FCA BANK	3.73%
5	CREDIT AGRICOLE	2.88%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes		
CNP ASSURANCES	0.375%	400k	DANONE VAR PERP	400k
08/03/2028				
FERRARI	1.50%	500k	DAVIDE CAMPARI	600k
16/03/2023			1.25% 06/10/2027	

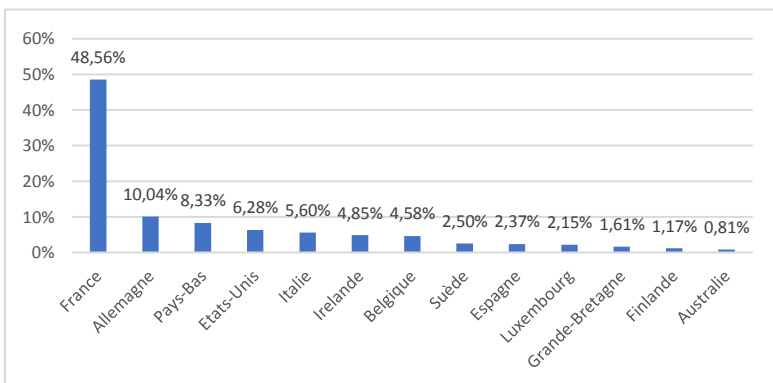
Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



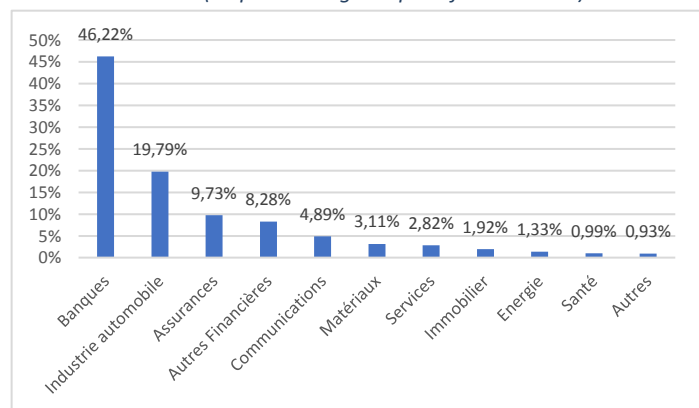
Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



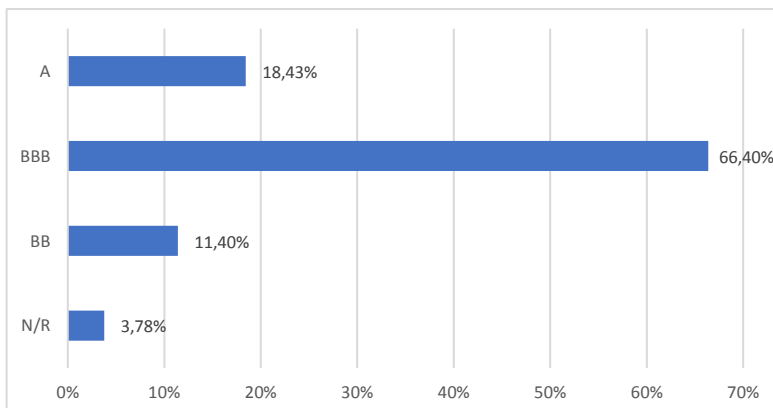
Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Répartition du portefeuille obligataire par rating :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 9 Décembre 2015
 Code ISIN : Part I : FR0013032430
 Code ISIN : Part C : FR0013032422
 Ticker Bloomberg: DNCHDFP FP EQUITY
 VL d'origine : Part I : 1 000 € / Part C : 100€
 Devise de référence : Euro
 Affectation du résultat : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jours à 12h, sauf jours fériés
 Règlement : à J+2

Frais de gestion réels : Part I : 0.75% TTC max / Part C : 1.5% TTC max
 Montant minimal de souscription initiale : Part I : 5 millions d'euros / Part C : 1 part
 Commission de souscription : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum
 Commission de rachat : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum
 Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an
 Durée de placement conseillée : supérieure à 4 ans
 Société de gestion : DÔM FINANCE
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

Portefeuille : **A**

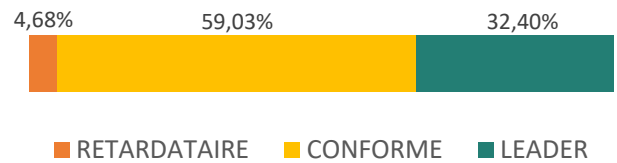
Score ESG : **5,87 / 10**

Couverture : **96,11%**

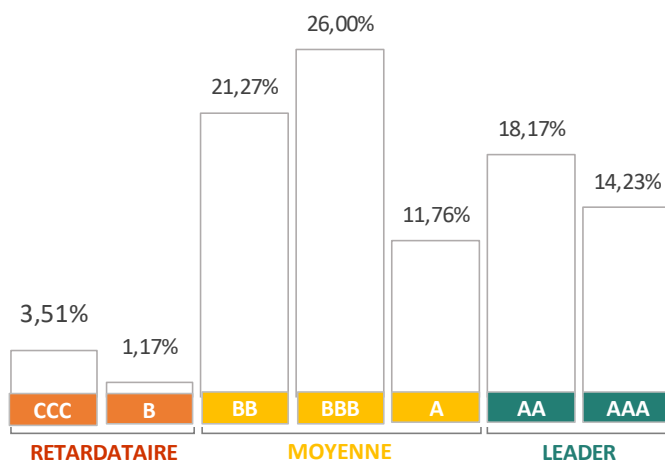
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

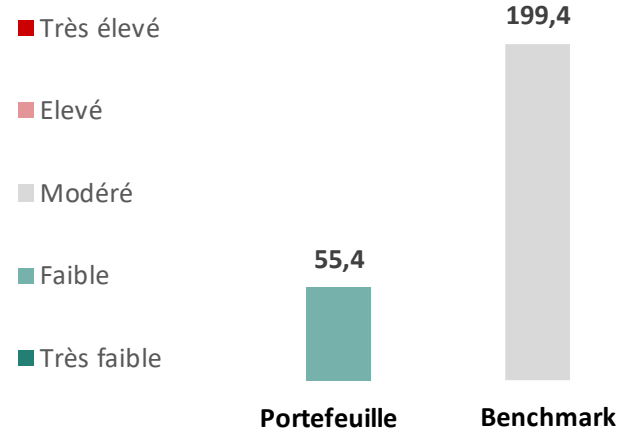
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Axa SA	2,26%	9,86	AAA	0,7
2	Eutelsat Communications	1,39%	9,54	AAA	0,6
3	Groupe BPCE	2,27%	9,28	AAA	1,7
4	The Credit Mutuel-CM11 Group	1,71%	9,22	AAA	6,3
5	CNP Assurances	1,82%	9,09	AAA	0,1

Poids des 5 meilleures notations : 9,45 %

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.