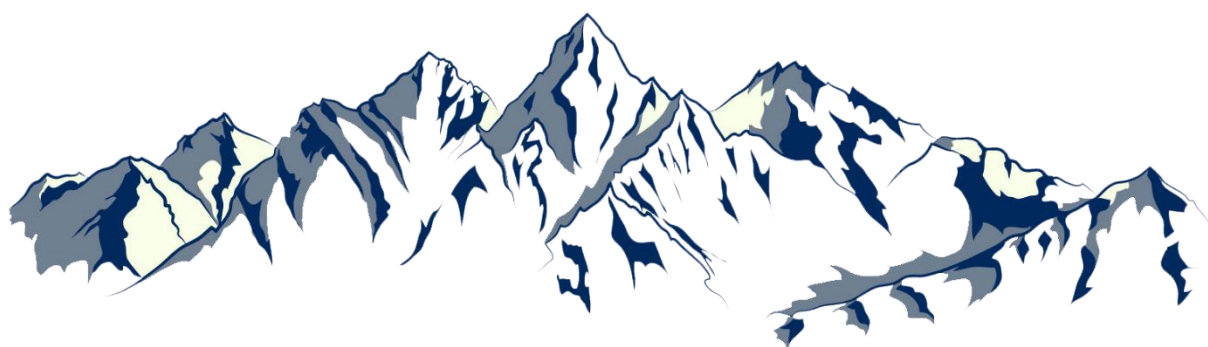
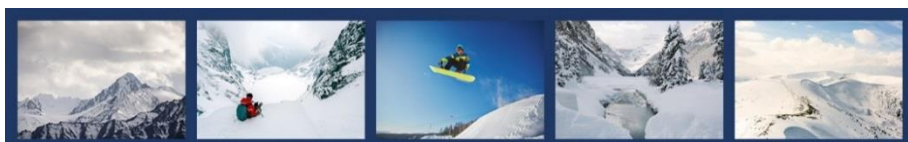




LES REPORTINGS

Mai 2020



SOMMAIRE

LES FONDS OBLIGATAIRES

Dôm Opportunités 1-3

Alcis Capi

Alcis Alpha Obligations Crédit

Diamant bleu SUB

Dôm Trésorerie Dynamique

LES FONDS DIVERSIFIÉS

Dôm Reflex

Dôm Patrimoine

ESK Exclusif

LES FONDS ACTIONS

Sélection Action Rendement

Sélection Action Rendement International

Dôm Performance Active

Placeuro Gold Mines

LES FONDS DE FONDS ET LES FONDS ALTERNATIFS

Dôm Alpha 40

Orchidée Long/Short

Dôm Institutionnels

Mai 2020 (données au 29/05/2020)

DÔM Opportunités 1-3 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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 29 Mai 2020 :

- Actif net : **99 482 877.07 €**
- VL : **1 062.55 €**
- Nombre de lignes : **92**

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

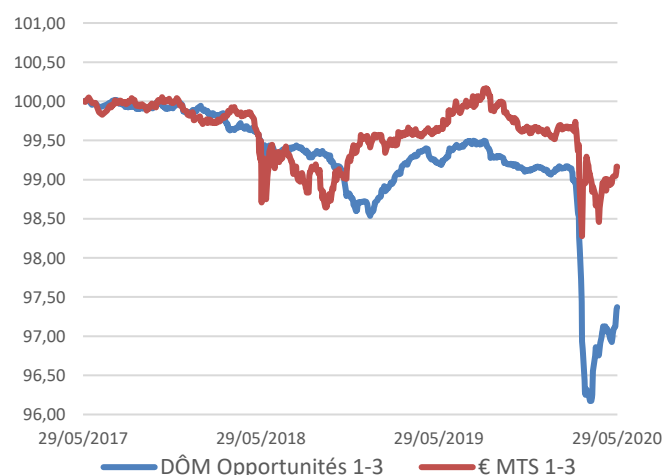
Notations :

MORNINGSTAR : ***

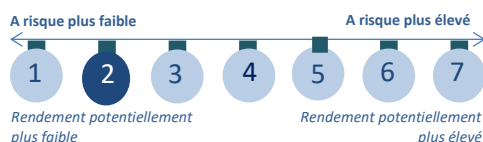
Performances glissantes

	Opportunités 1-3	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	+0.25%	+0.22%	+0.04%
2020	-1.77%	-0.43%	-1.33%
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%
Création	+8.17%	+7.48%	+0.69%

Performance 3 ans glissant*



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



Sensibilité Taux	1.34 %
Taux de rendement	+1.13 %
Durée de vie moyenne	1.56 année
Volatilité (1 an glissant)	1.75%

Commentaire de gestion :



Michel KERMORGANT



Après un mois d'avril qui avait effacé une partie de la correction liée à la pandémie du COVID 19, le mois de mai fut plus erratique. La première partie, les marchés ont réagi au gré de l'évolution de la pandémie au tour de la planète et des plans annoncés par les gouvernements. La fin du mois a été marquée par une très belle reprise des marchés actions et un resserrement des spreads de crédit, le tout sur un sentiment de reprise économique basé sur la mécanique de déconfinement qui s'étend dans tous les pays.

Cependant la fébrilité reste d'actualité avec des statistiques économiques publiées, qui continuent d'annoncer une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies.

Les banques centrales sont toujours à la manœuvre avec des plans d'ampleurs sans précédent. Ces annonces ont porté les marchés actions, les derniers jours du mois avec des progressions importantes et des améliorations du crédit très appréciables. Cela a entraîné un rebond très net des véhicules obligataires.

A la fin du mois de mai, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.45%, l'OAT à -0.08%, l'Italie à 1.47%, l'Espagne à 0.56%, le Portugal à 0.49% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.47%.

Notre politique de gestion qui consistait à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante nous a permis de ne pas modifier en période de crise, la structure du portefeuille et de répondre aux opérations de souscriptions et de rachats.

