



Les Reportings Décembre 2019



Sommaire

Les fonds obligataires

- **Dôm Opportunités 1-3**
- **Alcis Capi**
- **Alcis Alpha Obligations Crédit**
- **Diamant Bleu SUB**

Les fonds diversifiés

- **Dôm Reflex**
- **Dôm Patrimoine**
- **ESK Exclusif**

Les fonds actions

- **Dôm Prospective**
- **Sélection Action Rendement**
- **Sélection Action Rendement Internationals**
- **Dôm Performance Active**
- **Placeuro Gold Mines**

Les fonds de fonds et les fonds alternatifs

- **Dôm Alpha 40**
- **Orchidée Long/Short**
- **Dôm Institutionnels**



Objectif de gestion :

L'OPCVM a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice **EURO MTS 1-3 ans**, sur la durée de placement recommandée, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice. Il est classé « Obligations et autres titres de créance libellés en euro ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice.



Présentation du fonds :

Au 31 décembre 2019 :

- Actif net : **120 989 575.04 €**
- VL : **1 081.67 €**
- Nombre de lignes : **98**

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Notations :

QUANTALYS : *** MORNINGSTAR : ***

Gérant : Michel Kermorgant

Performances glissantes :

	Opportunités 1-3	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	0%	-0.03%	0.04%
2019	0.41%	0.05%	0.36%
2018	-1.15%	-0.28%	-0.87%
2017	-0.03%	-0.39%	0.36%
2016	1.03%	0.31%	0.72%
2015	0.78%	0.72%	0.06%
2014	1.63%	1.83%	-0.20%
2013	3.24%	1.76%	1.48%
Création	8.17%	7.48%	0.69%

Sensibilité Taux	1.28 %
Taux de rendement	-0.01 %
Durée de vie moyenne	1.60 année
Volatilité (1 an glissant)	0.41%

Commentaire de gestion :

Tout va bien dans le meilleur des mondes, telle est la devise retenue par les marchés financiers au cours de cette année 2019. Le mois de décembre en est l'illustration avec des marchés actions qui ont fait fi des incertitudes sur bien des plans tant politiques qu'économiques, pour se maintenir à des plus hauts, avec des progressions annuelles qui avoisinent les 30%. Dans ce contexte, le marché du crédit a continué à réduire sensiblement ses spreads, dans un environnement de hausse généralisée des taux souverains, avec notamment le 10 ans français qui maintient son niveau en territoire positif.

Cependant, les incertitudes persistent. Si l'action des banques centrales se met en mode « pause », le feuilleton de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète, continue d'être le moteur de la volatilité des marchés.

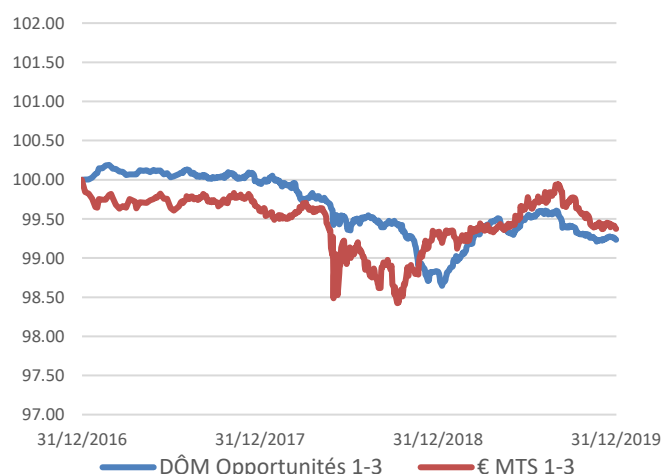
A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.19%, l'OAT à 0.11%, l'Italie à 1.41%, l'Espagne à 0.46%, le Portugal à 0.43% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.39%.

Notre politique de gestion a continué à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante.

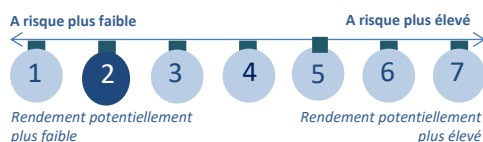
Au cours du mois de décembre, l'actif du fonds a très sensiblement augmenté. Nous avons gardé le principe d'investir en répartissant les maturités. Cependant nous avons voulu préserver la performance acquise en privilégiant les titres courts sur des signatures les moins risquées. A ce titre nous avons acheté notamment de la dette souveraine italienne sur une maturité 2022 ou en encore du FCA Bank 2022 ou du CNP 1.875% 2022 à un taux actuariel de 0.11%. Nous avons continué à intervenir régulièrement sur les contrats bund principalement dans le cadre de trading intraday.

Notre Fonds a stagné sur le mois de décembre avec une performance proche de **0%**. Le taux actuariel de marché, pondéré des lignes détenues en portefeuille, ressort à la fin du mois de décembre à **-0.01%**.

Performance 3 ans glissant*



(* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.)





Composition du Portefeuille : (au 31 décembre 2019)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

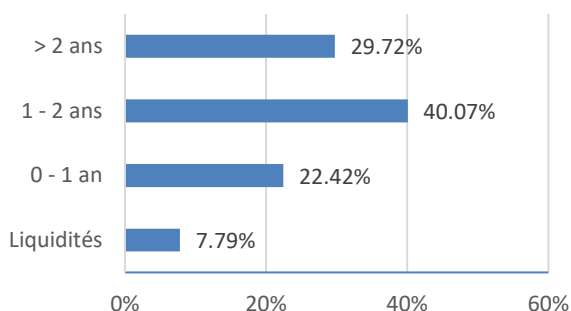
RENAULT	5.52%
RABOBANK	3.33%
DAIMLER	3.16%
CNP ASSURANCES	2.62%
VIVENDI	2.58%

Principaux mouvements :

Achats	Ventes
BTP 1.2%	4 000 K€
01/04/2022	
FCA BANK 0.625%	1 500 k€
24/11/2022	

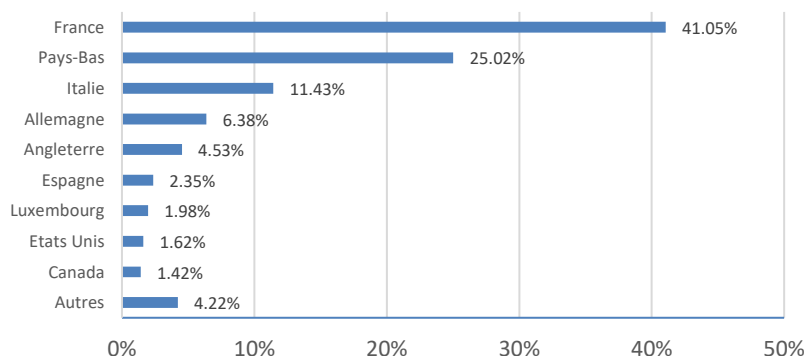
Répartition par échéances :

(en pourcentage de l'actif)



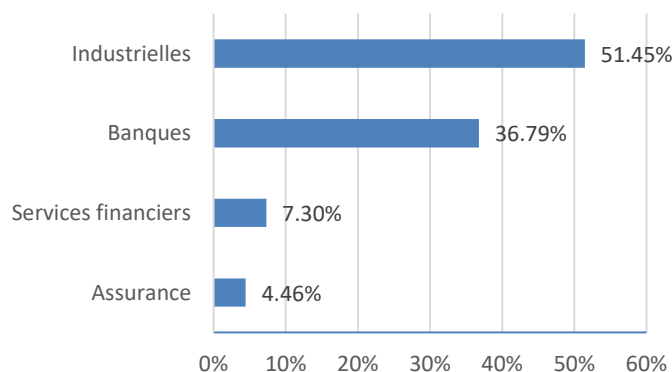
Répartition par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



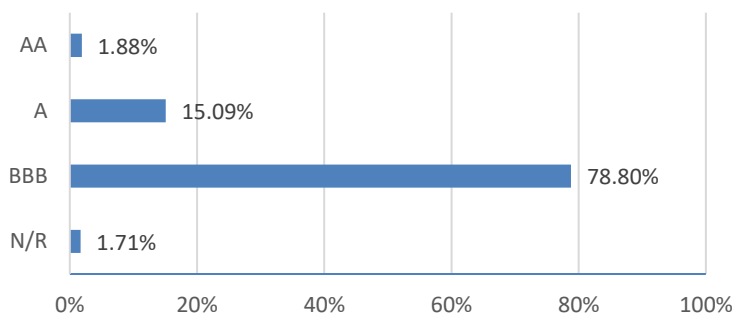
Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Répartition par rating *:

(en pourcentage du portefeuille investi)



(*Conformément au prospectus, le rating indiqué est le plus élevé des trois principales agences)

Modalités de passage d'ordre pour le fonds :

- Heure et date limite de passage d'ordre : avant 12h tous les vendredis, sauf jours fériés
- Contact centralisation des ordres chez le dépositaire CM-CIC Securities : 01 45 96 88 90



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : FR0011201888
Code Bloomberg : DOMO13E FP
VL d'origine : 1 000 €
Indice de référence : Euro MTS 1-3 ans
Devise de référence : Euro
Date de création : 20 avril 2012
Affectation du résultat : Capitalisation
Société de gestion : DÔM FINANCE
 n° d'agrément GP04000059
Dépositaire : CIC
Valorisateur : CM-CIC AM

Frais de gestion réels : 0.60% TTC par an
Montant minimal de souscription initiale : 150 parts
Commission de souscription : 2% maximum (par défaut 0%)
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Fréquence de valorisation : Quotidien
Durée de placement conseillée : 3 ans

Contact :
DÔM FINANCE – 1, Rue des Italiens 75009 PARIS
Tél : 01.45.08.77.50 **www.dom-finance.fr**



Orientation de gestion :

L'OPCVM a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans. La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille composé de titres de créances (obligations classiques, convertibles ou échangeables) émis par des entités privées ou publiques et libellés en EURO.



Présentation du fonds :

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Gérants : Pierre Benard – Jan de Coninck

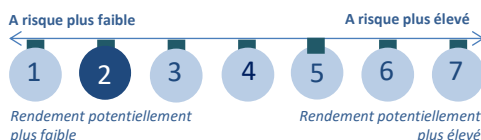
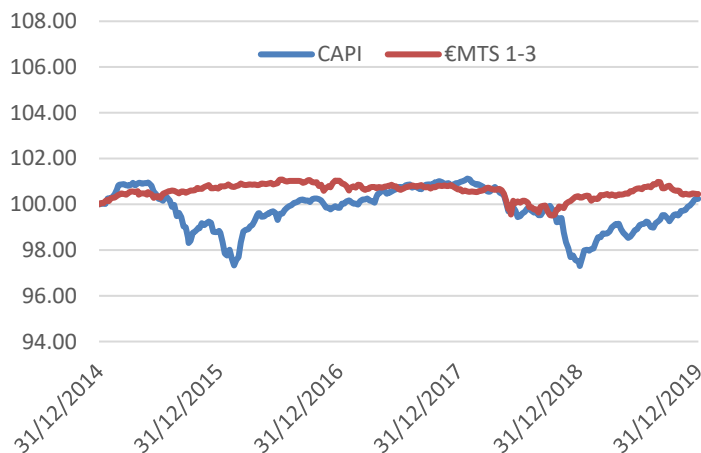
Au 31 décembre 2019 :

- Actif net : **60 896 840.17 €**
- VL : **122.97€**
- VL d'origine : **100 €**

Performances annuelles :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
2019	2.79%	0.09%	2.70%
2018	-3.38%	-0.28%	-3.10%
2017	1.08%	-0.39%	1.47%
2016	1.03%	0.31%	0.72%
2015	-1.17%	0.72%	-1.89%
2014	1.31%	1.84%	-0.52%
2013	3,80%	1,76%	2,04%
2012	7,57%	4,53%	3,04%
2011	0,36%	0,54%	-0,18%

Performance sur 5 ans



Analyse du risque :

Sensibilité	1.94%
Durée de vie moyenne	2.75
Taux actuariel moyen	2.15%
Ratio de Sharpe (1 an)	2.43
Volatilité (1 an)	1.09%

Performances glissantes :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	0.36%	0.01%	0.35%
6 mois	1.35%	-0.24%	1.59%
1 an	2.79%	0.09%	2.70%
5 ans	0.24%	0.45%	-0.20%

Commentaire de gestion :

L'année 2019 a été un bon millésime sur les taux et les actions. L'indice du CAC40 termine un peu en-dessous des 6000 points et performe de plus de 26% sur un an. Quant au crédit, il finit mieux l'année qu'il ne l'avait commencé. L'indice ITRAXX CROSSOVER qui mesure les principaux CDS Corporate européens a gagné 25bp. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés et le nouveau plan d'achats d'actifs restera aussi longtemps que nécessaire (20Md€). Mr B. JOHNSON s'impose comme l'homme fort du UK après sa victoire aux législatives et imposera son retrait de l'UE dans les plus brefs délais.

Ainsi les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne finissent à - 0.19%, à +0.11% en France et +1.4% en Italie. La remontée des taux a permis de gagner quelques points de croissance sur la couverture et la réduction des primes de risque a dopé nos valeurs Corporates comme KLESIA ou TEREOS. Afin de collecter quelques opportunités de fin d'année, nous avons investi sur des obligations courtes bénéficiant d'un bon taux de rendement comme CAPELLI 6.25% 05/2022.

Le fonds gagne 0.36%. La sensibilité passe à 1.94%. La volatilité se situe à 1.09%.



Composition du portefeuille : (au 31 Décembre 2019)

Principaux émetteurs :

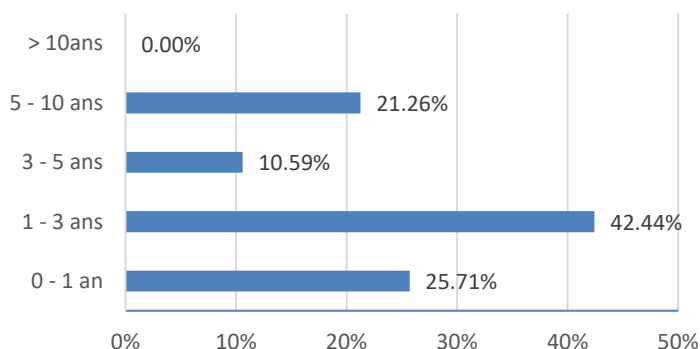
(en pourcentage de l'actif)

CREDIT AGRICOLE	10.90%
BPCE	5.05%
CASINO	4.11%
CREDIT DU NORD	3.19%
RADIAN	3.07%

Principaux mouvements :

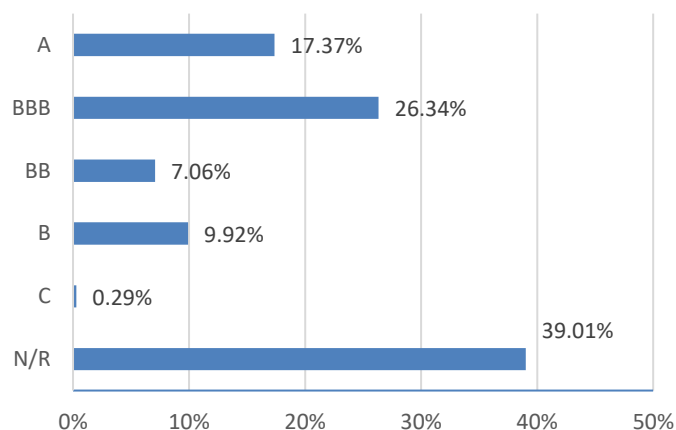
Achats		Ventes	
BERTRAND CORP	500 K€	KLESIA	5.375%
4.5%		08/12/2026	700 K€
CASINO	400 K€	TIKEHAU	2.25%
26/05/2021		14/10/2026	800 K€

Répartition par échéances :



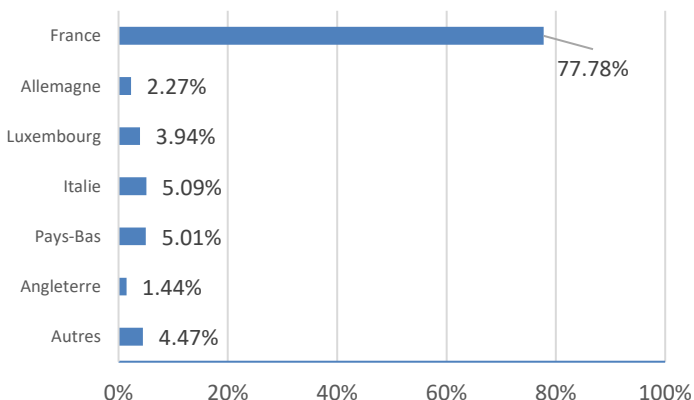
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



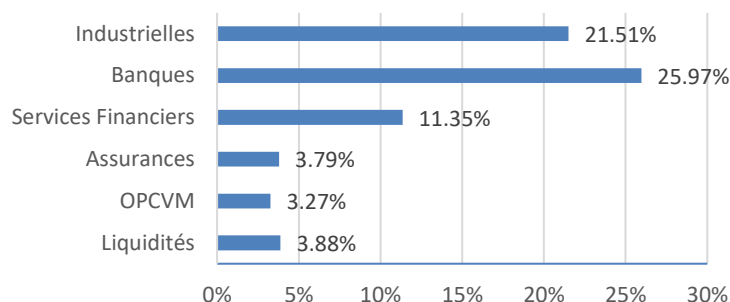
Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : FR0010135327

Code Bloomberg : ALCCAPI FP

Indice de référence : Euro MTS 1-3 ans

Devise de référence : Euro

Date de création : 24 décembre 2004

Affectation du résultat : Capitalisation

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

Règlement : J+2

Frais fixes : 1.794% TTC

Commission de souscription : 2% maximum

Commission de rachat : 4% maximum

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 3 ans

Passation d'ordres :

Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Contact :

DÔM Finance – 1, Rue des Italiens 75009 PARIS

Tél : 01.45.08.77.50

Fax : 01.45.08.77.79

www.dom-finance.fr

DÔM Finance (agrément n° GP04000059) – 1, Rue des Italiens 75009 PARIS. Téléphone : 01.45.08.77.50

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance (contact@dom-finance.fr)



Orientation de gestion :

L'objectif d'Alcis Alpha Obligations Crédit est d'obtenir une performance supérieure à l'indice de comparaison EuroMTS 3-5 ans par une gestion active du crédit et de la sensibilité. Le gérant intervient en particulier sur les marchés du crédit « investment grade », « high yield » et le marché de la dette des Etats de l'OCDE.



