

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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 30 septembre 2020 :

- Actif net : **40 955 474.50 €**
- VL Part I : **1 049.06 €**
- VL Part C : **103.62 €**
- Nombre de lignes : **69**

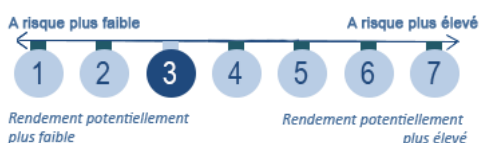
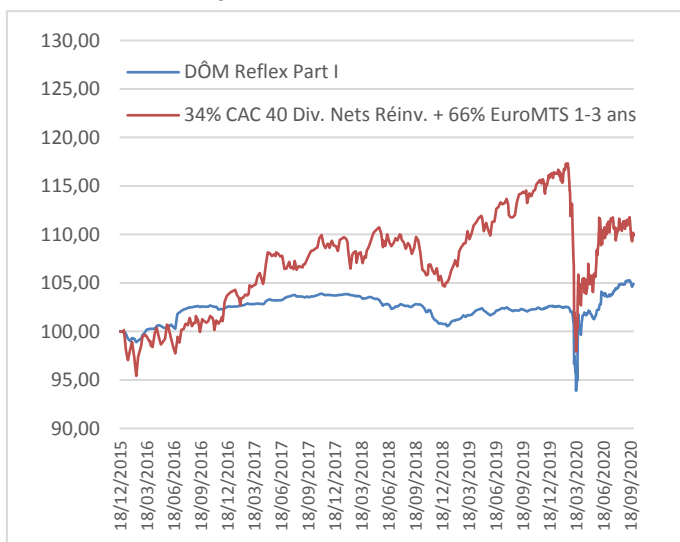
Classification AMF : Diversifié

Sensibilité Taux	2.54%
Taux actuariel	1.11%
Durée de vie moyenne	2.80 années
Volatilité	6.60%

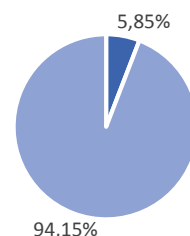
Performances glissantes :

	DÔM Reflex Part I	Indice Composite	Ecart
1 mois	+0.04%	-0.65%	+0.69%
6 mois	+4.27%	+4.81%	-0.54%
2020	+2.22%	-5.14%	+7.36%
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	+4.91%	+9.87%	-4.97%

Performance depuis la création *



- Actions
- Obligations



Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK et Michel KERMORGANT



Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers. L'approche des élections américaines avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée en est la première cause. La deuxième est la poursuite de la pandémie avec ses conséquences sur la croissance économique. Le moteur de ces derniers mois était l'action des banques centrales qui a permis la bonne tenue des marchés. Cependant au cours du mois de septembre, elles se sont mises en mode « pause » en sollicitant les états afin de mettre en place des plans de relance de grande importance. Les marchés actions ont donc quelque peu souffert et les taux d'intérêt souverains se sont retournés à la baisse.

A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.86%, l'Espagne à 0.24%, le Portugal à 0.26% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.01%.

Nous avons maintenu notre politique de gestion qui consistait à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante. Nous l'avons tout de même baissée, au cours de ce mois, pour la ramener vers 10% de l'actif. La structure du portefeuille pour sa partie obligataire nous semble adapter à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés.

En cette période de crise, Dom Reflex 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 afin de bénéficier de ces creux extrêmes des marchés actions. Nos positions CAC 40, ont par la suite fait l'objet de « trading » à chaque journée de variation importante et rapide. A la fin du mois de septembre nous avons toujours une légère position actions sur les futures CAC.

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

Notre Fonds a performé sur le mois de septembre 2020 de +0.04%. Sa performance depuis le début de l'année ressort à +2.22% et elle est depuis sa création à +4.91%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin septembre à 1.11%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

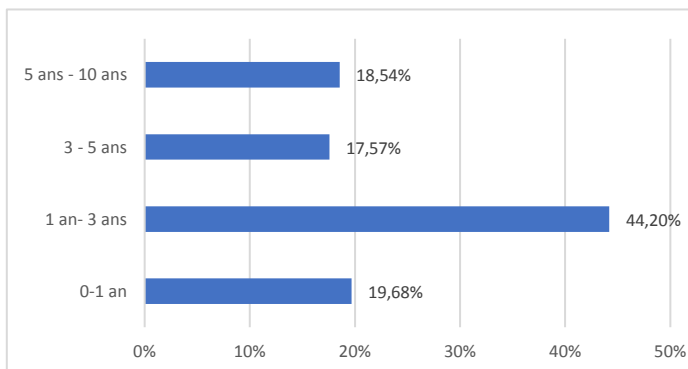
1	RENAULT	7.86%
2	FCA BANK	5.16%
3	VOLKSWAGEN	4.94%
4	FORD MOTOR	4.16%
5	BNP	4.15%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
Ford Motor 3.25%	570k	PSA Banque 0.625%	400k
15/09/2025		17/10/2022	
URW 0% 15/01/2022	527k		