Toujours dans un souci de recherche de rendement, nous avons vendu des lignes de maturités courtes comme Société Générale 2022 pour acheter des titres à plus grand potentiel comme de la dette d'état italien, du BTP 2022. Nous avons continué à intervenir régulièrement sur les contrats bund principalement dans le cadre de trading intraday.

Notre Fonds a progressé sur le mois de mai de **+0.25%**, la performance depuis le début de l'année 2020 est de **-1.77%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de mai à **1.13%**.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 29 MAI 2020)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

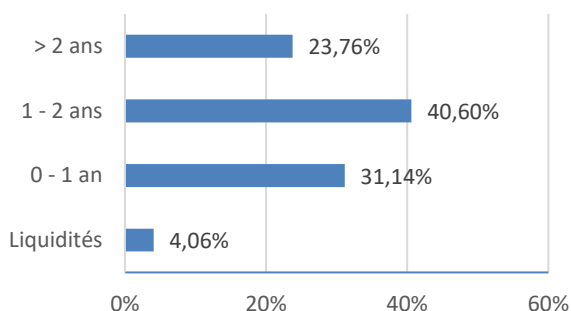
1	RENAULT	5.52%
2	DAIMLER	4.78%
3	VIVENDI	3.09%
4	CNP ASSURANCES	3.06%
5	CREDIT AGRICOLE	2.93%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
BTP 1.2%	2 500 K€	BTP 1.2%	4 000 K€
01/04/2022		01/04/2022	
MAERSK 1.5%	1 000 k€	SOC GEN	4 000 K€
24/11/2022		01/04/2022	

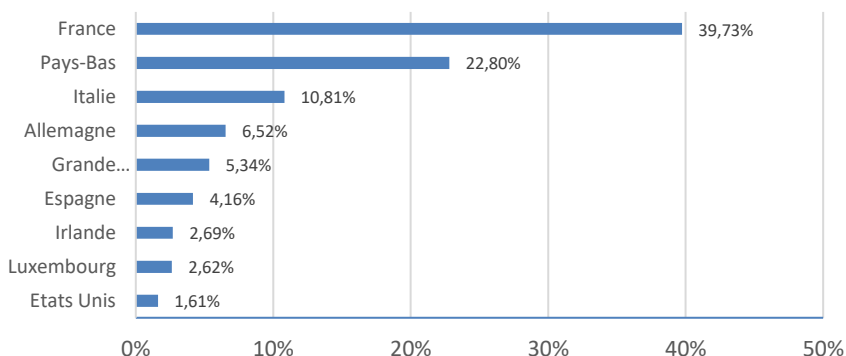
Répartition par échéances :

(en pourcentage de l'actif)



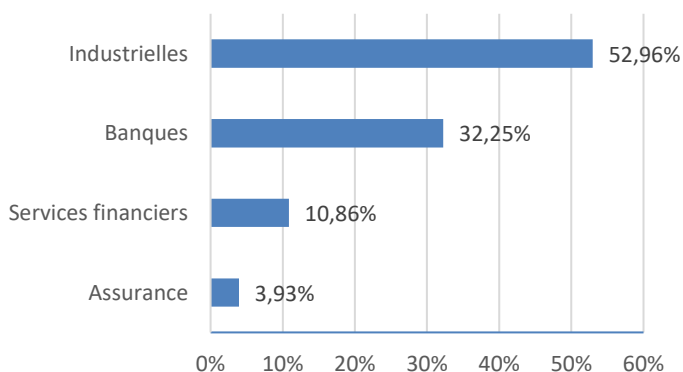
Répartition par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



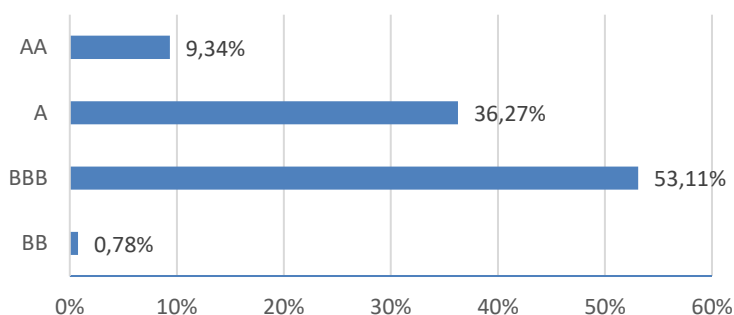
Répartition par secteurs d'activités :

(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)

Caractéristiques du fonds

Date de création : 20 avril 2012

Code ISIN : LU2004791492

Code Bloomberg : DOMO13E FP

VL d'origine : 1 000 €

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Euro MTS 1-3 ans

Durée de placement conseillée : 3 ans

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

Cut-off : Chaque jour avant 12h00, sauf jours fériés (CM-CIC Securities : 01 45 96 88 90)

Société de gestion : DÔM FINANCE

N° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Banque DEGROOF LUXEMBOURG

Valorisateur : COFIBOL

Mai 2020 (données au 29/05/2020)

Alcis Capi 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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 29 mai 2020 :

- Actif net : **56 618 272.55 €**
- VL : **118.43€**
- VL d'origine : **100 €**

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

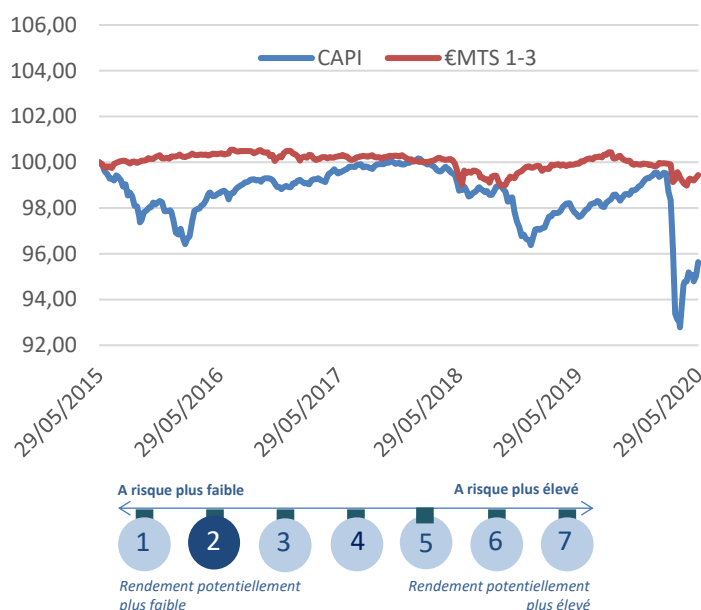
Performances glissantes :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	+0.47%	+0.22%	0.25%
6 mois	-3.35%	-0.47%	-2.88%
1 an	-2.02%	-0.50%	-1.52%
5 ans	-4.37%	-0.56%	-3.81%