Présentation du fonds :

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Gérant : Jan de Coninck

Au 31 décembre 2019 :

- Actif net : **54 350 317.19 €**
- VL Part I : **1 122 256.20 €**

Performances annuelles :

	AOC	€MTS (3-5 ans)	Ecart
2019	5.80%	1.47%	4.33%
2018	-5.31%	-0.24%	-5.07%
2017	6.07%	0.14%	5.93%
2016	3.40%	1.46%	1.94%
2015	-5.18%	1.39%	-6.57%
2014	2.05%	5.93%	-3.88%
2013 part P	7.00%	2.32%	4.67%

Performance sur 5 ans

(durée minimale de placement recommandée)

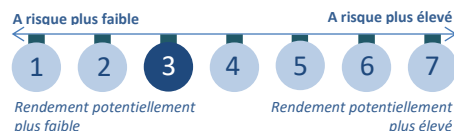


Analyse du risque :

Sensibilité	-1.42%
Durée de vie moyenne	7.90 années
Taux actuariel moyen (hors couvertures)	1.45%
Taux de portage instantané (après coût actuel des couvertures)	1.30%
Ratio de Sharpe (1 an)	1.79
Volatilité (1 an)	2.85%

Performances glissantes :

	AOC	€MTS (3-5 ans)	Ecart
1 mois	0.90%	-0.06%	0.96%
6 mois	2.63%	-0.08%	2.71%
1 an	5.80%	1.47%	4.33%
3 ans	6.25%	1.37%	4.89%
5 ans	4.17%	4.27%	-0.10%



Commentaire de gestion :

Tout va bien dans le meilleur des mondes, telle est la devise retenue par les marchés financiers au cours de cette année 2019. Le mois de décembre en est l'illustration avec des marchés actions qui ont fait fi des incertitudes sur bien des plans tant politiques qu'économiques, pour se maintenir à des plus hauts, et le marché du crédit qui a continué à réduire sensiblement ses spreads, dans un environnement de hausse généralisée des taux souverains, avec notamment le 10 ans français qui maintient son niveau en territoire positif. A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.19%, l'OAT à 0.11%, l'Italie à 1.41%, l'Espagne à 0.46%, le Portugal à 0.43%.

L'année 2019 se termine ainsi pour AOC très positivement, avec une gestion qui est restée cohérente dans la durée et qui a profité du resserrement du crédit, tout en évitant les défauts grâce à son portefeuille de belle qualité de signature. AOC progresse ainsi de **+0.90%** sur le mois de décembre, portant le résultat 2019 à **+5.80%**.

En 2020, les incertitudes persistent : la géopolitique, le feuilleton de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète, continueront d'être des moteurs de volatilité pour les marchés ; il faudra donc savoir être réactif et agile pour saisir les opportunités. Concernant les couvertures de taux et la sensibilité légèrement négative, nous conservons les positions : les taux d'intérêts remonteront, la question est quand ? En attendant, restons couverts !



Composition du Portefeuille : (au 31 décembre 2019)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

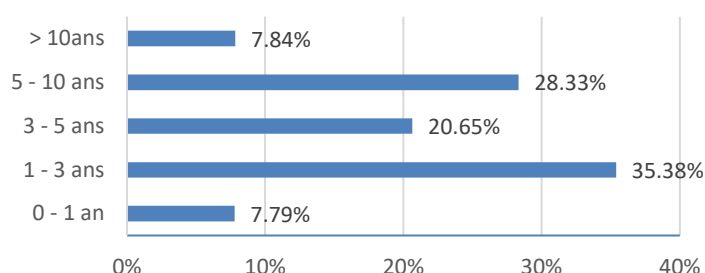
VOLKSWAGEN	9.89%
AXA	5.71%
TIKEHAU CAPITAL	4.79%
BHP	4.55%
NATIXIS	3.65%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
KBC GROEP	1 200 K€	UNIBAIL	0.875% 1 000 K€
24/07/2029		29/03/2032	
		TOTAL VAR PERP	700 K€

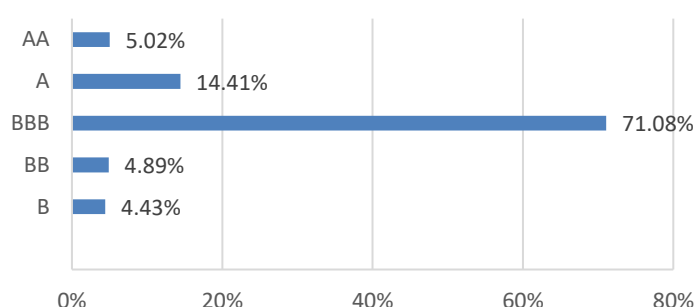
Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



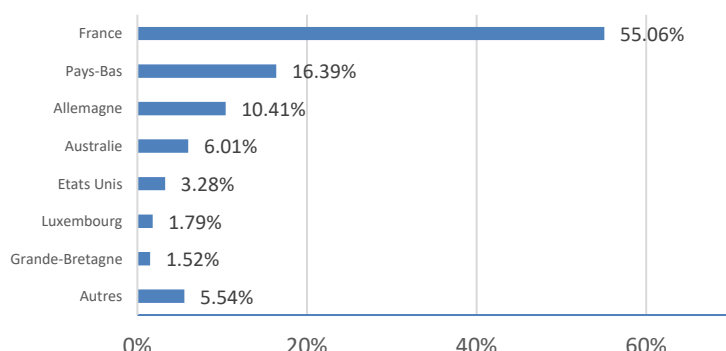
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

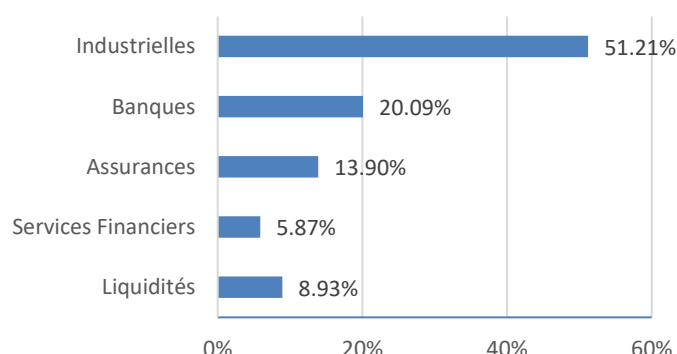


Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :



Caractéristiques du fonds

Code ISIN (part P) : FR0010313742

Code ISIN (part I) : FR0011451905

Code Bloomberg : ALALOCB FR

Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans

Devise de référence : Euro

Date de création : 01 août 2006

Affectation du résultat : Capitalisation

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

Passation d'ordres :

Chaque mercredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Frais de gestion réels :

Part P: 0.99% TTC / Part I: 0.50% TTC

Commission de souscription :

Part P: 3% maximum / Part I: 0.40% TTC maximum

Commission de rachat :

Part P: 3% maximum / Part I: 0.40% TTC maximum

Commission de surperformance :

Part P : Néant / Part I : 20% au-delà de l'indice €MTS 3-5 ans

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Contact :

DÔM Finance – 1, rue des Italiens 75009 PARIS

Tél : 01.45.08.77.50

Fax : 01.45.08.77.79

www.dom-finance.fr

DÔM Finance (agrément n° GP04000059) – 1, rue des Italiens 75009 PARIS. Téléphone : 01.45.08.77.50

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance (contact@dom-finance.fr)

Diamant Bleu SUB C

FR0013256245

OPCVM Obligations et autres titres de créances internationaux

Reporting mensuel - 31 décembre 2019

Valeur liquidative

10,587.46€

Horizon de placement recommandé (en années)

1

2

3

4

5

SRRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds

1

2

3

4

5

6

7

Stratégie d'investissement

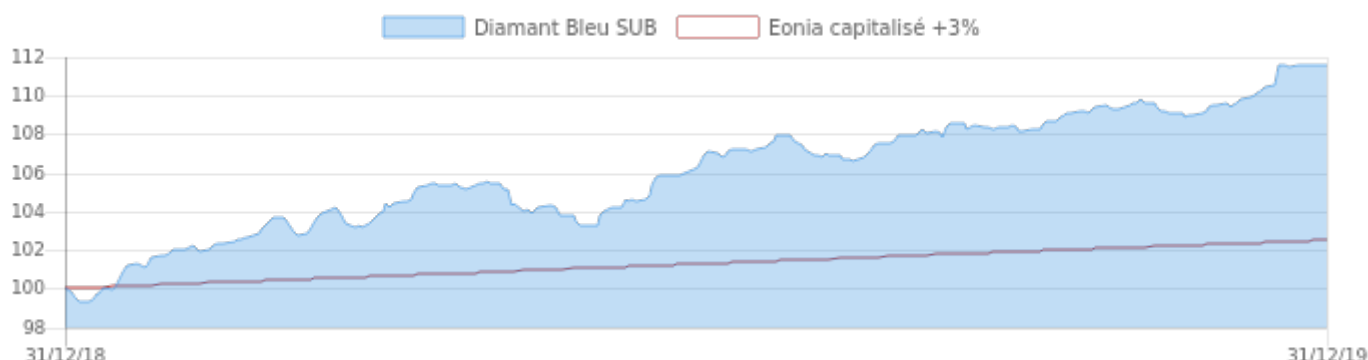
Diamant Bleu SUB a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance émis par des institutions financières principalement européennes. Ce fonds sera actif dans les opérations de trading, les frais de transactions pourront donc être importants mais sont pris en compte dans l'objectif de performance mentionné ci-dessus qui est net de tous les frais.

Performances nettes en EUR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	création (*)
Fonds	1.88%	3.02%	11.59%	11.59%	5.87%
Eonia capitalisé +3%	0.21%	0.60%	2.51%	2.51%	6.62%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Attribution de performances (en bp)

	1 mois	1 an	Libellé	Secteur	% actif
Obligations	139	1453	CREDIT AGRICOLE SA	Financial	9.50%
Couverture devise	9	-37	AGEASFINLUX SA	Financial	9.30%
Fonds Obligataires	0	6	BNP PARIBAS FORTIS SA	Financial	8.80%
Fonds Diversifiés	-2	-16	ROTHSCHILD CONT FIN PLC	Financial	8.40%
Futures de Taux	26	-313	CREDIT LYONNAIS	Financial	4.50%
Fonds Monétaires	0	0	CAISSE FEDERALE DU CRDT	Financial	2.70%
Divers	15	66	CNP ASSURANCES	Financial	2.40%
Total	188	1159	UNICREDIT SPA	Financial	1.80%

Principales lignes par émetteur

Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site www.dom-finance.fr

S.A DÔM FINANCE - 479 86 472 RCS PARIS
société de gestion de portefeuille au capital de 1.007.864 €
Agréée par l'AMF sous le n° GP 04000059
1 Rue des Italiens 75009 Paris, France
+33(0)1 45 08 77 77 - <https://www.dom-finance.fr>

(*) 23 juin 2017



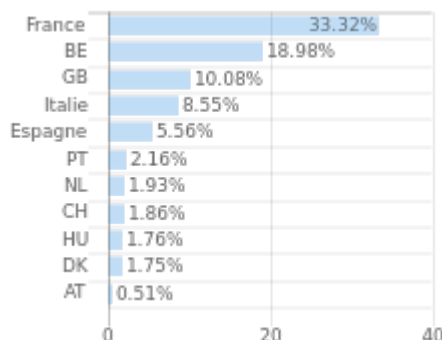
Diamant Bleu SUB C

FR0013256245

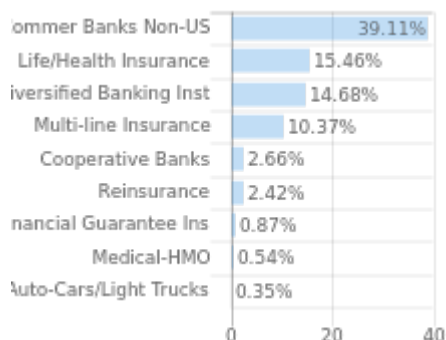
OPCVM Obligations et autres titres de créances internationaux

Reporting mensuel - 31 décembre 2019

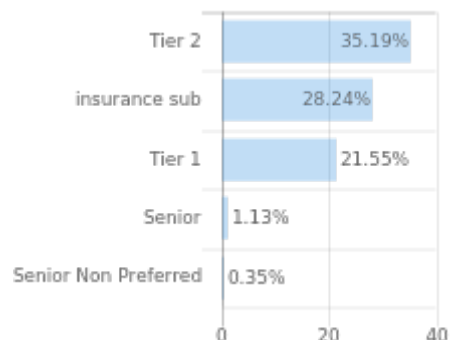
Répartition par pays



Répartition par secteur



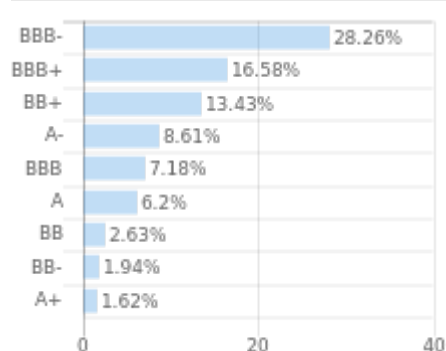
Répartition par subordination



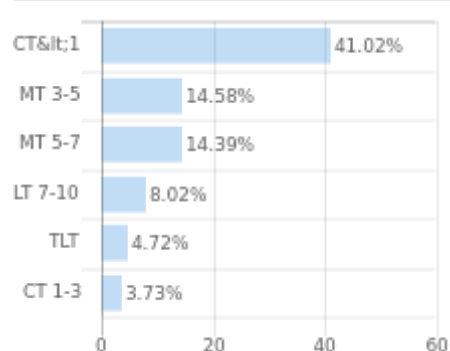
Sensibilité taux 0.8649 au 31/12/19



Répartition par rating



Répartition par maturité



Indicateurs de risque & notations

Rating interne moyen : BBB

Maturité moyenne : 2.61

Rendement du portefeuille : 1.35%

Note ESG-Climat : 64.42

Volatilité 1 an : 2.79%

Var 95% hebdo : 0.45%

Commentaires de gestion

Le mois de décembre a été porteur pour les actifs risqués, dans la continuité du mois de novembre: les indices ITRAXX Xover et des subordonnées financières se resserrent de 16pb et 7pb respectivement, tandis que les taux 10 ans remontent de 17 pb environ, à 0.12% pour l'OAT 10ans, -0.19 pour l'Allemagne, et 1.41% pour l'Italie. Parallèlement, les risques géopolitiques diminuent avec les progrès annoncés vers la signature d'un accord sur les droits de douane entre Chine et Etats Unis et les 80 sièges gagnés par Boris Johnson aux élections du 12 décembre, lui assurant la majorité pour mener à bien rapidement la sortie de l'Union Européenne. L'encours du fonds a fortement augmenté. Nous avons renforcé les Tier 1 bancaires en achetant des obligations perpétuelles qui ne seront plus éligibles au capital des banques à partir de janvier 2021 et pourraient faire l'objet d'un rappel anticipé ou d'une offre d'achat en 2020. Cette acquisition a pour effet de diminuer le taux de portage mais de diversifier le portefeuille vers des actifs moins sensibles au risque de taux. Dans ce contexte, la performance du fonds sur le mois est de 1.88%. La sensibilité taux est réduite à 0.8. Nous anticipons cependant toujours la persistance de taux bas. Les raisons en sont connues : taux négatif des facilités de dépôt à la BCE et programme d'achat d'actifs. Aux Etats Unis, la reprise de l'achat de Tbilis par la FED à un rythme de 60 mds par mois, met en lumière l'insuffisance de base monétaire des banques américaines, résultant d'une réglementation très contraignante. Dans cet environnement positif, le risque principal pour l'année 2020, outre les risques géopolitiques (Brexit, élections américaines, signature des accords sino-américains), réside dans la possibilité d'un ralentissement mondial plus prononcé (en Chine par exemple) exacerbant le risque crédit.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 58.26 M€

Actif net fonds : 58.26 M€

Date de création : 23/06/2017

Indice de référence : Eonia capitalisé+3%

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Code ISIN : FR0013256245

Code Bloomberg : DBLUSUB FP Equity

Centralisation des ordres : chaque jour à 14H

Règlement : le jour ouvré suivant

Frais de gestion max : 0.3% TTC

Frais de gestion variables : 20%TTC de la performance au-delà de Eonia +3% capitalisé avec High Water Mark.