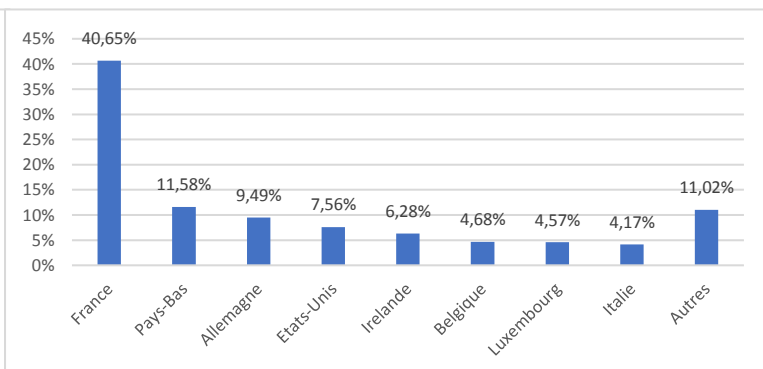
Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



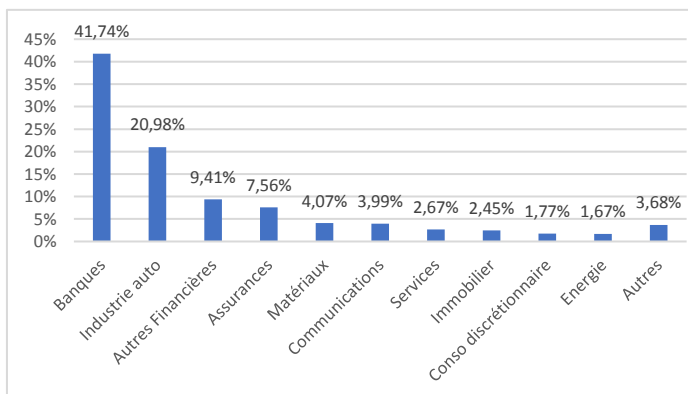
Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



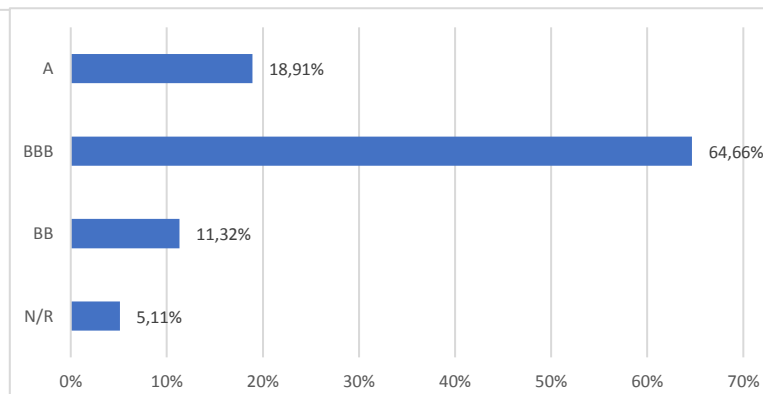
Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(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

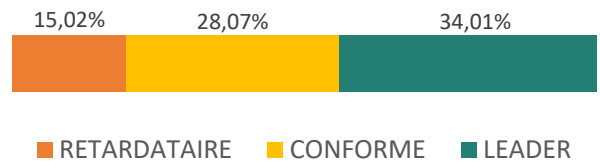
Frais de gestion réels : Part I : 0.75% TTC max / Part C : 1.5% TTC max
 Montant minimal de souscription initiale : Part I : 5 millions d'euros / Part C : 1 part
 Commission de souscription : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum
 Commission de rachat : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 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
 n° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : SOCIETE GENERALE Securities Services France
 Valorisateur : SOCIETE GENERALE Securities Services France

Portefeuille **BBB**

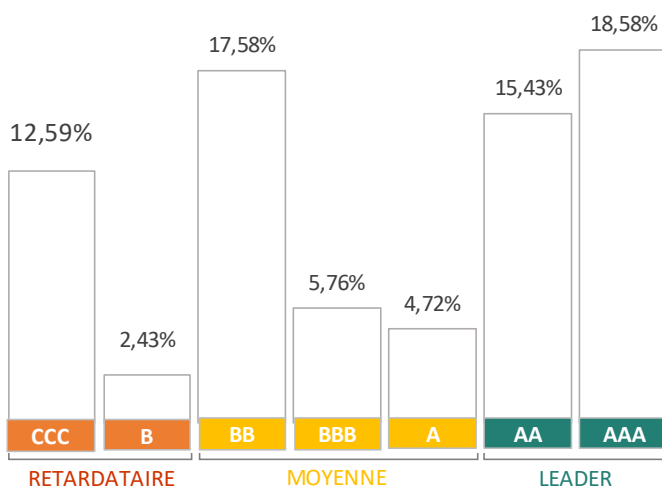
Score ESG : **5,53 / 10**

Couverture : **77,11%**

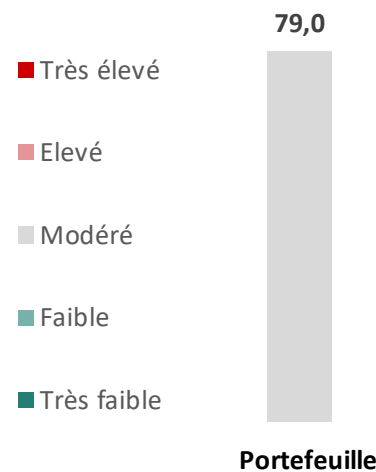
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	KBC Group NV	2,34%	9,97	AAA	6,9
2	Unibail-Rodamco-Westfield	1,54%	9,9	AAA	23,1
3	JCDecaux SA	0,93%	9,9	AAA	16,2
4	Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	0,89%	9,88	AAA	13,5
5	Axa SA	2,79%	9,77	AAA	0,7

Poids des 5 meilleures notations : 8,5 %

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.