Performances annuelles :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
2020	-3.69%	-0.43%	-3.26%
2019	+2.79%	+0.05%	+2.74%
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%

Performance sur 5 ans



Analyse du risque :

Sensibilité	3.38%
Durée de vie moyenne	3.70
Taux actuariel moyen	3.52%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.56
Volatilité (1 an)	4.43%

Commentaire de gestion :



Pierre BENARD et Jan DE CONINCK



« This is Europe's moment »

La commission européenne annonce un plan exceptionnel de 750Md€ qui constituera une dette commune et sera remboursée par les pays membres. Les 2/3 du budget seront versés aux pays les plus touchés par la pandémie sous forme de subventions et le 1/3 restant en prêt. De plus la BCE étend et prolonge son programme de PEPP d'achats d'actifs pour 750Md€. Entre temps, le nombre de contaminés et de morts diminuent, alors les gouvernements déconfinent largement en ouvrant les restaurants et les bars.

Dans ce contexte, les taux d'emprunt d'état à 10 ans se redressent pour tous les pays européens. Ils passent de -0.55% à -0.4% en Allemagne par exemple.

Le marché obligataire reste très acheteur. Les obligations longues secondaires sont très recherchées lorsqu'elles ne sont pas souscrites sur le marché primaire. L'indice des primes de risque, l'Itraxx cross over, a perdu 115bp passant de 545 à 430.

Le fonds performe de 0.47% au cours de ce mois de mai.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 29 MAI 2020)

Principaux émetteurs :

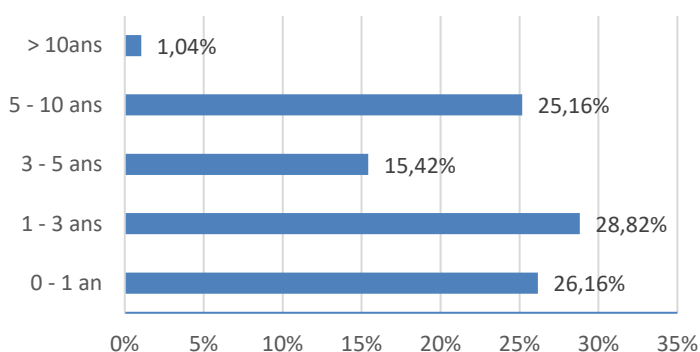
(en pourcentage de l'actif)

1	CREDIT AGRICOLE	9.87%
2	BPCE	6.13%
3	CASINO GUICHARD	3.57%
4	LA FONCIERE VERTE	3.11%
5	BANQUE INTL LUX	2.82%

Principaux mouvements :

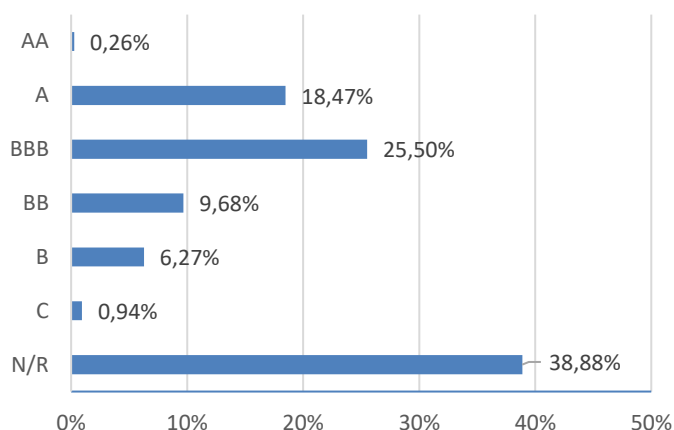
Achats		Ventes	
THALES 1%	1 000 K€	PEUGEOT 2.75%	1 000 K€
15/05/2028		15/05/2026	
CREDIT DU NORD	300 K€	SIEMENS 0.125%	700 K€
0% 10/07/2020		05/06/2022	

Répartition par échéances :



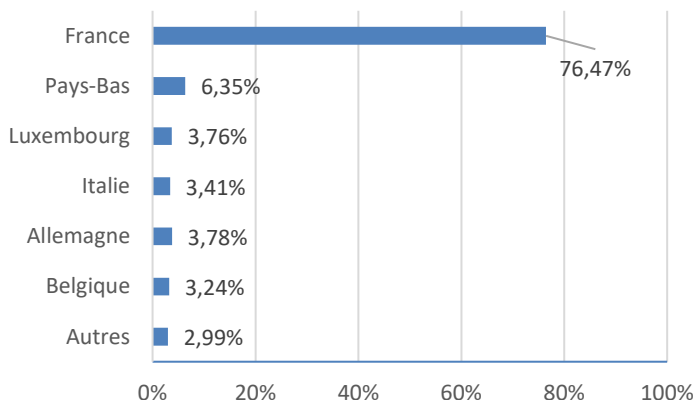
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



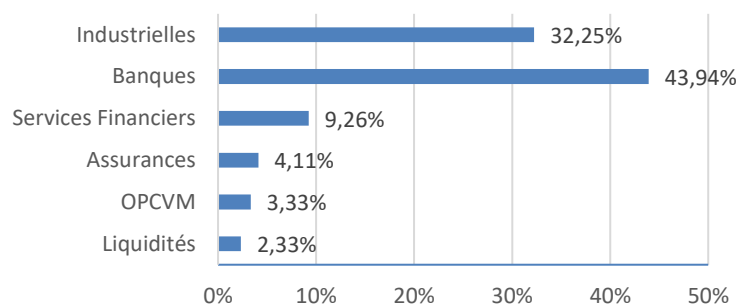
Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 24 décembre 2004