Souscription initiale min. : 50 000 €

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : SA Dôm Finance

Commercialisateur : Dôm Finance

Gérant : Dahlia Marteau

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaires, taux, crédit, contrepartie, liquidité, change

Rating min autorisé : 10% en dessous de B-

Fourchette de sensibilité : Entre -2 et +10

Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site www.dom-finance.fr

S.A DÔM FINANCE - 479 86 472 RCS PARIS
société de gestion de portefeuille au capital de 1.007.864 €
Agréée par l'AMF sous le n° GP 04000059
1 Rue des Italiens 75009 Paris, France
+33(0)1 45 08 77 77 - <https://www.dom-finance.fr>

(*) High Water Mark : En cas de sous-performance éventuelle, les frais de gestion variables ultérieurs ne sont pas prélevés tant que la sous-performance n'a pas été recouvrée.





Objectif de gestion :

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.

Présentation du fonds :

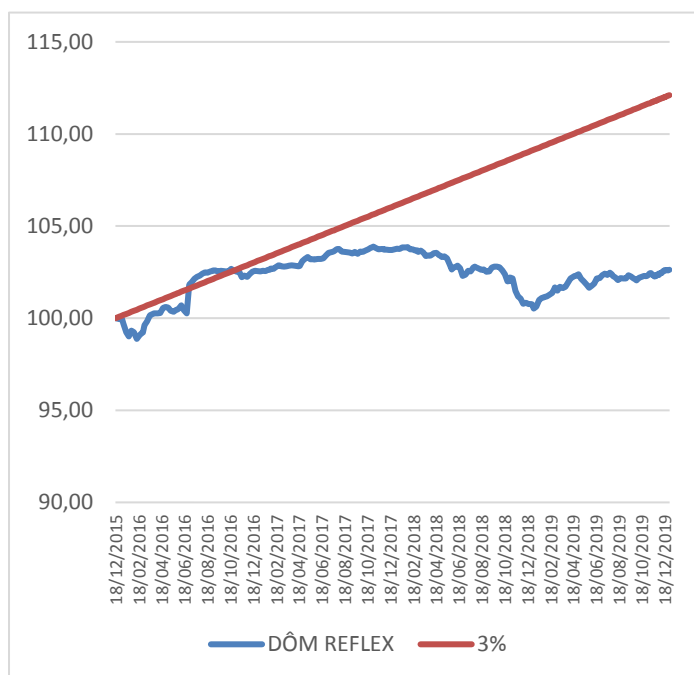
Au 31 décembre 2019 :

- Actif net : **39 322 670.05€**
- VL Part I : **1 026.24 €**
- VL Part C : **101.56 €**
- Nombre de lignes : **61**

Performances glissantes :

	DÔM Reflex	3% annualisés	Ecart
1 mois	0.27%	0.24%	0.03%
6 mois	0.44%	1.38%	-0.94%
2019	1.86%	2.75%	-0.89%
2018	-2.87%	3.00%	-5.87%
2017	1.15%	3.00%	-1.85%
2016	2.60%	3.00%	-0.40%
Création	2.62%	12.11%	-9.48%

Performance depuis la création *



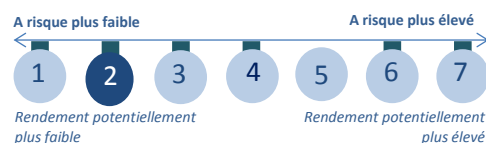
(*Performance de la part I.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.)

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan De Coninck et Michel Kermorgant

Sensibilité Taux	0.37%
Taux actuariel	0.39%
Durée de vie moyenne	2.70 années
Volatilité	0.96%



Commentaire de gestion :

Tout va bien dans le meilleur des mondes, telle est la devise retenue par les marchés financiers au cours de cette année 2019. Le mois de décembre en est l'illustration avec des marchés actions qui ont fait fi des incertitudes sur bien des plans tant politiques qu'économiques, pour se maintenir à des plus hauts, avec des progressions annuelles qui avoisinent les 30%. Dans ce contexte, le marché du crédit a continué à réduire sensiblement ses spreads, dans un environnement de hausse généralisée des taux souverains, avec notamment le 10 ans français qui maintient son niveau en territoire positif.

Cependant, les incertitudes persistent, si l'action des banques centrales se met en mode « pause », le feuilleton de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète, continue d'être le moteur de la volatilité des marchés.

A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.19%, l'OAT à 0.11%, l'Italie à 1.41%, l'Espagne à 0.46%, le Portugal à 0.43% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.39%.

Notre politique de gestion a continué à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante.

Au cours de ce mois, nous avons cédé une ligne sur l'émetteur Renault afin de réduire son poids dans l'actif du fonds. Par ailleurs nous avons voulu en cette fin d'année, préserver la performance acquise en privilégiant les titres courts sur des signatures les moins risquées comme Volkswagen 2022 ou sur des lignes plus longues mais à taux variable comme KBC TV 2029.

Nous maintenons notre couverture par le biais de positions « vendeuses » de contrats futures (Bund, Bobl et OAT). La sensibilité du portefeuille s'est légèrement accrue à 0.37%. Nous gardons également un portefeuille qui reste préparé à réagir dans l'hypothèse de prises de mesures radicales en termes de politique monétaire. D'autre part le processus de gestion de ce fonds qui nécessite de réagir rapidement lors d'une journée de « sell off » implique une constitution du portefeuille très liquide.

Notre Fonds a progressé sur le mois de décembre 2019 de 0.27%. Sa performance ressort sur l'année 2019 à +1.86% et depuis sa création à + 2.62%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin décembre à 0.39%.



Composition du Portefeuille : (au 31 décembre 2019)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

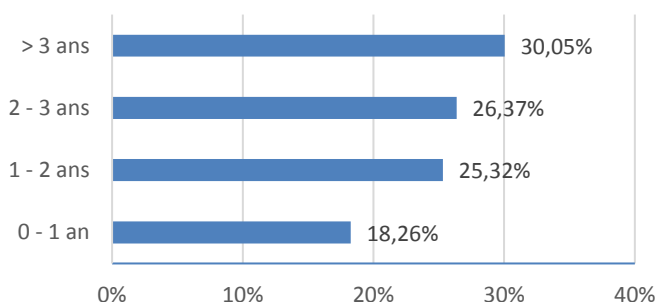
RENAULT	9.91%
VOLKSWAGEN	6.8%
BNP PARIBAS	4.73%
BANK OF AMERICA	3.92%
MUNICH RE	3.88%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
KBC GROUPE VAR	800 K€	RCI BANQUE FRN	200 K€
27/07/2029		12/04/2021	
VOLKSWAGEN 0.5%	700 K€		
20/06/2022			

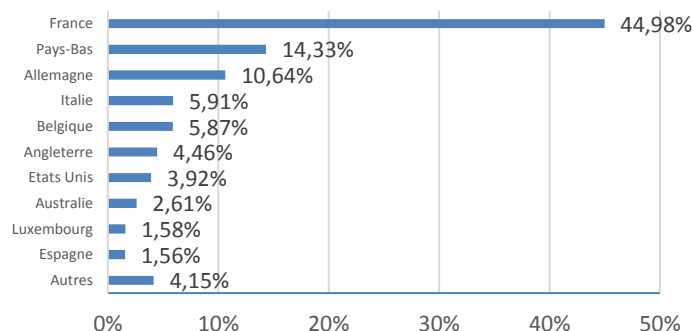
Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



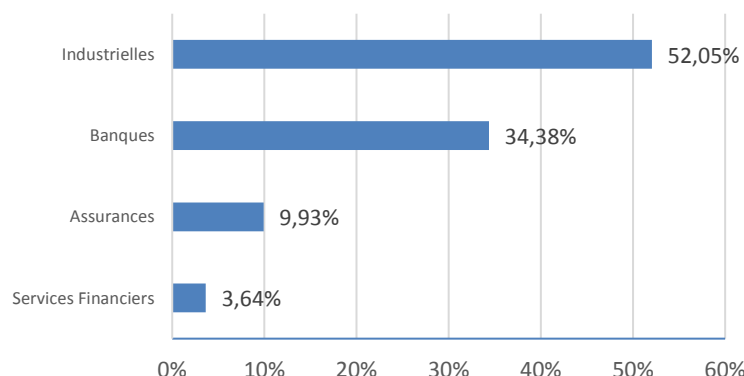
Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



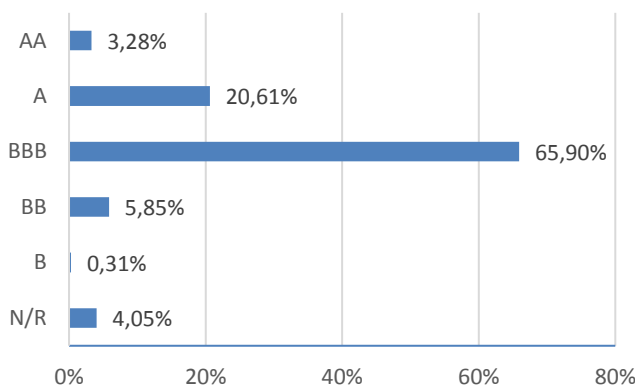
Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Répartition du portefeuille obligataire par rating :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Modalités de passage d'ordre pour le fonds :

- Heure et date limite de passage d'ordre : Chaque jeudi à cours inconnu jusqu'à 12h, sauf jours fériés
- Contact centralisation des ordres chez le dépositaire SOCIETE GENERALE Securities Services France



Caractéristiques du fonds

Code ISIN: Part I: FR0013032430 / Part C: FR0013032422

Ticker Bloomberg: DNCHDFP FP EQUITY

VL d'origine : Part I : 1 000 € / Part C : 100€

Devise de référence : Euro

Date de création : 9 Décembre 2015

Règlement : à J+2

Affectation du résultat : Capitalisation

Société de gestion : DÔM FINANCE

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : SOCIETE GENERALE Securities Services France

Valorisateur : SOCIETE GENERALE Securities Services France

Frais de gestion réels :

Part I : 0.75% TTC par an / Part C : 1% TTC par an

Montant minimal de souscription initiale :

Part I : 5 millions d'euros / Part C : 1 part

Commission de souscription :

Part I : 0% maximum / Part C : 2% maximum

Commission de rachat :

Part I : 0% maximum / Part C : 2% maximum

Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 5 ans



Objectif de gestion :

Gestion active et discrétionnaire, principalement sur les marchés de taux et d'actions, qui vise à surperformer un indicateur de référence composé à : **30%** d'un **indice Actions Monde dividendes inclus** converti en Euro (MSCI AC World Index en Euro) et **70%** d'un **indice Obligations d'Etats 5/7 ans** de la Zone Euro (Indice EURO MTS 5/7 ans).



Présentation du fonds :

Au 31 décembre 2019 :

- Actif net : 10 389 033 €
- VL : 104 888.06 €

Classification AMF : Diversifié

Gérant : Grégory OLSZOWY

Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	+1.55%	+0.52%
3 mois	+2.81%	+1.44%
2019	+5.65%	+14.07%
1 an	+5.65%	+14.07%
Création	+4.89%	+81.23%
Volatilité*	4.38%	4.66%
Perf/Volat.**	1.29	3.01

(*) Glissement annuel. (**) Perf 1 an/Volat 1an. Source : DÔM Finance

Performances calendaires :

	Part I	Indice*		Part I	Indice*
2019	+5.65%	+14.07%	2016	+4.13%	+5.40%
2018	-8.94%	-1.91%	2015	-2.67%	+4.47%
2017	+0.49%	+4.00%	2014	2.64%	+14.02%

* A compter du 1er Avril 2014 au sein de l'indicateur de comparaison, le MSCI World est dorénavant dividendes inclus. Tous les chiffres de comparaison ont été recalculés pour prendre en compte ce changement.

Commentaire de gestion :

Les marchés ont terminé le mois positivement (Stoxx 600 +2.15% et S&P +3% en USD) pour signer une année record.

Les USA et la Chine se sont mis d'accord sur leurs différends commerciaux et la Fed a envoyé un message de stabilité pour l'année 2020. Les élections au Royaume-Uni ont définitivement validé une sortie de l'UE.

Les taux longs ont monté : le 10 ans Allemand termine à -0.18% (+18bps) et le taux 10 ans US termine à 1.92% (+15bps).

Côté obligations, nous avons procédé quelques opérations. Nous avons vendu BHP Billiton 4 ¾ call 21, et acheté Ford Motor 2.386% 2026 et Bertrand Corp 4.5% 2024.

La sensibilité est passée sur le mois de -0.61 à -0.08.

Côté actions, le fonds a procédé à plusieurs ajustements. Nous avons baissé l'expo actions à 35% contre 40% le mois précédent, principalement par le biais de futures.

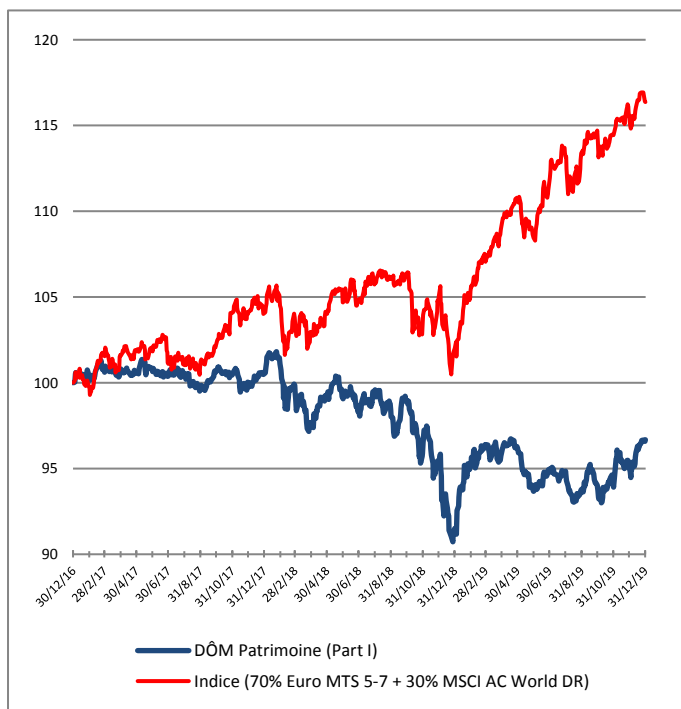
Le fonds a vendu principalement **Saint Gobain, Marchex, Gerdau, Easyjet, Freeport McMoran et Bilfinger**.

En termes d'achats, les opérations se sont portées sur **Orange, Lagardere, Pierre et Vacances, Fireye et Societé Générale**. Nous avons aussi renforcé la position sur l'Or par le fonds **Placeuro Gold Mines**.