Code ISIN : FR0010135327

Code Bloomberg : ALCCAPI FP

VL d'origine : 100 €

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Euro MTS 1-3 ans

Durée de placement conseillée : 3 ans

Frais fixes : 1.794% TTC max

Montant minimal de souscription initiale : 1 part

Commission de souscription : 2% TTC maximum

Commission de rachat : 4% TTC maximum

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 3 ans

Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Société de gestion : DÔM Finance

N° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV – 29, boulevard Haussmann – 75009 PARIS

MAI 2020 (données au 29/05/2020)

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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 29 Mai 2020 :

- Actif net : **46 386 138.56 €**
- VL Part I : **1 109 734.71 €**

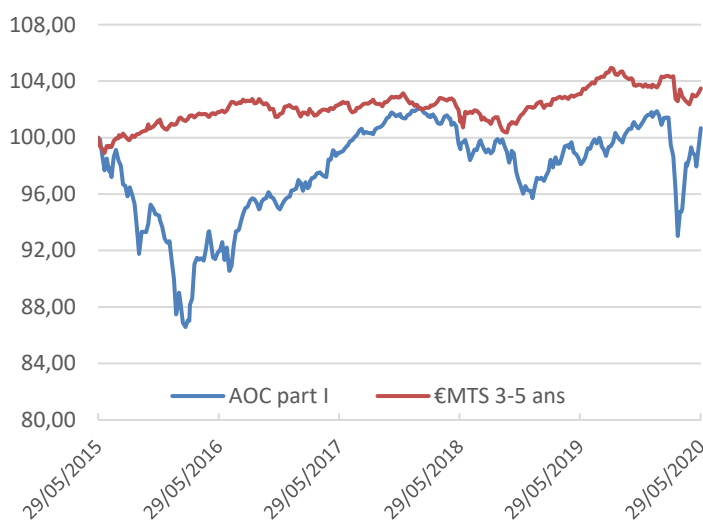
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Performances annuelles :

	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
2020	-1.12%	-0.06%	-1.25%
2019	+5.80%	+1.34%	+4.46%
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%

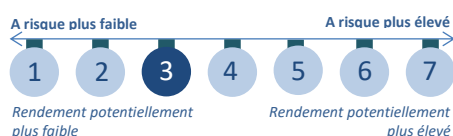
Performance sur 5 ans

(durée minimale de placement recommandée)



Performances glissantes :

	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
1 mois	+1.38%	+0.75%	+0.63%
6 mois	-0.22%	-0.24%	+0.02%
1 an	+2.63%	+0.39%	+2.24%
3 ans	+1.77%	+1.04%	+0.73%
5 ans	+0.68%	+3.48%	-2.80%



Analyse du risque :

Sensibilité	2.29%
Durée de vie moyenne	10.3 années
Taux actuariel moyen (hors couvertures)	2.60%
Ratio de Sharpe (1 an)	0.32
Volatilité (1 an)	6.66%

Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK



Après un premier rebond marqué des marchés de la mi-mars à fin avril, le mois de mai fut plus erratique : d'abord une première partie du mois incertaine, puis le rebond s'est poursuivi en fin de mois.

Les deux éléments principaux qui guident actuellement les marchés et qui militent pour un mouvement de retour sur les actifs risqués sont, d'un côté, les nouvelles rassurantes de non reprise de l'épidémie dans les pays qui déconfinent, et d'autre part, les soutiens massifs de la part des banques centrales et des Etats.

A la fin du mois de mai, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.45%, l'OAT à -0.08%, l'Italie à 1.47%, l'Espagne à 0.56%, le Portugal à 0.49%.

Nous avons poursuivi notre politique de gestion entamée au cœur de la tempête. Celle-ci consiste à allonger les maturités des obligations détenues en portefeuille, pour profiter des rendements particulièrement attractifs sur les nombreuses émissions de refinancement des entreprises privées. Nous agissons principalement sur le segment BBB du portefeuille, qui offre le meilleur couple rendement/risque.

Citons parmi les investissements du mois quelques obligations que nous jugeons particulièrement attractives : Heineken 2040, Swiss Re 2032, Fresenius Medical 2030, Korian Convertible 2027, Eurofins 2026, EDF perpétuelle call 2025. Les obligations les plus longues restent gérées avec des couvertures sur la partie taux sans risque. La maturité moyenne des obligations s'établit ainsi à un peu plus de **10 ans** en fin de mois, avec un taux actuariel du portefeuille à **2.60%**.

Le fonds continue, ce mois-ci, de profiter de cette politique de gestion pertinente dans un contexte de rebond du marché du crédit : il progresse de +1.38% sur le mois, réduisant la perte depuis le début de l'année à -1.12%.

Nous comptons poursuivre cette politique de gestion actuelle, que nous jugeons la plus à même de produire de la performance dans un objectif de fin d'année.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

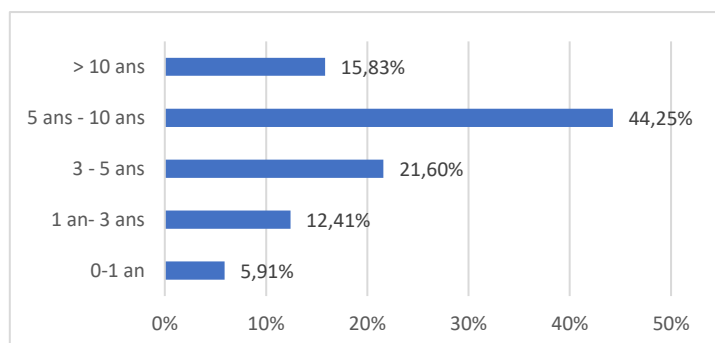
Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	AXA	6.64%
2	TOTAL	4.45%
3	TIKEHAU CAPITAL	4.31%
4	VOLKSWAGEN	4.09%
5	LA BANQUE POSTALE	3.98%