Le fonds sur le mois est en hausse de +1.55%. Sur l'ensemble de l'année 2019, le fonds est en hausse de +5.65% pour une volatilité à 4.38%.

Pour rappel, la gestion du fonds ne cherche pas à se benchmarker à l'indice de référence, mais à délivrer une performance positive tout en maîtrisant sa volatilité.

Performance sur 3 ans glissants



(* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.)



Composition du Portefeuille : (au 31 décembre 2019)

Principales lignes directes en obligations : (en pourcentage de l'actif)

RCI Banque TV22	3.86%	US 2.125% 21 (\$)	2.60%
US Treasury 0% 20 (\$)	3.40%	VW 4% 08 20 (\$)	2.20%
BNP Par TV 24	2.92%	Apple 15/22 (\$)	2.20%

Principales lignes en actions : (en pourcentage de l'actif)

Engie	0.86%	ING Groep	0.57%
Weyerhaeuser	0.63%	Arcelor Mittal	0.54%
Total	0.60%	Banco Santander	0.54%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	-0.08
Exposition Actions nette	35%
% Investi en OPCVM	5%
% Investi en Lignes directes	95%

OPCVM : (en pourcentage de l'actif)

Placeuro Gold Mines	2.49%
DÔM opportunités	1.30%
DÔM Alpha 40	1.26%

Allocation d'actifs fin Décembre 2019 :

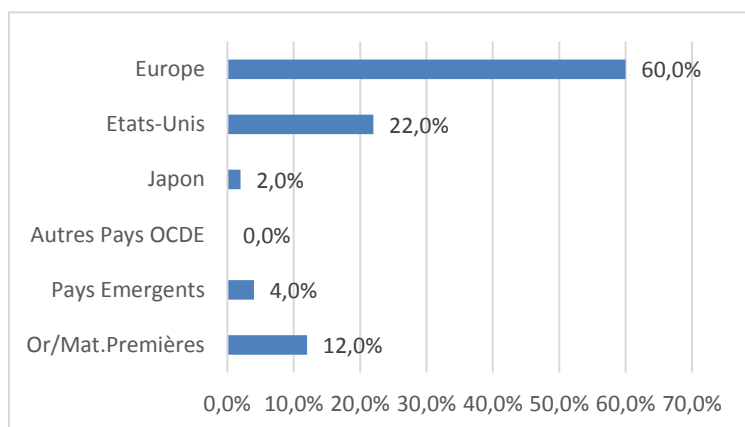
(en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	31%
Dérivés actions	+4%
Obligations	51%
Dérivés Taux	-13%

Diversifiés	1%
Devises	4%
Monétaires	5%
Liquidités Hors dérivés	8%

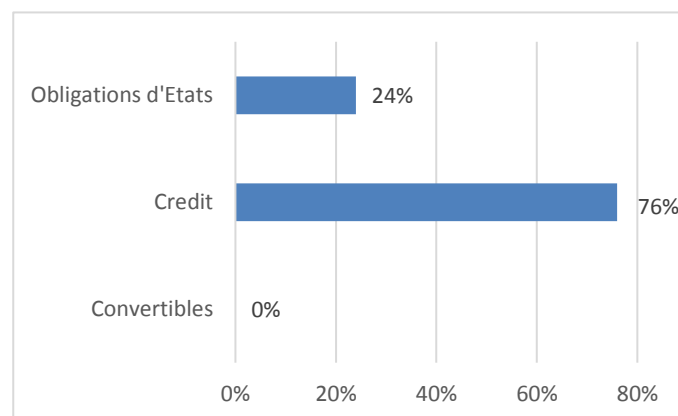
Répartition de la poche actions :

(en pourcentage de la poche actions)



Répartition de la poche obligations :

(en pourcentage de la poche obligations)



Modalités de passage d'ordre pour le fonds :

- Heure et date limite de passage d'ordre : avant 12h tous les jours, sauf jours fériés
- Contact centralisation des ordres chez le dépositaire CM-CIC Securities : 01 45 96 88 90



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : FR0010854588
Code Bloomberg : CMDOMPI FP
VL d'origine : 100 000 €
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI World DR EUR
Devise de référence : Euro
Date de création : 22 mars 2010
Affectation du résultat : Capitalisation
Société de gestion : DÔM FINANCE
 n° d'agrément GP04000059
Dépositaire : CM-CIC Securities
Valorisateur : CM-CIC Securities

Frais de gestion réels : 1.50% TTC par an
Montant minimal de souscription initiale : 1 part
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur
Fréquence de valorisation : Journalière
Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans

Contact :
DÔM FINANCE – 1, rue des Italiens - 75009 PARIS
Tél : 01.45.08.77.50 www.dom-finance.fr


Objectif de gestion :

L'objectif de gestion de ESK Exclusif est de rechercher une performance supérieure à 4% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Le fonds ESK Exclusif sera investi en actions, obligations et titres de créances, sans contrainte d'allocation entre l'une ou l'autre de ces classes d'actifs, ni contrainte sectorielle ou géographique. Il est classé « Diversifié ».


Présentation du fonds :
Classification AMF : Diversifié

Gérant : Jan de Coninck

Au 31 décembre 2019 :

- Actif net :	135 253 501.55 €
- VL Part F :	1 555.76 €
- VL Part C :	108.83 €
- VL Part I :	100.89 €
- VL Part A :	100.02 €

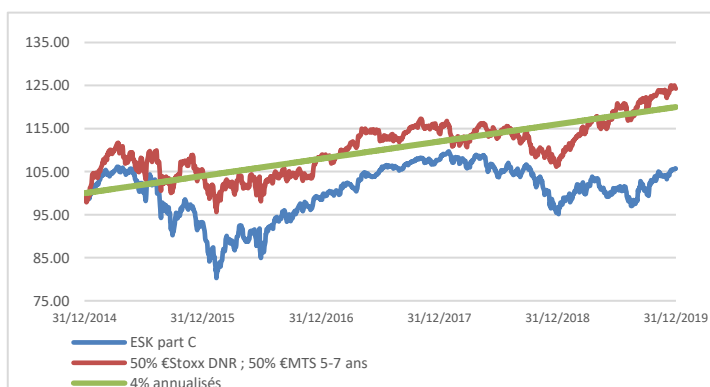
Exposition des actifs à la fin du mois
(en pourcentage de l'actif)

■ Actions

■ Produits de taux

68.23%

31.77%

Performance sur 5 ans


*ESK Exclusif n'a pas d'indice de référence, la comparaison face à un portefeuille investi à 50% sur l'Eurostoxx50DNR et à 50% sur l'EuroMTS 5-7 ans vous est donnée à titre d'illustration uniquement.

Performances annuelles (Part F avant 2014) :

	ESK	50% €stoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
2019	9.32%	15.83%	-6.51%
2018	-10.27%	-5.92%	-4.35%
2017	9.17%	5.05%	4.12%
2016	5.97%	3.49%	2.48%
2015	-6.85%	4.91%	-11.75%
2014	1.47%	8.12%	-6.66%
2013 (F)	18.80%	12.55%	6.25%

Analyse du risque :

Echelle de risque :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---


Volatilité (1 an glissant) 9.15 %

Sensibilité (poche taux) -4.92 %

Performances glissantes

	ESK	50% €stoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
1 mois	1.67%	0.40%	1.27%
6 mois	4.52%	4.35%	0.18%
1 an	9.32%	15.83%	-6.51%
3 ans	7.08%	14.47%	-7.39%
5 ans	5.71%	24.28%	-18.57%

Commentaire de gestion :

Tout va bien dans le meilleur des mondes, telle est la devise retenue par les marchés financiers au cours de cette année 2019. Le mois de décembre en est l'illustration avec des marchés actions qui ont fait fi des incertitudes sur bien des plans tant politiques qu'économiques, pour se maintenir à des plus hauts, et le marché du crédit qui a continué à réduire sensiblement ses spreads, dans un environnement de hausse généralisée des taux souverains, avec notamment le 10 ans français qui maintient son niveau en territoire positif. A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.19%, l'OAT à 0.11%, l'Italie à 1.41%, l'Espagne à 0.46%, le Portugal à 0.43%

L'année 2019 se termine ainsi pour ESK positivement, avec une gestion qui est restée cohérente dans la durée et qui a profité du rebond du marché. La poche action avait été augmentée en début d'année, ce qui a bien permis de capter le mouvement de hausse. Après la baisse de milieu d'année, nous sommes restés investis entre 30 et 35% en moyenne sur les actions, ce qui a également permis de capter la remontée de fin d'année. Le crédit s'est bien resserré sur l'année, ce qui a été également été un vecteur important de la performance, tout en évitant les défauts qui ont eu lieu. Seule la position de sensibilité négative n'a pas été performante ; mais il fallait savoir conserver cette position, comme l'atteste le mouvement de fin d'année qui semble se poursuivre en ces premiers jours de 2020. Après une année 2018 des plus délicates pour toutes les gestions diversifiées, ESK regagne ainsi +9.32% en 2019 (+1.67% en décembre), en restant fidèle à son principe de créer de la valeur sur la durée.

En 2020, les incertitudes persistent : la géopolitique, le feuilleton de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète, continueront d'être des moteurs de volatilité pour les marchés : il faudra donc savoir être réactif et agile. Concernant, les taux d'intérêts, ils remonteront, mais la question est quand ? Nous garderons un biais à la hausse des taux (sensibilité autour de -5% en ce début d'année 2020).



Composition du Portefeuille : (au 31 décembre 2019)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

RENAULT	7.48%
VOLKSWAGEN	6.10%
TIKEHAU CAPITAL	4.67%
TOTAL	4.43%
SCOR	3.66%

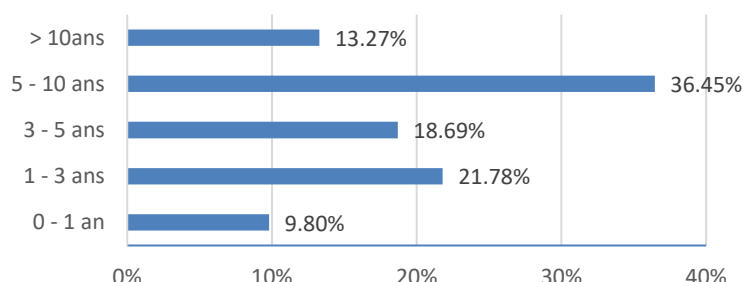
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

VALEO	2.11%
RENAULT	1.87%
TOTAL	1.82%
BNP PARIBAS	1.76%
SANOFI	1.33%

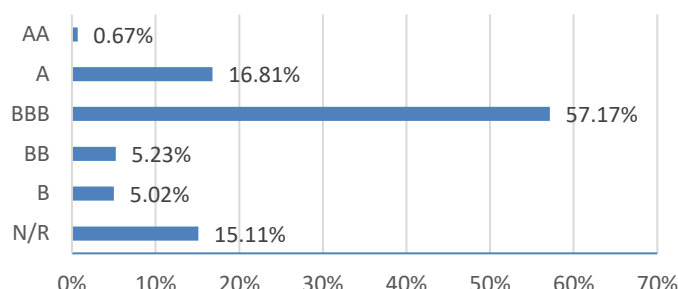
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



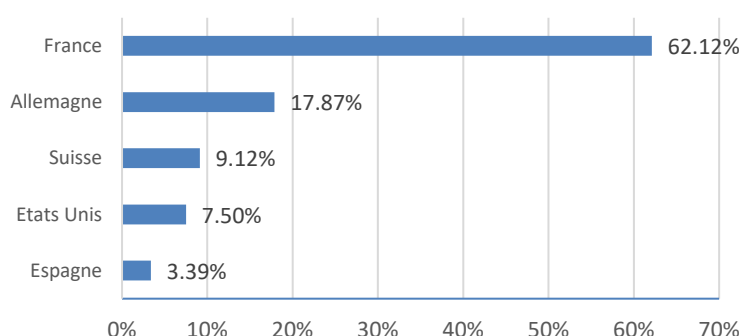
Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



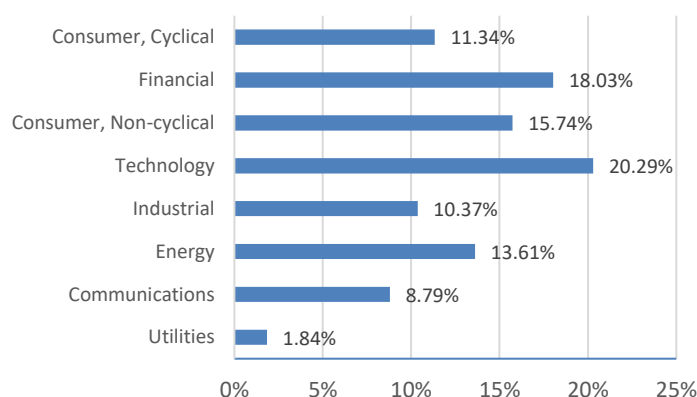
Répartition par zones géographiques :

(de la poche actions hors OPCVM)



Répartition par secteurs d'activités :

(de la poche actions hors OPCVM)



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : Part F : FR0007038674 (réservée fondateurs)

Part C : FR0011539550 (tous souscripteurs)

Part A : FR0011993237 (tous souscripteurs)

Part I : FR0013455334 (tous souscripteurs)

Code Bloomberg :

Part F : ESKACTE FP

Part C : ESKEEXA FP

Devise de référence : Euro

Date de création : 02 novembre 1999

Affectation du résultat : Capitalisation

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

Fréquence de valorisation : quotidienne

Frais de gestion (TTC) :

Part F : 1.00 % max / Part C : 1.50% max / Part A : 1.50% / Part I : 1.15% max

Commission de souscription (TTC) :

Part F : 4.50% max / Part C et I : Néant / Part A : 4.5% max

Commission de rachat (TTC) :

Part F : 1% max / Part C et I : Néant / Part A : 1% max

Commission de surperformance :

Part F, C et I : Néant / Part A : 15% au-dessus de 4%

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Passation d'ordres :

Chaque jour de calcul de la VL à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+3

Contact : DÔM Finance – 01, rue des Italiens 75009 PARIS

Tél : 01.45.08.77.50

Fax : 01.45.08.77.79

www.dom-finance.fr

DÔM Finance (agrément n° GP04000059) – 1, Rue des Italiens 75009 PARIS. Téléphone : 01.45.08.77.50

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance (contact@dom-finance.fr)

DECEMBRE 2019 (données au 31/12/2019)

DÔM PROSPECTIVE a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence MSCI WORLD INDEX converti en euro dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée, par le biais d'une exposition en valeurs impliquées dans les secteurs liés à l'énergie, aux ressources naturelles, matières premières rares, lutte contre le réchauffement planétaire, accompagnement des changements démographiques et l'innovation et la recherche dans tous ces domaines.

Commentaire de gestion



Grégory OLSZOWY, CFA

“

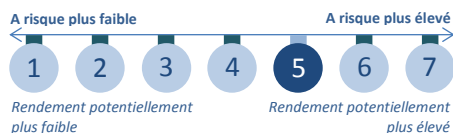
Les marchés ont terminé le mois positivement (Stoxx 600 +2.15% et S&P +3% en USD) pour signer une année record. Les USA et la Chine se sont mis d'accord sur leurs différends commerciaux et la Fed a envoyé un message de stabilité pour l'année 2020. Les élections au Royaume-Uni ont définitivement validé une sortie de l'UE.

Du côté du fonds, le mois a encore été porteur été pour **Gerdau** au Brésil à la suite des bonnes nouvelles du mois passé. L'Or a aussi aidé en cette fin d'année. Nous noterons aussi la bonne performance de **CGG** en décembre et sur l'ensemble de l'année.

A contrario, l'environnement est toujours négatif pour **Tullow Oil** qui a fini par pré-annoncer sur ses résultats.

Au cours du mois, nous avons pris quelques profits sur les valeurs aurifères (**Pan-American Silver**, **Anglo-American Platinum** ou **Agnico Eagle Mines**), et sur certaines valeurs dans l'énergie (**Petrobras**, **CGG**, **Woodside**). En termes d'achat, nous avons juste renforcé **Qualcomm**.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15.02	13.72	15.69
Volatilité de l'indice	12.57	12.62	15.11
Ratio de Sharpe	0.60	-0.08	0.04
β Beta	1.05		
α Alpha	-17.0	-19.18	0.64
Treynor	0.09	0.00	-1.86
Ratio d'information	-15.8	-8.7	-7.3

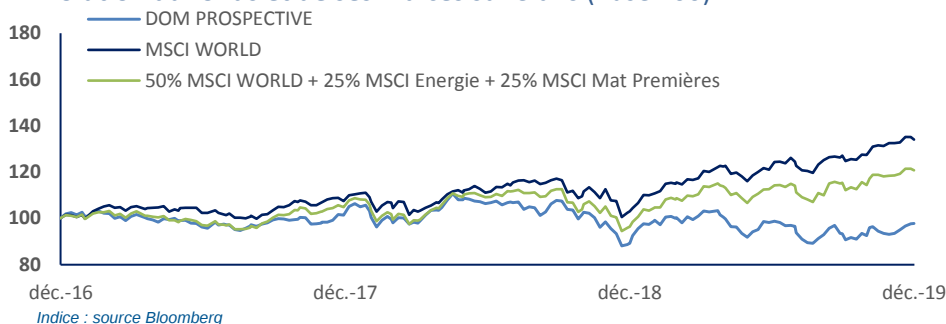


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution du fonds et de ses Indices sur 3 ans (Base 100)



Performances cumulées (%)

	Fonds	Composite	MSCI world
1 mois	+ 4.93	+ 2.00	+ 1.17
1 ^{er} Janvier	+ 9.49	+ 25.26	+ 30.02
3 ans	- 2.23	+ 20.77	+ 34.05
5 ans	+ 6.01	+ 44.25	+ 63.89
Création	+ 26.64	+ 83.02	+ 144.90

Performances annualisées (%)

	Fonds	Composite	MSCI World
1 an	+ 9.49	+ 25.26	+ 30.02
3 ans	- 0.75	+ 6.49	+ 10.26
5 ans	+ 1.17	+ 7.60	+ 10.39
Création	+ 3.08	+ 8.07	+ 12.18

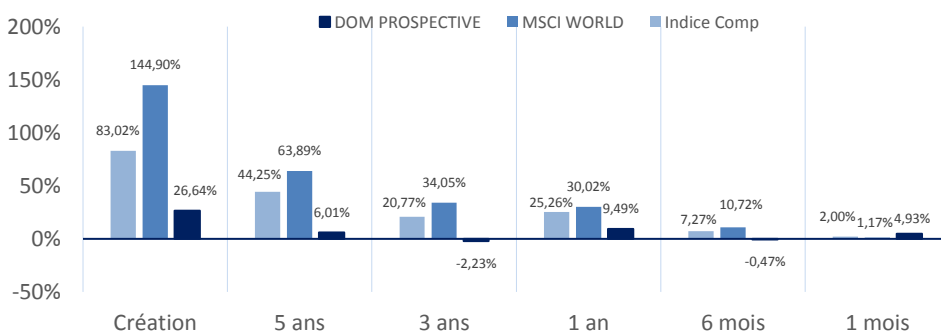
Valeur Liquidative

126.64 €

Encours de l'OPCVM

24.3 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Baidu Sponsored ADR	Vale ADR Sponsored
	Pan American Silver
	Workday

Caractéristiques du fonds

Création :	16 mars 2012
Code ISIN :	FR0011169382
Code Bloomberg :	CMDOMPP FP EQUITY
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI World EUR dividendes inclus
Classification :	FCP actions internationales
Eligible au PEA :	NON
Durée placement conseillée	Supérieure à 5 ans

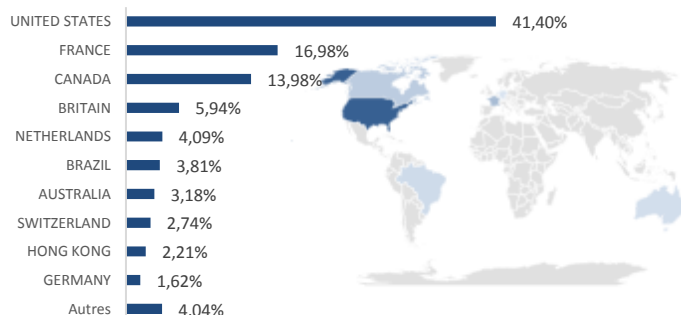
Commission de souscription :	2 % TTC Maximum
Commission de rachat :	Néant
Frais de Gestion annuels :	1,40 %
Frais de surperformance :	10 % au-delà de l'indicateur
Valorisation :	Hebdomadaire
Cut-off :	Chaque vendredi 12h
Règlement :	J+2
Valorisateur :	CM-CIC AM
Dépositaire :	CIC

Profil du portefeuille

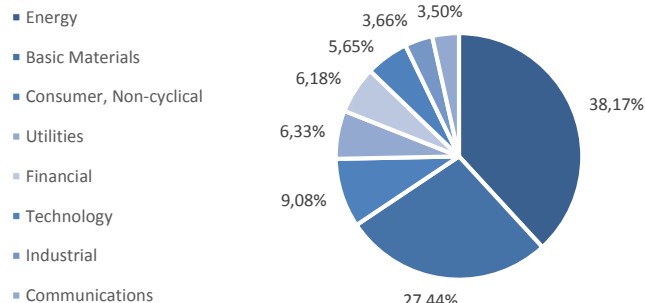
VE/EBITDA	10.44
Exposition action brute/nette/Liquidités (en %)	89.20 / 85.41 / 8.42

Rendement moyen	2.56 %
Capitalisation moyenne (M€)	45 873 Millions €

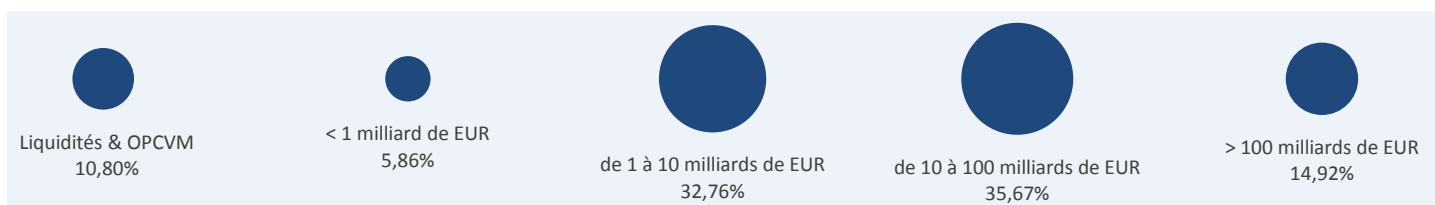
Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise

Couverture USD	Autres	GBP	EUR	USD
-41,83%	12,89%	8,19%	18,06%	50,06%

Principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
1	ENGIE	Utilities	4.19
2	WEYERHAUSER	Financial	3.66
3	TOTAL	Energy	3.18
4	EXXON MOBIL	Energy	2.99
5	FREEPORT MCMORAN	Basic Mat	2.86

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
6	SCHLUMBERGER	Energy	2.51
7	HALLIBURTON	Energy	2.38
8	OCCIDENTAL PETROL.	Energy	2.32
9	CGG	Energy	2.27
10	GERDAU	Basic Mat	2.26

Poids des 10 premières positions : **28.62 %** - Nombre de lignes : **65**

Principales variations du mois

Les meilleures performances			
	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	GERDAU	2.26	+ 23.43
2	PAN AMER SILVER	0.80	+ 23.06
3	CGG	2.27	+ 21.64
4	VALLOUREC	1.18	+ 20.53
5	FUGRO	1.47	+ 16.87

Les moins bonnes performances			
	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	TULLOW OIL	0.53	- 51.13
2	MOBILE TELEPH ADR	0.43	- 5.38
3	GLENCORE	0.71	- 3.51
4	GILEAD SCIENCES	1.55	- 3.36
5	AGENUS	0.40	- 2.86

Poids des 5 meilleures performances : **7.98%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **3.62%**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances

Ratio de Sharpe : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.

Alpha de Jensen : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Treynor : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM

Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

Tracking error : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

SELECTION ACTION RENDEMENT

PART C - FR0010083634
PART I - FR0013447018

DECEMBRE 2019 (données au 31/12/2019)

Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

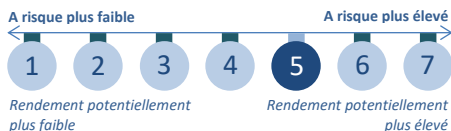
Commentaire de gestion

Philippe JOLY, CIIA

L'ensemble des marchés actions a poursuivi sa progression en décembre, les principaux indices américains et européens clôturant l'année sur de nouveaux records. 2019 a donc constitué un excellent millésime avec une hausse supérieure à 25% pour l'EuroStoxx 50 et frôlant les 30% pour l'indice S&P500. Malgré l'un des plus forts rebonds enregistrés lors de ce dernier mois de l'année (+7%) Le Hang Seng enregistre une performance relative nettement en retrait (+10.5% sur l'année), très affectée par les tensions sociales de l'été dernier et le très fort ralentissement de la fréquentation touristique qui s'en est suivie. Dans un contexte d'environnement de taux d'intérêt bas, les profils de valeurs de croissance se sont montrés les grands gagnants de l'année bien que durant le dernier trimestre, le style value/cyclique ait retrouvé un meilleur momentum. En Europe, nous pouvons constater la sous-performance des petites et moyennes valeurs de quelques 5% environ, ce segment de marché très affecté au Q4 2018 inspirant encore une certaine prudence de la part des investisseurs. Sur le front des matières premières, nous pouvons souligner la forte progression du prix du baril (+10.7% en décembre, +30% sur l'année), conséquence des nouvelles tensions géopolitiques au Moyen-Orient.

Bonne et heureuse année 2020 à tous et à toutes.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9.58	9.91	12.22
Volatilité de l'indice	11.01	10.88	15.34
Ratio de Sharpe	2.57	0.64	0.52
β Beta	0.70		
α Alpha	5.85	1.33	2.78
Treynor	0.35	0.09	0.10
Ratio d'information	-5.39	-2.00	1.61

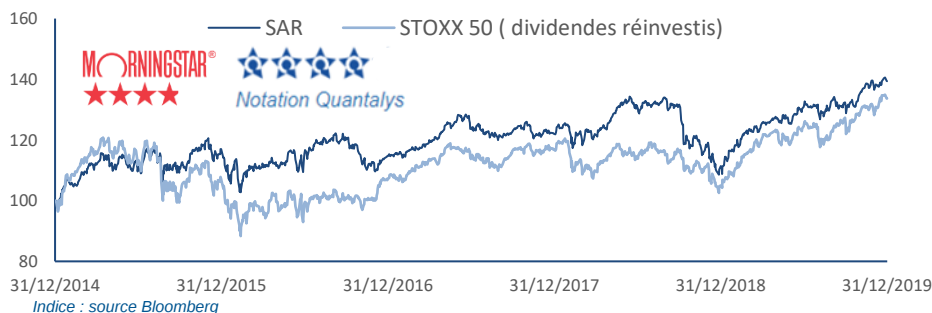


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



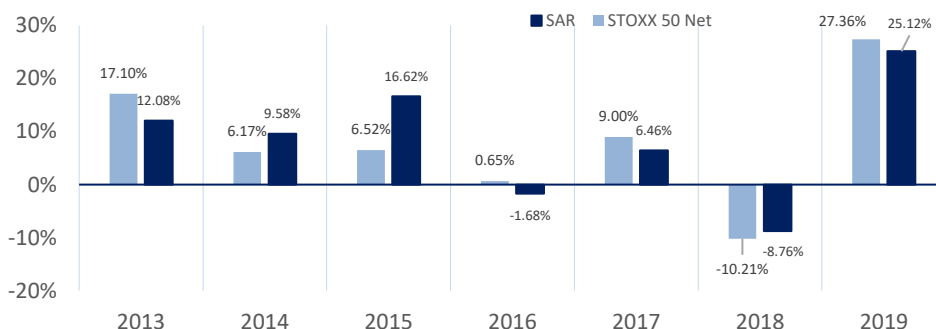
Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	- 0.13	+ 1.80
1 ^{er} Janvier	+ 25.12	+ 27.36
3 ans	+ 21.53	+ 24.65
5 ans	+ 39.36	+ 33.64
Création	+ 98.68	+ 106.41

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
5 ans	+ 6.86	+ 5.97
Création	+ 4.51	+ 4.77

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
LA FRANCAISE DES JEUX	FERRARI
	L'OREAL
	EMMI

Valeur Liquidative

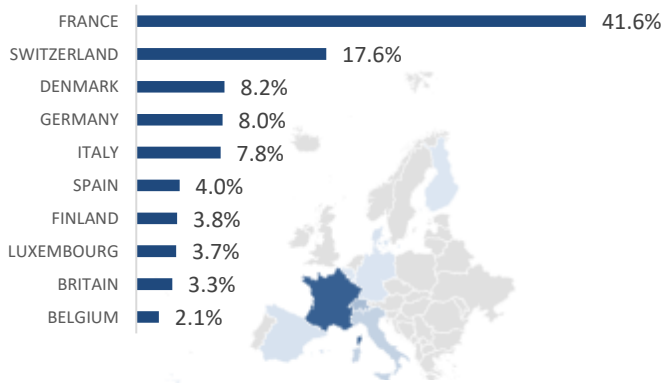
1 986.79 €

Caractéristiques du fonds

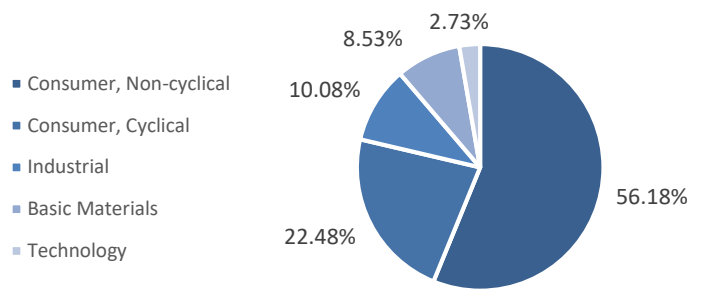
Création : 11 juin 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation pure
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Eligible au PEA : OUI

Commission de souscription : 1 % TTC Maximum
Commission de rachat : Néant
Frais de Gestion annuels : 2,40 %
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Midi
Règlement : J+2
Valorisateur : SGSS
Dépositaire : SGSS

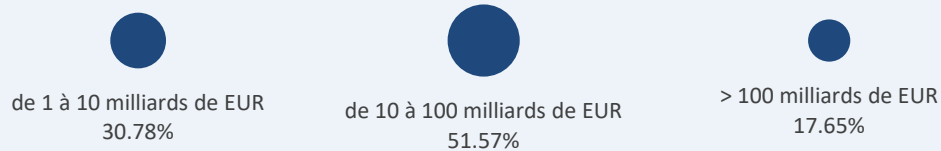
Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise



Les 5 principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
1	GIVAUDAN	Basic mat	4.32
2	CHRISTIAN DIOR	Conso cycl	4.27
3	L'OREAL	Conso non cycl	4.25
4	NOVO NORDISK	Conso non cycl	4.17
5	ROBERTET	Basic mat	4.16

Profil du portefeuille

PER	29.53
Exposition actions / cash	99.43 / 0.57
Rendement moyen	1.47%
Capitalisation moyenne	53 413 Millions €
Encours	31.03 Millions €

Principales variations du mois

Les meilleures performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	FDJ	2.30	+ 9.41
2	KERING	4.15	+ 7.04
3	EUROFINS SCIENTIF.	3.66	+ 3.69
4	GIVAUDAN	4.32	+ 3.13
5	KONE	3.76	+2 57

Poids des 5 meilleures performances : **18.19%**

Les moins bonnes performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	ROBERTET	4.16	- 8.61
2	CHRISTIAN DIOR	4.27	- 4.83
3	UNILEVER	3.30	- 4.78
4	PERNOD RICARD	3.90	- 4.38
5	HENKEL	1.49	- 3.84

Poids des 5 moins bonnes performances : **17.13%**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances

Ratio de Sharpe : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.