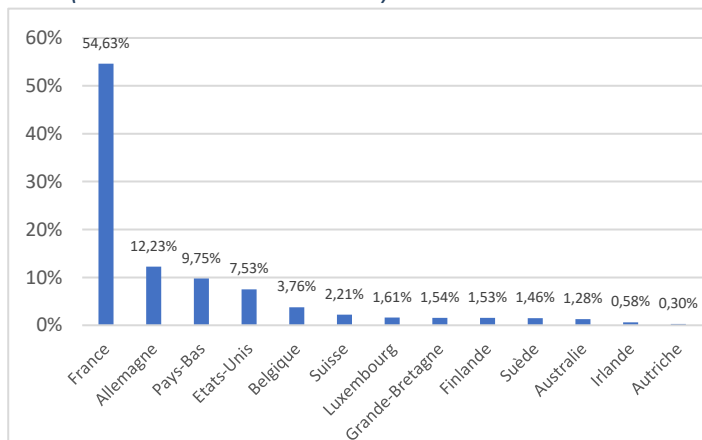
Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)

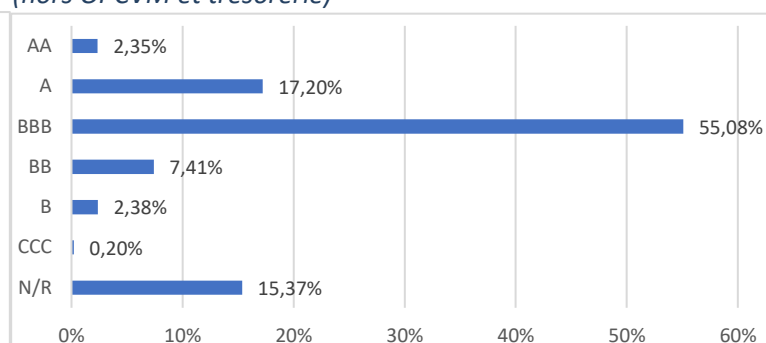


Principaux mouvements :

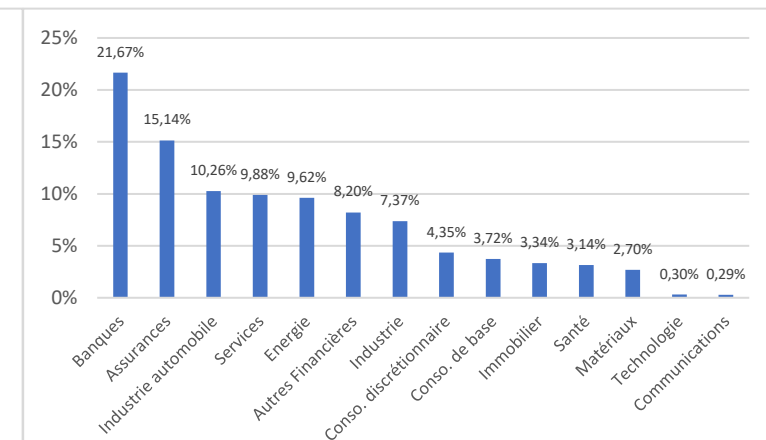
Achats	Ventes
SWISS RE 2.714% 1 000 K€ 06/2052 call 2032	BHARTI AIRTEL 1 000 K€ 3.375% 05/2021
Heineken 1.75% 2040 1 000 K€	SAINT GOBAIN 500 K€ 2.375% 10/2027
EDF 5.375% perp call 1 000 K€ 2025	AKZO NOBEL 500 K€ 1.625% 04/2030

Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :



Caractéristiques du fonds

Date de création : (Part P) 01 août 2007

(Part I) 20 mars 2013

Code ISIN (part P) : FR0010313742

Code ISIN (part I) : FR0011451905

Code Bloomberg : (Part P) ALALOCB FP

(Part I) ALALOCI FP

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Frais de gestion réels : Part P : 0.99% TTC / Part I : 0.50% TTC

Commission de souscription : Part P : 3% TTC max / Part I : 0.40% TTC max

Commission de rachat : Part P : 3% TTC max / Part I : 0.40% TTC max

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

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Passation d'ordres : Chaque vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Diamant Bleu SUB C

OPCVM Obligations et autres titres de créances internationaux

FR0013256245

Reporting mensuel - 29 mai 2020

Valeur liquidative

9,921.82€

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

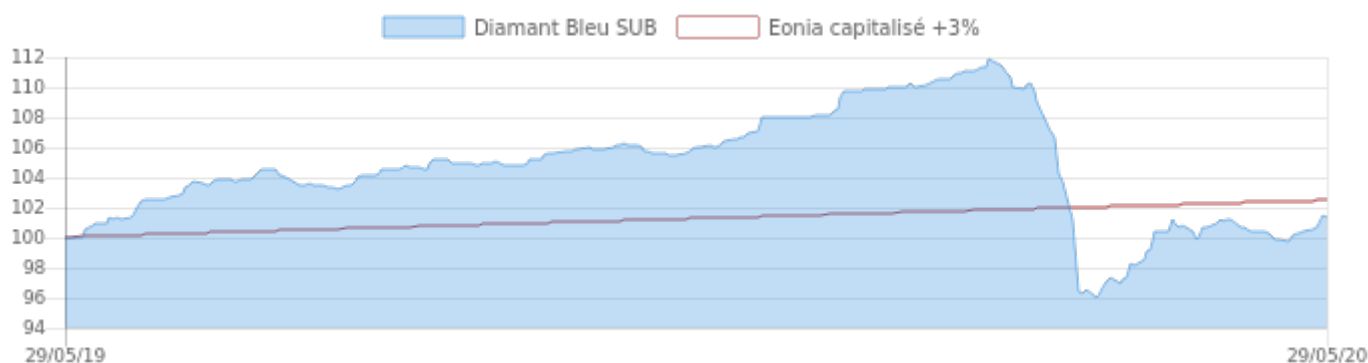
Diamant Bleu SUB a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance 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	2020	1 an	création (*)
Fonds	0.11%	-7.99%	-6.29%	1.24%	-0.78%
Eonia capitalisé +3%	0.19%	0.60%	0.99%	2.46%	7.67%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Attribution de performances (en bp)