Alpha de Jensen : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Treynor : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM

Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

Tracking error : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

PART Unique - FR0010925933

DECEMBRE 2019 (données au 31/12/2019)

Sélection Action Rendement International (**SARI**) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement mondiales. L'approche d'investissement se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion

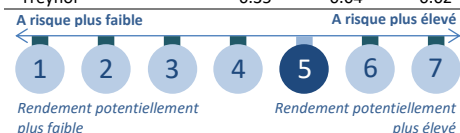
Philippe JOLY, CIIA

“

L'ensemble des marchés actions a poursuivi sa progression en décembre, les principaux indices américains et européens clôturant l'année sur de nouveaux records. 2019 a donc constitué un excellent millésime avec une hausse supérieure à 25% pour l'EuroStoxx 50 et frôlant les 30% pour l'indice S&P500. Malgré l'un des plus forts rebonds enregistrés lors de ce dernier mois de l'année (+7%) Le Hang Seng enregistre une performance relative nettement en retrait (+10.5% sur l'année), très affectée par les tensions sociales de l'été dernier et le très fort ralentissement de la fréquentation touristique qui s'en est suivie. Dans un contexte d'environnement de taux d'intérêt bas, les profils de valeurs de croissance se sont montrés les grands gagnants de l'année bien que durant le dernier trimestre, le style value/cyclique ait retrouvé un meilleur momentum. En Europe, nous pouvons constater la sous-performance des petites et moyennes valeurs de quelques 5% environ, ce segment de marché très affecté au Q4 2018 inspirant encore une certaine prudence de la part des investisseurs. Sur le front des matières premières, nous pouvons souligner la forte progression du prix du baril (+10.7% en décembre, +30% sur l'année), conséquence des nouvelles tensions géopolitiques au Moyen-Orient.

Bonne et heureuse année 2020 à tous et à toutes.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11.19	13.06	13.50
Ratio de Sharpe	1.98	0.80	0.62
β Beta	0.63		
Treynor	0.35	0.04	0.02



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



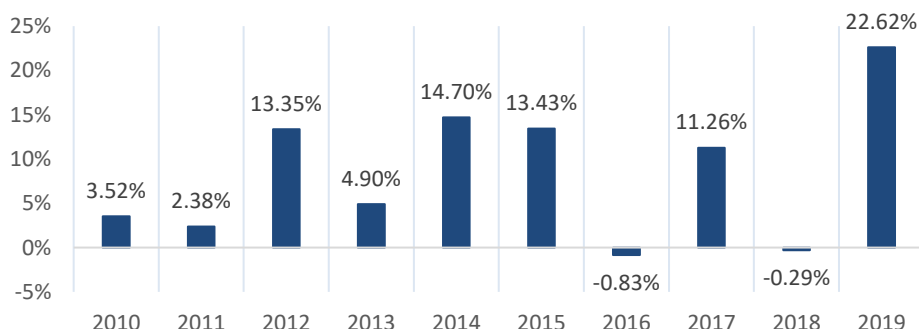
Performances cumulées (%)

Fonds	
1 mois	+ 1.17
1 ^{er} Janvier	+ 22.62
3 ans	+ 36.04
5 ans	+ 53.03
Création	+ 121.19

Performances annualisées (%)

Fonds	
5 ans	+ 8.88
Création	+ 10.0

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
RYMAN HEALTHCARE	CONSTELLATION BRANDS
LA FRANCAISE DES JEUX	VITASOY
AUCKLAND INTL AIRPORT	

Valeur Liquidative

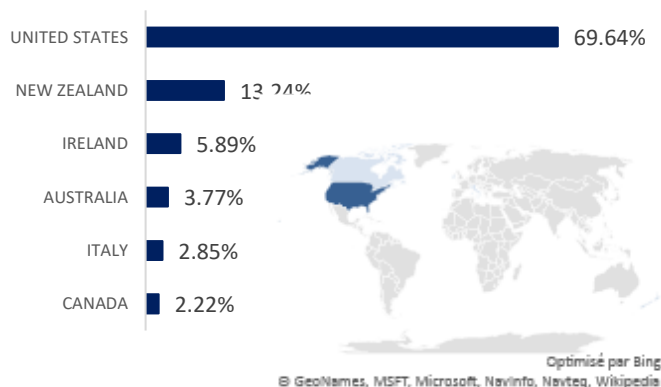
2 211.89 €

Caractéristiques du fonds

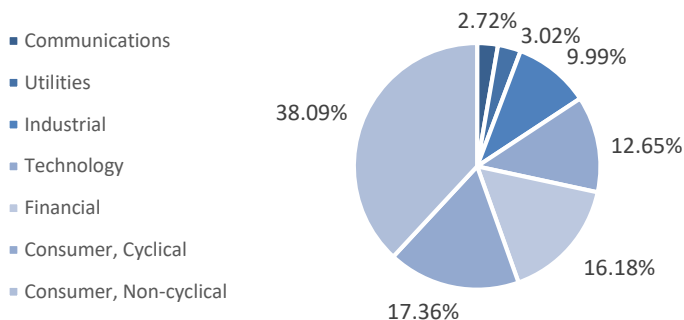
Création :	01 septembre 2010
Code ISIN :	FR0010925933
Code Bloomberg :	SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Aucun
Classification :	FCP actions internationales
Eligible au PEA :	NON

Commission de souscription :	1 % TTC Maximum
Commission de rachat :	Néant
Frais de Gestion annuels :	2,40 %
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	SGSS
Dépositaire :	SGSS

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise

AUTRES	EUR	AUD	NZD	USD
3.46%	4.16%	3.77%	13.22%	75.39%

Principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (%)
1	APPLE	Technology	4.89
2	MICROSOFT	Technology	4.64
3	RESTAURANT BRANDS NZ	Conso cycl	4.61
4	PORT OF TAURANGA	Conso non cycl	4.47
5	CINTAS CORP	Conso non cycl	3.96

Profil du portefeuille

PER	31.11
Exposition actions / cash	99.82 / 0.18
Rendement moyen	1.06%
Capitalisation moyenne	172 828 Millions \$
Encours	18.16 Millions €

Principales variations du mois

Les meilleures performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	RESTAURANT BRANDS NZ	4.61	17.23
2	PORT OF TAURANGA	4.47	15.89
3	APPLE INC	4.89	9.88
4	LA FRANCAISE DES JEUX	1.31	9.41
5	RYMAN HEALTHCARE	2.70	8.15

Poids des 5 meilleures performances : **17.98%**

Les moins bonnes performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	TREASURY WINE	1.40	-13.16
2	VITASOY	1.07	-6.15
3	FERRARI	2.85	-3.59
4	AUCKLAND INTL AIRPORT	1.45	-3.10
5	CSL LTD	2.37	-2.72

Poids des 5 moins bonnes performances : **11.97%**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances**Ratio de Sharpe** : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.**Alpha de Jensen** : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.**Bêta** : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.**Treynor** : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM**Ratio d'information** : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.**Tracking error** : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Décembre 2019 (données au 31/12/2019)

Dôm Performance Active (DPA) est un fonds spécialisé dans les actions européennes. L'approche d'investissement en 3 parties : **1.** Stock Picking, avec une approche croissance tout en restant attentif et regardant sur le prix, **2.** Fund Picking, avec un modèle de sélection propriétaire basé à la fois sur le quantitatif avec un suivi de plus de 50 ratios ; et une approche qualitative notamment au travers du spectre de la finance comportementale, **3.** Une gestion active de l'exposition via l'utilisation de futures CAC 40

Commentaire de gestion


Valentin BULLE

Pour le dernier mois de l'année, les différents marchés ont continué leur progression dans un environnement où certains risques semblent s'éloigner comme la guerre commerciale US-Chine.

En Décembre, l'Eurostoxx 50 NR réalise une performance de +1.20% ce qui porte la performance annuelle de l'indice à 28.20% dans un contexte de remontée progressive des taux observé récemment.

Dans cette configuration de marché, les titres liés au commerce international ont réalisé de bonnes performances en Décembre comme STMico +7.73% ou Kering +7.24%.

Le portefeuille clôture le mois à +1.24% avec une exposition moyenne sur le mois de l'ordre de 68% et grâce à de bonnes surperformances sur les fonds Small et Mid.

Sur l'année 2019, le portefeuille réalise une performance de +24.18% avec une exposition moyenne de 85% contre un indice à 28.20%. Cette performance a été réalisée avec une volatilité bien inférieure à l'indice : 7.80% contre 12.85%.

L'exposition en fin d'année est remontée à 78.43% et est toujours gérée de façon active.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	7.80%	8.02%	12.99%
Volatilité de l'indice	12.85%	12.33%	17.14%
Ratio de Sharpe	3.04	0.70	0.38
β Beta	0.47		
α Alpha	10.72%	-5.23%	-15.09%
Treynor	0.51	0.04	0.01
Ratio d'information	-7.57	-2.56	-1.84

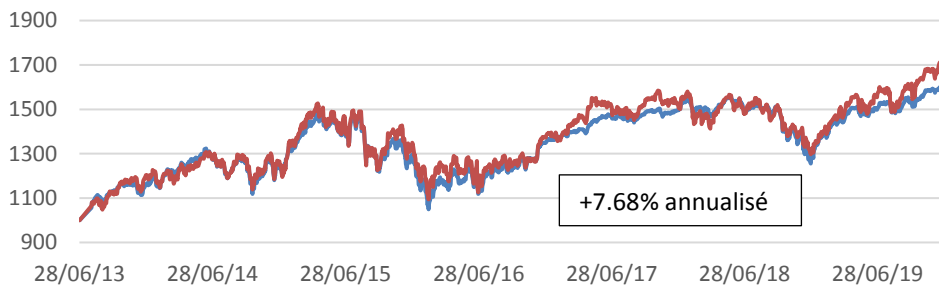
A risque plus faible

A risque plus élevé



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

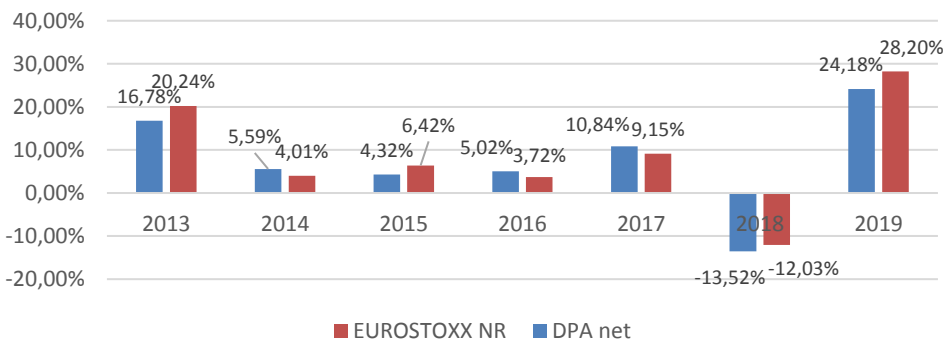
	Fonds	Indice
1 mois	1.24	1.20
1 ^{er} Janvier	24.18	28.20
3 ans	19.03	23.11
5 ans	30.41	35.87
Création	60.80	69.92

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2018	-13.52	-12.03
2017	10.84	9.15
2016	5.02	3.72
2015	4.32	6.42
2014	5.59	4.01

Valeur Liquidative
15.8828€
Encours de l'OPCVM
203 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements

Ventes/Allègements

Axa 5.3M€

Allianz Europe Growth 2.5M€

Rothschild Conviction Euro 2M€

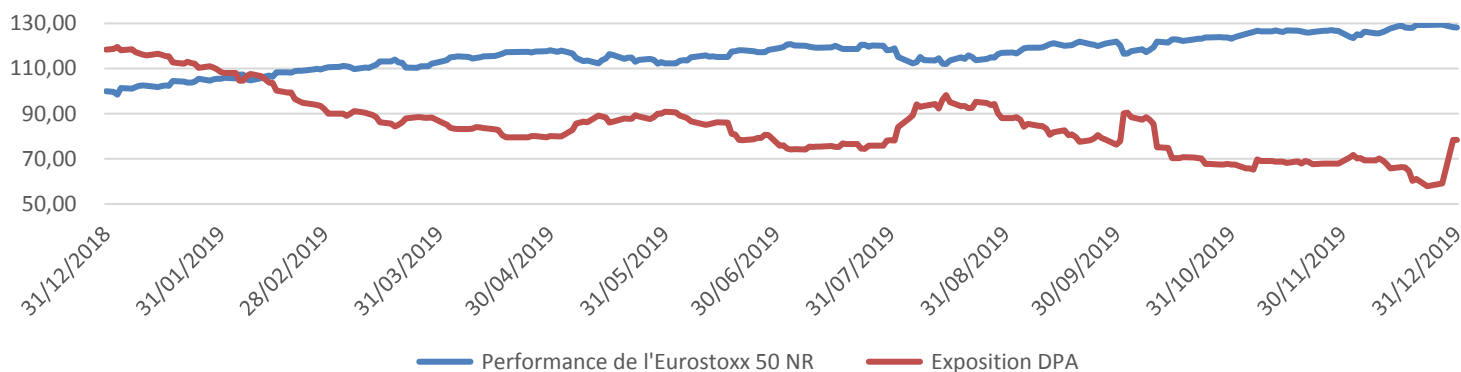
Caractéristiques du fonds

Création :	28 juin 2013
Code ISIN part A / part I :	FR0011481464 / FR0013372042
Code Bloomberg :	(en cours)
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Eurostoxx 50 Div. réinvestis
Classification :	FCP mixte
Eligible au PEA :	NON

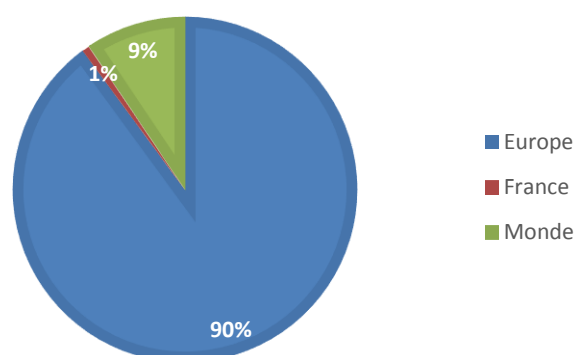
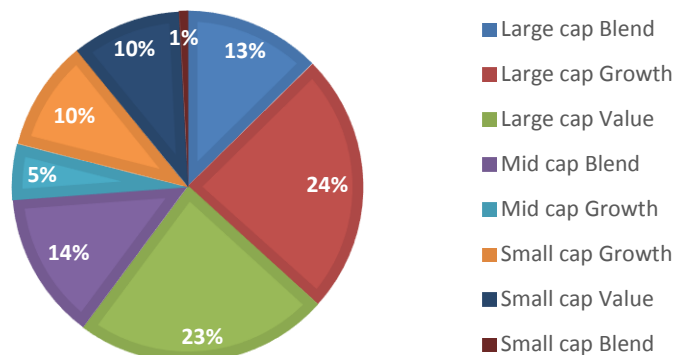
Commission de souscription :	5 % TTC Maximum
Commission de rachat :	5 % TTC Maximum
Frais de Gestion financière :	0.75% Maximum
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	CIC
Dépositaire :	CIC

Gestion de l'exposition

Exposition en fin de mois : 78.43%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	AXA	Actions France	8.21%
2	SAR	Multigestion	3.62%
3	QUAERO Smaller Comp	Multigestion	3.37%
4	TALENCE Euromidcap	Multigestion	3.06%
5	RAYMOND JAMES Micro	Multigestion	3.03%

	Valeur	Secteurs	Poids
6	PREVOIR Gestion Actions	Multigestion	2.69%
7	CRCAM Nord France	Multigestion	2.67%
8	PHCG European Macro	Multigestion	2.53%
9	AMPLEGEST PricingPower	Multigestion	2.42%
10	PALATINE Export Europe	Multigestion	2.30%

Poids des 10 premières positions : 33.91%

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA	365 336	1.62%
2	BAYER	144 504	5.98%
3	KERING	87 866	7.24%
4	SANOFI	82 317	6.20%
5	EDF	78 559	7.57%

Poids des 5 meilleures performances : 9.50%

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DÔM Prospective	220 205	4.87%
2	RAYMOND JAMES Micro	202 406	2.79%
3	LMDG Familles Entrepreneurs	200 812	3.45%
4	TALENCE Euromidcap	189 852	3.49%
5	CPH Equity	181 995	3.93%

Poids des 5 meilleures performances : 12.42%

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.
Ratio de Sharpe : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.
Alpha de Jensen : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.
Treynor : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM.
Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.
Tracking error : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Décembre 2019 (données au 31/12/2019)

L'objectif de gestion du compartiment Gold Mines est d'atteindre une progression aussi proche que possible d'un indice significatif représentant l'évolution des actions de mines d'or. Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en valeurs mobilières cotées, dont les actions de sociétés d'exploitation de mines d'or, de sociétés d'extraction et de transformation d'argent, de platine, d'autres métaux et de diamants.

Commentaire de gestion



Grégory OLSZOWY, CFA

Les marchés financiers ont terminé l'année en hausse. Malgré cela, l'Or est revenu au-delà de 1500\$, pour terminer à 1523\$ % soit +4% sur le mois. Les valeurs sur l'Or ont ainsi connu en décembre un des meilleurs mois sur l'année, avec le fonds s'appréciant de +9.02% pour terminer à +48.34% en 2019.