	1 mois	1 an
Obligations	160	-267
Couverture devise	5	-15
Fonds Actions	0	1
Fonds Obligataires	2	-0
Fonds Diversifiés	-2	-13
Futures de Taux	0	-122
Fonds Monétaires	0	0
Divers	-154	542
Total	11	124

Principales lignes par émetteur

Libellé	Secteur	% actif
BNP PARIBAS FORTIS SA	Financial	8.20%
AGEASFINLUX SA	Financial	8.10%
ROTHSCHILDS CONT FIN PLC	Financial	7.20%
CREDIT AGRICOLE SA	Financial	5.70%
CREDIT LYONNAIS	Financial	4.00%
UNICREDIT SPA	Financial	2.80%
LA BANQUE POSTALE	Financial	2.60%
CNP ASSURANCES	Financial	2.50%

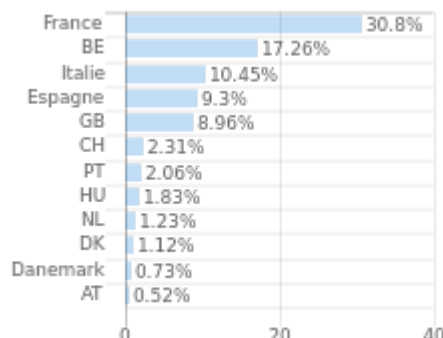
Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site www.dom-finance.fr

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>

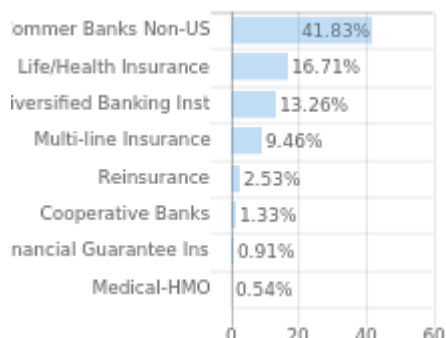
(*) 23 juin 2017



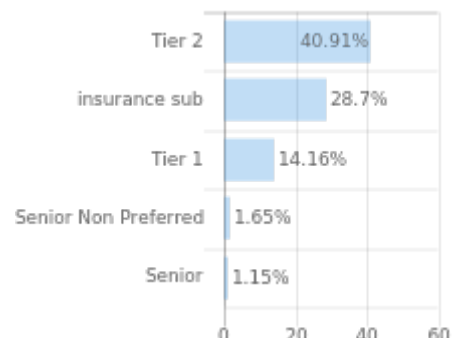
Répartition par pays



Répartition par secteur



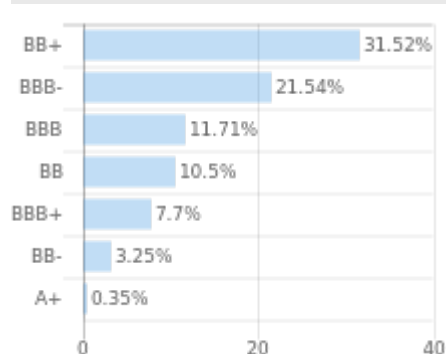
Répartition par subordination



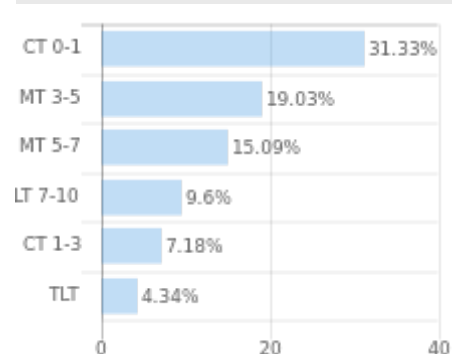
Sensibilité taux 2.7026 au 29/05/20



Répartition par rating



Répartition par maturité



Indicateurs de risque & notations

Rating interne moyen : BBB-

Maturité moyenne : 3.11

Rendement du portefeuille : 2.34%

Note ESG-Climat : 64.42

Volatilité 1 an : 6.29%

Var 95% hebdo : 0.64%

Commentaires de gestion

La première partie du mois de mai, les actifs risqués ont réagi au gré de l'évolution de la pandémie et des annonces de plans de soutien des gouvernements. La fin du mois a été marquée par une reprise des marchés actions et un resserrement des spreads de crédit, soutenus par les décisions de déconfinement et les anticipations de reprise économique. Ainsi, les actions montent de 4.18% sur le mois tandis que les spreads de crédit se resserrent de 62pb pour l'ITRAXX Crossover et 39pb pour l'indice ITRAXX des subordonnées financières.

Les résultats des banques sur le premier trimestre 2020 ont été relativement bénins : peu de banques ont affiché des pertes, mais les ratios de capital sont en baisse d'environ 40pb, du fait à la fois d'une augmentation des risques et d'une comptabilisation plus prudente. Les résultats du deuxième et troisième trimestre donneront plus de visibilité sur l'impact de la récession et la vitesse de la reprise potentielle. Les ratios CET1 demeurent confortablement au-dessus des exigences réglementaires. Dans le secteur des assurances, l'impact sur les ratios de solvabilité semble globalement gérable, avec une baisse de 15 à 20 points en moyenne. Malgré le manque de visibilité sur les résultats du second trimestre, les plans massifs des banques centrales et des gouvernements ont apporté un soutien au marché non négligeable, resserrant les spreads de crédit et poussant les investisseurs à prendre plus de risques. Après la vague d'émissions des entreprises, les banques sont elles aussi revenues sur le marché primaire avec des émissions d'obligations subordonnées (Tier 2 et AT1).

Sur le mois, le fonds est stable à 0.11%. Nous avons profité du marché primaire pour renforcer les obligations Tier2 bancaires. Nous conservons notre exposition taux, sans couverture.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 54.39 M€

Actif net fonds : 54.39 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

Cientèle : 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.



L'objectif du compartiment est de maximiser la performance à court/moyen terme. Il sera principalement investi en obligations et titres de créances. Le fonds repose sur une gestion discrétionnaire et a ainsi vocation à faire des choix de gestion opportunistes en fonction d'anticipations économiques, financières et boursières.

PRESENTATION DU FONDS

MAI 2020

Actif net (au 29/05/20)

19 641 265.54 €

VL Part I (au 29/05/20)

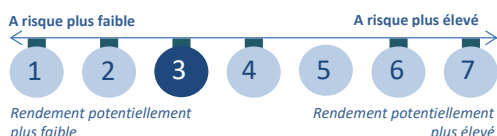
102.5890 €

Performances annuelles :

	DTDY
2020	-1.93%
2019	4.03%
2018	-2.36%
2017	5.69%
2016	6.90%
2015	-8.84%

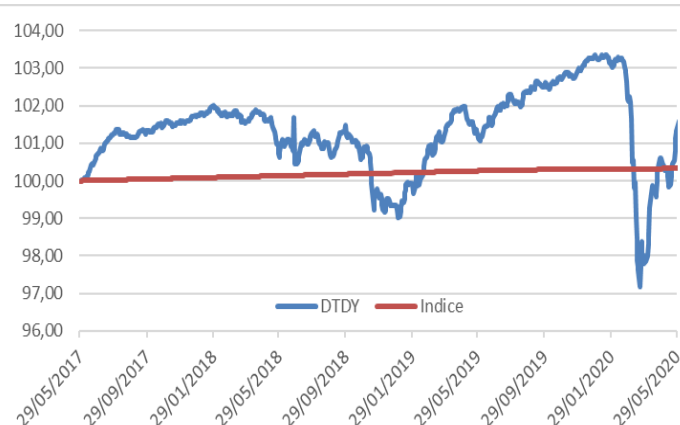
Performances glissantes :

	DTDY
1 mois	+0.72%
6 mois	-1.56%
1 an	+0.19%
3 ans	+1.33%
Création	+2.59%



Performance sur 3 ans

(durée minimale de placement recommandée)



Classification : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Analyse du risque :

Sensibilité	1.64 %
Durée de vie moyenne	4.42 années
Taux actuariel moyen (hors couvertures)	2.43 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.10
Volatilité (1 an)	2.70 %

Commentaire de gestion :



Jan DE CONINCK

Après un premier rebond marqué des marchés de la mi-mars à fin avril, le mois de mai fut plus erratique : d'abord une première partie du mois incertaine, puis le rebond s'est poursuivi en fin de mois.

Les deux éléments principaux qui guident actuellement les marchés et qui militent pour un mouvement de retour sur les actifs risqués sont, d'un côté, les nouvelles rassurantes de non reprise de l'épidémie dans les pays qui déconfinent, et d'autre part, les soutiens massifs de la part des banques centrales et des Etats.

A la fin du mois de mai, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.45%, l'OAT à -0.08%, l'Italie à 1.47%, l'Espagne à 0.56%, le Portugal à 0.49%.

Nous avons poursuivi notre politique de gestion entamée au cœur de la tempête. Celle-ci consiste à allonger les maturités des obligations détenues en portefeuille, dans le respect du degré de risque que peut supporter le fonds.

Citons quelques investissements du mois : Fresenius Medical 2026, Eurofins 2026, Orpea Convertible 2027, Swiss Re call 2032. Les obligations les plus longues restent gérées avec des couvertures sur la partie taux sans risque.

Le taux actuariel du portefeuille est de 2.45%.

Le fonds continue, ce mois-ci, de profiter de cette politique de gestion pertinente dans un contexte de rebond du marché du crédit : il progresse de +0.72% sur le mois, réduisant la perte depuis le début de l'année à -1.93%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 29 MAI 2020)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

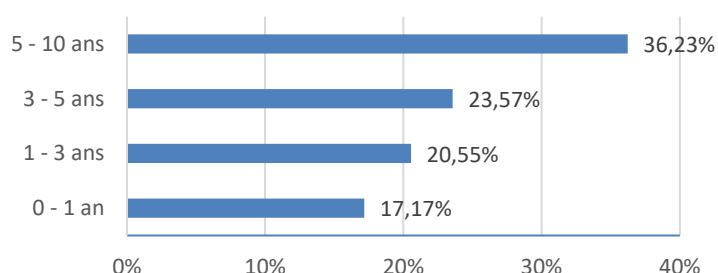
1	BFCM	6.80%
2	BANK OF AMERICA	6.58%
3	BNP PARIBAS	5.16%
4	LA BANQUE POSTALE	4.69%
5	TIKEHAU CAPITAL	4.67%

Principaux mouvements : (Mai 2020)

Achats		Ventes	
DEUTSCHE POST	600 K€	VOLKSWAGEN	800 K€
0.05% 30/06/2025		0.5% 20/06/2022	
TECHNIP 0.875%	500 K€	VEOLIA ENV.	500 K€
25/01/2021		0.672% 30/03/22	

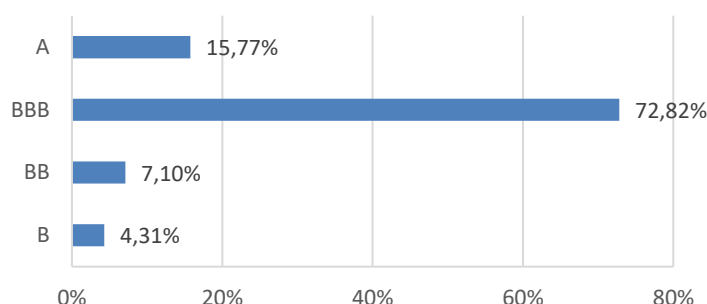
Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