Hecla Mining s'est appréciée de +37% à la suite de l'annonce de l'amélioration de la production sur un de ses sites principaux. A l'identique, **Cœur Mining** a aussi fait le point sur l'ensemble de sa production et donné des résultats encourageants en termes d'exploration. La valeur s'apprécie de +23%. A l'inverse, **Centerra Gold** (-9%) ou **Semafo** (-3%) ont annoncé une production affectée temporairement.

Les perspectives pour 2020 devraient rester favorables pour l'once. Nous avons à la fin du mois commencé à prendre des profits sur des valeurs moins qualitatives pour réinvestir progressivement sur les meilleures sociétés en termes de rentabilité (renfort de **Kirkland**, **Newcrest**).

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	28.94	29.22	39.55
Ratio de Sharpe	1.65	0.02	0.20

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

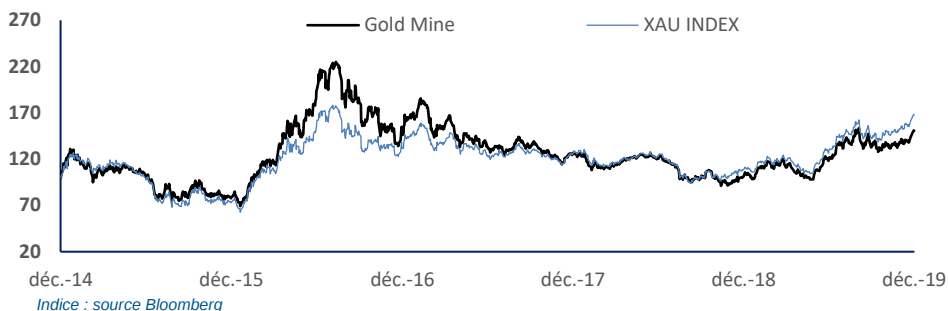
Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+ 9.02	+ 9.82
1 ^{er} Janvier	+ 48.34	+ 54.34
3 ans	+ 2.96	+ 27.35
5 ans	+ 50.48	+ 67.52
Création	+ 86.39	ND

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+ 48.34	+ 54.34
3 ans	+ 0.98	+ 8.39
5 ans	+ 8.52	+ 10.87
Création	+ 2.62	ND

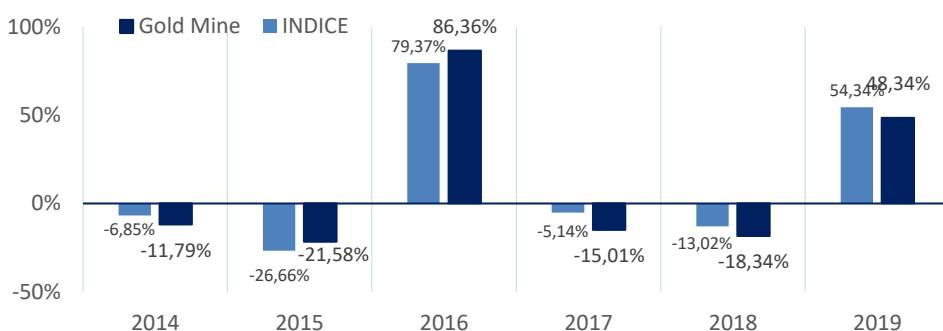
Valeur Liquidative

4.6488 €

Encours de l'OPCVM

19.8 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
KIRKLAND LAKE	ROYAL GOLD
NEWCREST MINING	DRD GOLD
SSR MINING	CENTERRA GOLD

Caractéristiques du fonds

Création :	18 décembre 1995
Code ISIN :	LU0061385943
Code Bloomberg :	PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Aucun
Classification :	FCP actions internationales
Eligible au PEA :	Non

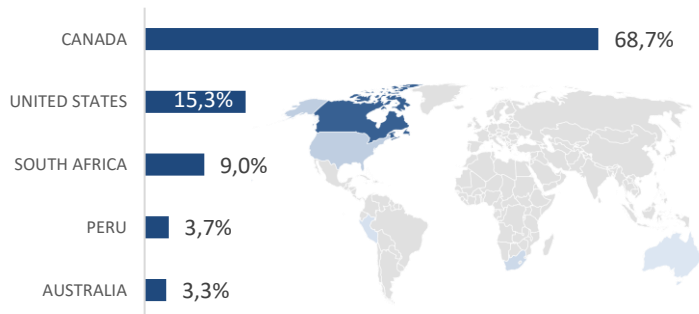
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Frais de Gestion annuels :	3.00 %
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Chaque jour 16h
Règlement :	J+2
Valorisateur :	COFIBOL
Dépositaire :	Banque DEGROOF LUXEMBOURG

Profil du portefeuille

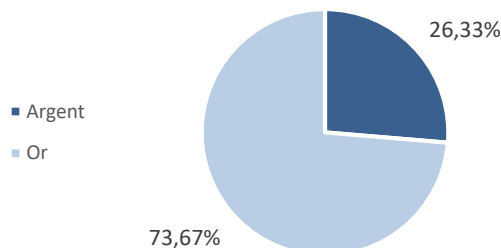
PER 2019	28.78
Exposition action/Cash (en %)	99.27% / 0.73%

Rendement moyen	0.21%
Capitalisation moyenne (M€)	6 815 Millions €

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise

EUR	AUD	CAD	USD
3,32%	3,21%	28,31%	65,42%

Pondération par capitalisation boursière

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
1	SSR MINING	Or	8.28
2	NEWMONT MINING	Or	5.51
3	WHEATON PRECIOUS	Argent	5.30
4	SIBANYE GOLD	Or	4.68
5	ROYAL GOLD	Or	4.46

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
6	KINROSS GOLD	Or	4.35
7	MAG SILVER	Argent	4.28
8	SILVERCORP	Argent	3.86
9	BARRICK GOLD	Or	3.81
10	PAN AMERICAN SILVER	Argent	3.62

Poids des 10 premières positions : **48.15%** - Nombre de lignes : **37**

Principales variations du trimestre

Les meilleures performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	HECLA MINING	2.06	+ 37.25
2	SIBANYE GOLD	4.68	+ 24.75
3	FORTUNA SILVER MINES	2.01	+ 24.01
4	CŒUR MINING	2.77	+ 23.17
5	PAN AMERICAN SILVER	3.62	+ 23.06

Les moins bonnes performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	CENTERRA GOLD	2.01	- 9.07
2	SEMAFO	1.33	- 3.23
3	EVOLUTION MINING	1.20	- 2.81
4	MINAS BUENAVENTURA	3.54	- 1.76
5	NEWCREST MINING	1.96	- 1.66

Poids des 5 meilleures performances : **21.36%**

Poids des 5 moins bonnes performances **8.09%**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances

Ratio de Sharpe : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.

Alpha de Jensen : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Treynor : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM

Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

Tracking error : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Décembre 2019 (données au 31/12/2019)

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 2.5% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Il est classé : Actions françaises. Afin de réaliser cet objectif de gestion, le gérant utilise de façon systématique une stratégie permettant de repondérer les valeurs du CAC 40 et de couvrir le fonds à 100% via des contrats futures CAC 40 de telle sorte que l'exposition action soit comprise entre -5% et 5%.

Commentaire de gestion

Valentin BULLE

Pour le dernier mois de l'année, les différents marchés ont continué leur progression dans un environnement où certains risques semblent s'éloigner comme la guerre commerciale US-Chine.

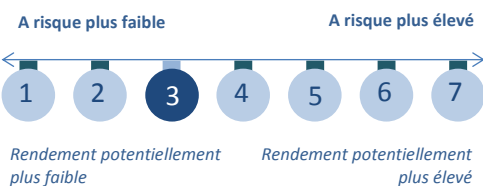
En Décembre, le CAC 40 NR réalise une performance de +1.33% ce qui porte la performance annuelle de l'indice à 29.24% dans un contexte de remontée progressive des taux observé depuis 4 mois.

Dans ce contexte, les titres liés au commerce international ont réalisé de bonnes performances en Décembre comme STMicro +7.73% ou Kering +7.04%.

Le portefeuille clôture le mois à -0.32% portant la performance annuelle à -2.30% malgré une tendance plutôt haussière sur les 4 derniers mois.

La rotation sectorielle en cours au profit des valeurs cycliques et au détriment des valeurs défensives devrait continuer d'avantager le portefeuille.

Le second biais du portefeuille est la surpondération des Mid caps de l'indice CAC 40 au détriment des Large Caps comme Total, Sanofi ou LVMH.



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans


Valeur Liquidative
91.66€
Encours de l'OPCVM
3.5 M€

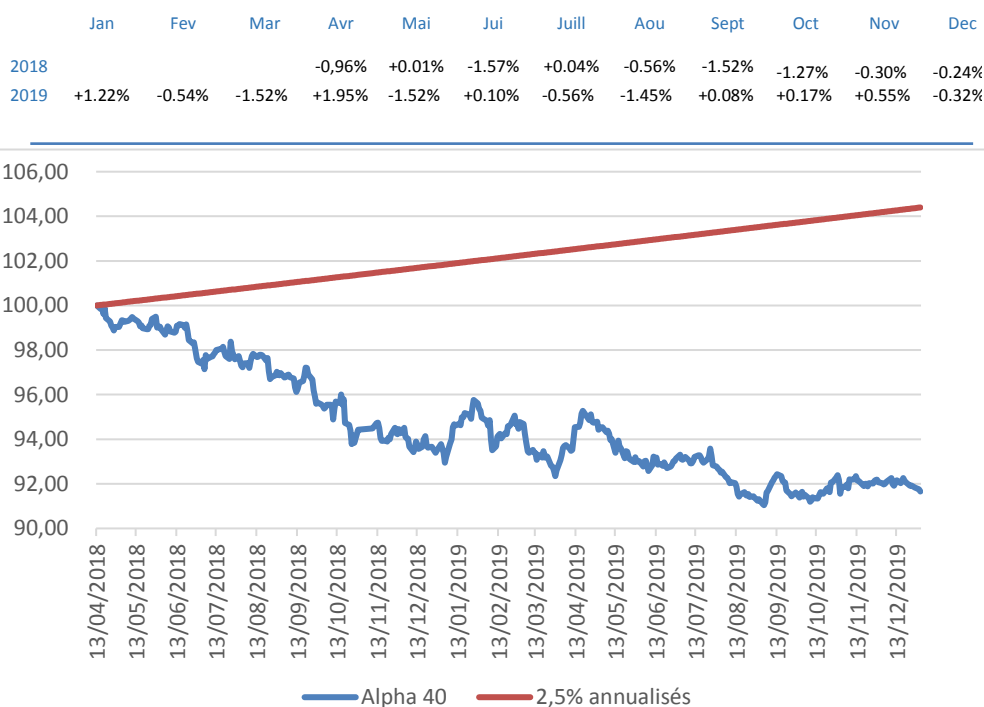
Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	-0.32%
1^{er} Janvier	-2.30%
3 ans	
5 ans	
Création	-8.34%

Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6.23%
2019	-2.30%

Historique des performances



Caractéristiques du fonds

Création : 13 avril 2018
 Code ISIN : FR0013305463
 Code Bloomberg : ALPHA 4C FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation pure
 Indice de référence : Néant
 Classification : FCP actions françaises
 Éligible au PEA : OUI

Commission de souscription : 2 % TTC Maximum
 Commission de rachat : 2 % TTC Maximum
 Frais de Gestion max / réels : 1.50 % / 1%
 Valorisation : Hebdomadaire
 Cut-off : Midi
 Règlement : J+2
 Valorisateur : SGSS
 Dépositaire : SGSS

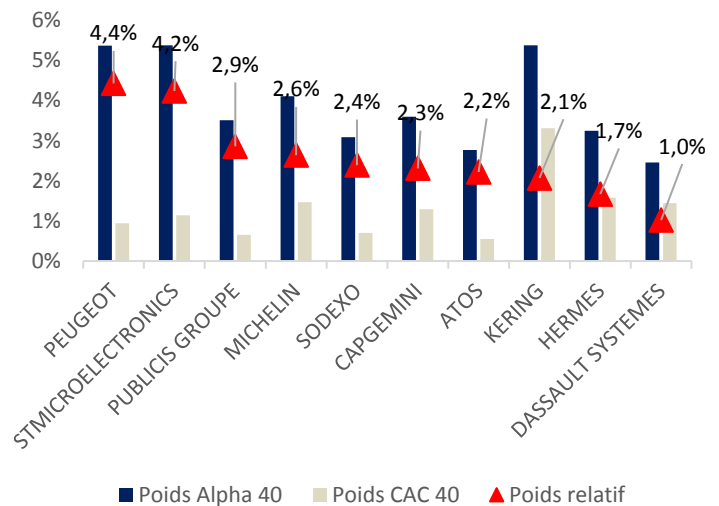
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	-4.17%			
Beta0	0.00			
Taux de dividende (PTF Long)	2.92	3.05	-0.13	4.26%
PER (PTF Long)	17.12	21.28	-4.16	19.55%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	8.43	10.56	-2.13	20.17%
Price to Book (PTF Long)	1.68	1.75	-0.07	4.00%
Debt/Equity (PTF Long)	166.6	166.18	+0.41	0.25%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
STMICROELECTRONICS	5,87	1,39	7,73	0,34
KERING	5,04	3,22	7,04	0,13
SAFRAN	2,74	3,52	-7,28	0,06
ESSILORLUXOTTICA	1,63	3,18	-3,69	0,06
AIRBUS	4,29	5,68	-2,19	0,05
CAPGEMINI	3,55	1,29	1,44	0,04
PERNOD RICARD	1,54	2,43	-4,38	0,04
PUBLICIS GROUPE	3,47	0,65	1,05	0,03
DASSAULT SYSTEMES	2,40	1,43	2,48	0,03
BNP PARIBAS	4,65	4,40	3,65	0,01

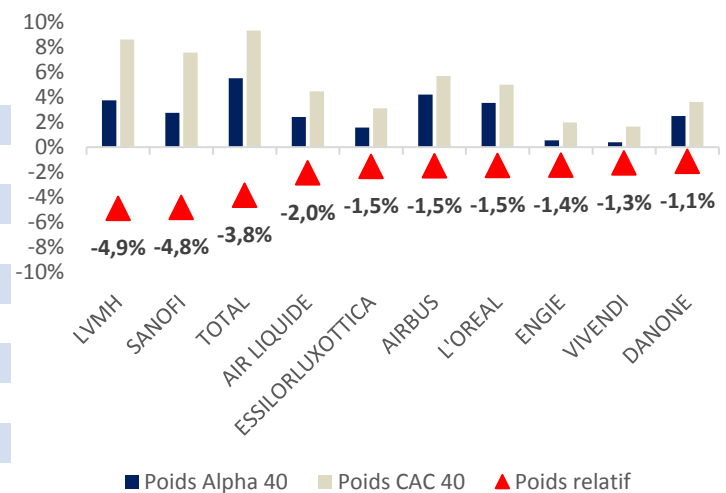
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
SANOFI	2,58	7,45	6,05	-0,29
PEUGEOT	5,52	0,96	-2,83	-0,13
TOTAL	5,32	9,22	3,27	-0,12
LVMH	4,46	8,48	2,25	-0,08
ATOS	2,87	0,56	-3,58	-0,08
AIR LIQUIDE	2,35	4,40	2,56	-0,05
VIVENDI	0,38	1,62	3,61	-0,04
ACCOR	0,01	0,58	7,52	-0,04
L'OREAL	3,46	4,92	2,05	-0,03
HERMES	3,33	1,59	-2,03	-0,03

Top 10 sous-pondérations



Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances

PER : price-earning ratio : Se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net, permet notamment de comparer aux autres entreprises du secteur.

Bêta : La sensibilité de l'OPCM par rapport au marché, représenté ici par l'indice CAC 40.

Price to free cash-flow : Se calcule en divisant la capitalisation boursière par le free cash-flow.

Price to book : Se calcule en divisant la capitalisation boursière par la valeur comptable des capitaux propres.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Valeur liquidative

135.70€

Horizon de placement recommandé (en années)

1

2

3

4

5

SRRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds

1

2

3

4

5

6

7

Stratégie d'investissement

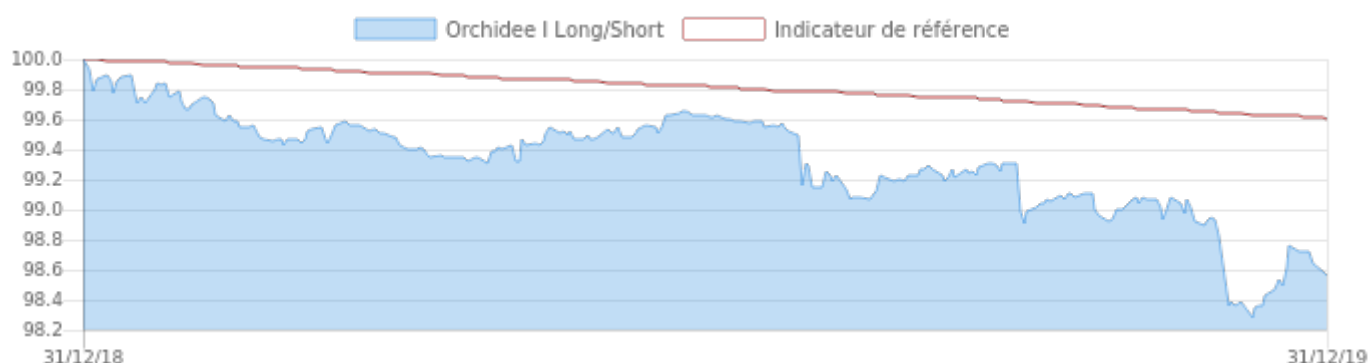
Le fonds a pour objectif de délivrer une performance absolue et décorrélée, avec une volatilité limitée. Il met en œuvre des stratégies de trading de court terme sur les plus larges capitalisations des indices européens. Sa gestion repose notamment sur l'utilisation d'un outil d'aide à la décision propriétaire qui fournit des indications de surperformance et sous performance sectorielles. Son activité a débuté le 19 mai 2008.

Performances nettes en EUR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds	-0.27%	-0.76%	-1.45%	-1.45%	0.21%	5.32%	35.70%
Indicateur de référence	-0.04%	-0.12%	-0.40%	-0.40%	-1.12%	-1.54%	3.37%
Annualisées				1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds				-1.45%	0.07%	1.04%	2.66%
Indicateur de référence				-0.40%	-0.37%	-0.31%	0.29%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Statistiques du PTF

Nombre de lignes en portefeuille	24
Poids des 5 premiers lignes	38.54%
Poids des 10 premiers lignes	66.82%
Poids des 20 premiers lignes	97.51%
Poids moyen des lignes en ptf	4.08%

Principales lignes

Libellé	Secteur	% actif
Karakoram Annapurna	Funds	8.10%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Financial	7.90%
Spain Government Bond	Government	7.50%
Spain Government Bond	Government	7.50%
Safran SA	Industrial	7.50%

Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site www.dom-finance.fr

S.A DÔM FINANCE - 479 86 472 RCS PARIS
société de gestion de portefeuille au capital de 1.007.864 €
Agréée par l'AMF sous le n° GP 04000059
1 Rue des Italiens 75009 Paris, France
+33(0)1 45 08 77 77 - <https://www.dom-finance.fr>

(*) 16 mai 2008

Indicateurs de risque & notations

Fréquence quotidienne	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	0.97%	1.37%	1.82%
Ratio de Sharpe	-1.08	0.32	0.74
Rating interne moyen			AA-
Note ESG-Climat			67.97
Maturité moyenne			0.15
Var 95% hebdo			1.10%

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque

Attribution de performances (en bp)

	1 mois
Actions	20
Obligations	-2
Futures actions	-17
Fonds Actions	1
Fonds Obligataires	-6
Fonds Diversifiés	0
Trading	0
Divers	-23
Total	-27

Contributions positives (en bp)

EURO STOXX BANK Dec19	7.06
Sanofi	6.69
Aéroports de Paris	4.59
Beiersdorf AG	3.58
Nokia Oyj	3.54

Contributions négatives (en bp)

L'Oreal SA	-2.96
Karakoram Annapurna	-6.09
EURO STOXX BANK Mar20	-8.92
Orange SA	-11.07
EURO STOXX 50 Dec19	-18.91

Commentaires de gestion

La gestion enregistre en décembre une performance négative, -0.27%, dans un contexte de marchés haussier.

Le mois avait pourtant commencé par une nette baisse due à la grande confusion, entretenue par le Président américain sur sa volonté réelle de parvenir rapidement à un accord commercial avec les autorités chinoises. Mais les marchés reprenaient le sens de la hausse, battant même de nouveaux records.

D'un point de vue sectoriel, gains et pertes s'équilibrent avec des gains dans les secteurs Pharmacie, Techno et Construction, des pertes dans les secteurs Télécoms et Utilities.

Mais, la tentative d'adopter un biais directionnel Long en début de mois s'est soldée par un échec, la cassure à la baisse des supports identifiés nous obligeant à couper à perte la position.

En ce début d'année, l'épisode de tension entre l'Iran et les USA n'a provoqué qu'un repli très limité des indices et semble refermé. Les investisseurs semblent confiants alors que la conclusion prochaine de la phase 1 de l'accord commercial entre les USA et la Chine est imminente.

Analyse technique :

L'indice Eurostoxx 50 suit une tendance haussière depuis la zone des 2900 points. Les cours évoluent dans un canal ascendant depuis plus d'un an (décembre 2018). Après avoir franchi une résistance importante à 3570 (sortie d'un grand triangle de consolidation), les cours approchent l'objectif suivant à 3830 points. Ce niveau correspond au top d'avril 2015.

Le marché européen pourrait alors consolider un peu avant de reprendre sa marche en avant.

En effet, les cours approchent la résistance à 3830, ainsi que la résistance du canal haussier. De plus, les indicateurs techniques sont fortement surachetés (Stochastiques hebdomadaires à 93). Un repli vers 3720, voire 3600 points semble possible.

Par la suite, le débordement des 3830 ouvrirait la voie des 4000 points.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 13.45 M€
Actif net fonds : 13.45 M€

Code ISIN FR0010609602
Code Bloomberg ORCHIDE FP
Date création 15-mai-08
Statut Fonds UCITS V
Valorisateur BP2S
Dépositaire BP2S
Commissaire aux comptes Deloitte
Conformité OCR Conseil

Frais de gestion 1.60%
Commission performance 20% > EONIA + HWM
Souscription initiale min. 50 K€
Souscription suivante 50 K€
Périodicité VL Quotidienne
Conditions souscriptions/rachats J-1 14h00

Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site www.dom-finance.fr

S.A DÔM FINANCE - 479 86 472 RCS PARIS
société de gestion de portefeuille au capital de 1.007.864 €
Agréée par l'AMF sous le n° GP 04000059
1 Rue des Italiens 75009 Paris, France
+33(0)1 45 08 77 77 - <https://www.dom-finance.fr>

(*) High Water Mark : En cas de sous-performance éventuelle, les frais de gestion variables ultérieurs ne sont pas prélevés tant que la sous-performance n'a pas été recouvrée.





Orientation de gestion :

DOM INSTITUTIONNELS a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice de référence (Euribor 3 Mois + 50bps) sur la durée de placement recommandée. Il utilise une gestion dynamique et flexible en instruments financiers principalement via des OPCVM/FIA de DÔM FINANCE. Le fonds est uniquement à destination d'un club de clients professionnels.



Présentation du fonds :

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

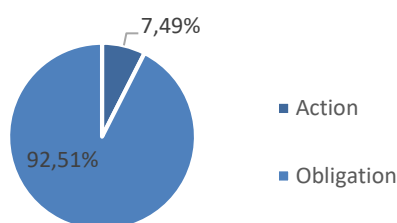
Au 31 décembre 2019 :

- Actif net :	54 852 628.53 €
- VL :	100.7535 €

Performances annuelles :

	FPS	Eur3mois +50bps	Ecart
2019	3.58%	0.15%	3.43%
2018	-3.99%	0.18%	-4.17%
2017	1.33%	0.13%	1.20%
Création	0.02%	0.45%	-0.43%

Répartition par type d'actifs :



Performance depuis la création



Analyse du risque :

Sensibilité	0.63 %
Durée de vie moyenne	2.56 années
Taux actuariel moyen	1.11 %
Volatilité	1.51 %

Performances glissantes :

	FPS	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	0.73%	0.01%	0.72%
3 mois	1.24%	0.02%	1.22%
6 mois	1.49%	0.05%	1.43%
1 an	3.58%	0.15%	3.43%

Commentaire de gestion :

Tout va bien dans le meilleur des mondes, telle est la devise retenue par les marchés financiers au cours de cette année 2019. Le mois de décembre en est l'illustration avec des marchés actions qui ont fait fi des incertitudes sur bien des plans tant politiques qu'économiques, pour se maintenir à des plus hauts, avec des progressions annuelles qui avoisinent les 30%. Dans ce contexte, le marché du crédit a continué à réduire sensiblement ses spreads, dans un environnement de hausse généralisée des taux souverains, avec notamment le 10 ans français qui maintient son niveau en territoire positif.

Cependant, les incertitudes persistent. Si l'action des banques centrales se met en mode « pause », le feuillet de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète, continue d'être le moteur de la volatilité des marchés.

A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.19%, l'OAT à 0.11%, l'Italie à 1.41%, l'Espagne à 0.46%, le Portugal à 0.43% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.39%.

Notre Fonds a réalisé une belle performance sur le mois de Décembre +0.73% portant la performance sur l'année 2019 à +3.58% tout en gardant une volatilité faible 1.51%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois à 1.11% pour une maturité moyenne de 2.56 années.



Composition du portefeuille : (au 31 décembre 2019)

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

RENAULT	5.14%
VOLKSWAGEN	4.96%
FONCIERE EPILOGUE	3.39%
CREDIT AGRICOLE	3.08%
AXA	2.61%

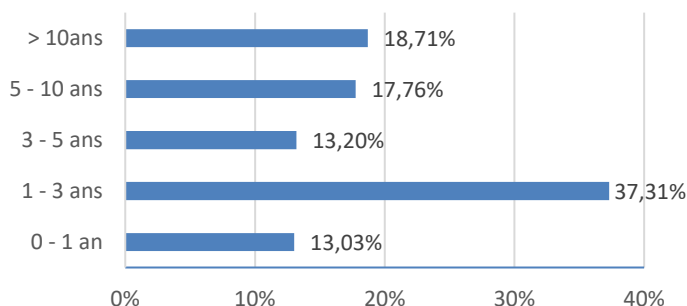
Principales positions :

(en % de l'actif net)

DOM REFLEX	35.13%
ALCIS CAPI	24.32%
ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	16.71%
DOM OPPORTUNITES	12.31%
DOM FONCIERE EPILOGUE	3.16%

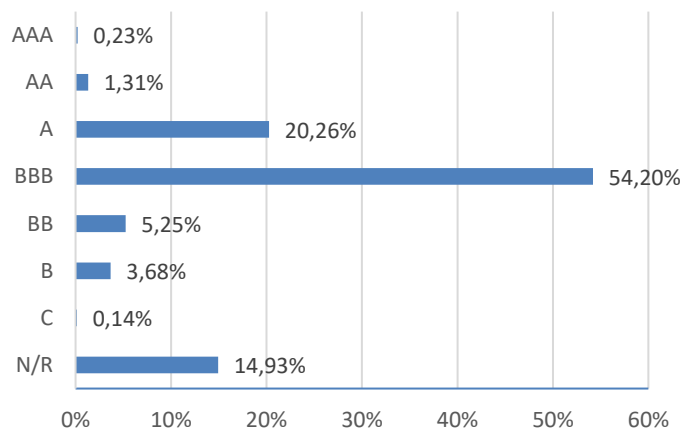
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



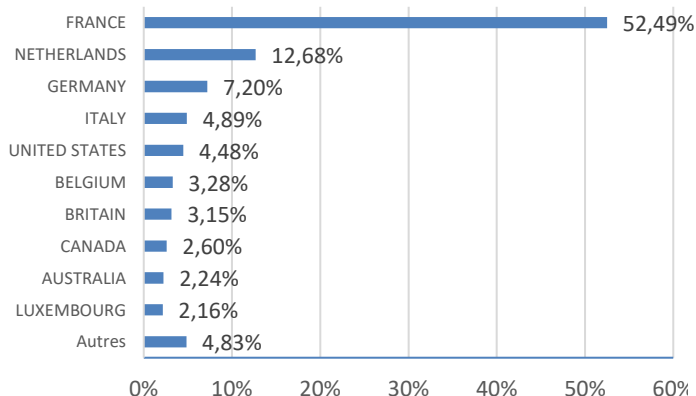
Répartition par rating (S&P) :

(par transparence, hors liquidités)



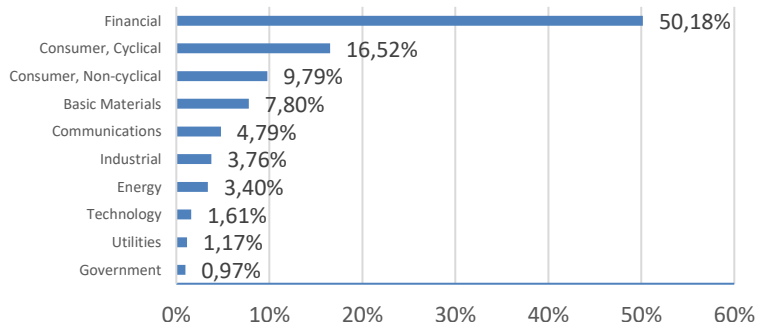
Répartition par zones géographiques :

(par transparence, hors liquidités)



Répartition par secteurs d'activités :

(par transparence, hors liquidités)



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : FR0013244753

Code Bloomberg : DOMINSC FP

Indice de référence : Euribor 3Mois + 50bps

Devise de référence : Euro

Date de création : 24 mars 2017

Affectation du résultat : Capitalisation

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

Règlement : J+2

Frais de gestion réels : 0.15% TTC maximum

Commission de souscription : 2.5% maximum

Commission de rachat : 2.5% maximum

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 5 ans

Passation d'ordres :

Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Contact :

DÔM Finance – 01, rue des Italiens 75009 PARIS

Tél : 01.45.08.77.50

Fax : 01.45.08.77.79

www.dom-finance.fr

DÔM Finance (agrément n° GP04000059) – 01, rue des Italiens 75009 PARIS. Téléphone : 01.45.08.77.50

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance (contact@dom-finance.fr)

This image shows a blank sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There is a dark blue header bar at the top left corner. The paper appears to be a standard notebook or ledger page.

Avertissement légal

Ce document a été réalisé par Dôm Finance et/ou ses partenaires à l'attention exclusive du destinataire. Sa vocation est uniquement informative et il ne saurait être interprété comme une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers ni comme un conseil juridique, fiscal, financier, ou de toute autre nature. Ce document ne saurait fonder à lui seul une décision d'investissement. Par ailleurs, il n'a pas fait l'objet d'une validation par une autorité de régulation. Le destinataire est invité à contacter son propre conseil pour toute analyse relative au contenu de ce document. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive eu égard à celle que le destinataire peut requérir.

Ce document a été réalisé à la date indiquée sur celui-ci, à partir d'informations publiques, fournies par le destinataire, propriété d'Dôm Finance et protégées par le secret professionnel. Dôm Finance apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies. Néanmoins, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Dôm Finance ne saurait les garantir. Aucune information dudit document ne saurait être considérée comme une promesse, un engagement ou une représentation passée ou future.

Tous les portefeuilles, produits ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Toute reproduction ou diffusion, qu'elle soit partielle ou totale, sans l'autorisation préalable écrite de Dôm Finance est strictement interdite. Dôm Finance ne saurait engager aucune responsabilité relative à l'usage qui serait fait de tout ou partie dudit document par une tierce partie non dûment autorisée.

Dôm Finance est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP04-000059. Son siège social est situé 1 Rue des Italiens 75009, Paris, FRANCE. Dôm Finance est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 479 086 472.



Dôm Finance

1 rue des Italiens - 75009 Paris

Tél. : 01 45 08 77 50 - Fax : 01 45 08 77 79

RCS PARIS B 479 086 472

Agrément AMF : GP 0400059

Nos coordonnées

DOM FINANCE

1 rue des Italiens,
75009 PARIS
www.dom-finance.fr

- **Vincent Priou** : Président – Directeur Général
 - Tél : 01.45.08.77.60
 - Port : 06.85.90.36.58
 - E-mail : vincent.priou@dom-finance.fr

- **Romain Martinez** : Relation investisseurs institutionnels
 - Tél : 01.45.08.77.61
 - Port : 06.70.08.10.01
 - E-mail : romain.martinez@dom-finance.fr