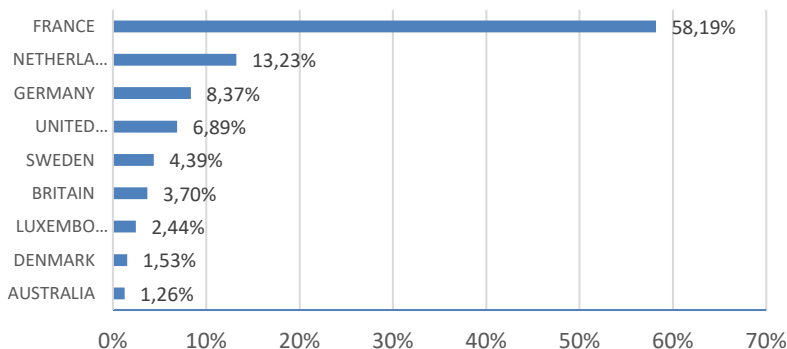
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

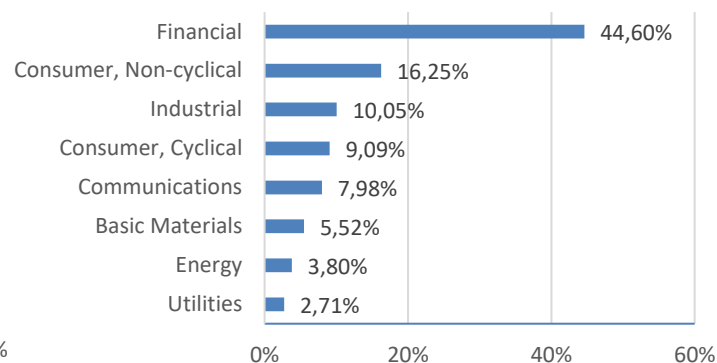


Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : LU1175880258
 Code Bloomberg : Néant
 Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
 Devise de référence : Euro
 Date de création : 24 mars 2015
 Affectation du résultat : Capitalisation
 Durée de placement conseillé : supérieure à 3 ans

Frais de gestion réels : 0.50 % TTC maximum
 Commission de souscription : 3.30 % TTC maximum
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Passation d'ordres : Chaque jour à cours inconnu jusqu'à 12h
 Société de gestion : DÔM Finance
 N° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : Banque Degroof Luxembourg
 Valorisateur : COFIBOL

Mai 2020 (données au 29/05/2020)

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 3% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé.

Il est classé : « Diversifié ».

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

PRESENTATION DU FONDS

Au 29 mai 2020 :

- Actif net : **38 912 194.51 €**
- VL Part I : **1 022.15 €**
- VL Part C : **101.05 €**
- Nombre de lignes : **59**

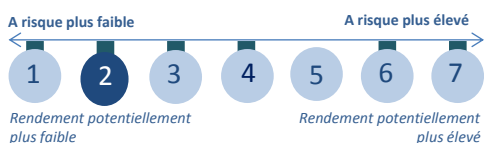
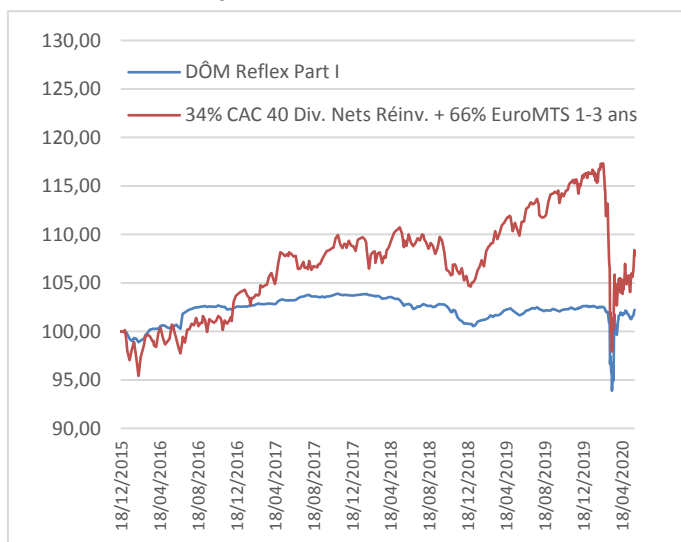
Classification AMF : Diversifié

Sensibilité Taux	2.02%
Taux actuariel	1.80%
Durée de vie moyenne	2.54 années
Volatilité	6.33%

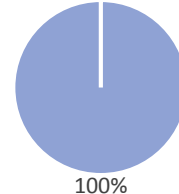
Performances glissantes :

	DÔM Reflex Part I	Indice Composite	Ecart
1 mois	+0.07%	+1.67%	-1.60%
6 mois	-0.13%	-6.59%	+6.46%
2020	-0.40%	-6.90%	+6.50%
2019	+1.86%	+10.28%	-8.43%
2018	-2.87%	-3.01%	+0.14%
2017	+1.15%	+4.06%	-2.91%
2016	+2.60%	+3.92%	-1.33%
Création	+2.22%	+7.83%	-5.62%

Performance depuis la création *



■ Actions ■ Produits de taux



Commentaire de gestion :



Jan DE CONINCK et Michel KERMORGANT



Après un mois d'avril qui avait effacé une partie de la correction liée à la pandémie du COVID 19, le mois de mai fut plus erratique. La première partie, les marchés ont réagi au gré de l'évolution de la pandémie au tour de la planète et des plans annoncés par les gouvernements. La fin du mois a été marquée par une très belle reprise des marchés actions et un resserrement des spreads de crédit, le tout sur un sentiment de reprise économique basé sur la mécanique de déconfinement qui s'étend dans tous les pays.

Cependant la fébrilité reste d'actualité avec des statistiques économiques publiées, qui continuent d'annoncer une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies. Les banques centrales sont toujours à la manœuvre avec des plans d'ampleurs sans précédent. Ces annonces ont porté les marchés actions, les derniers jours du mois avec des progressions importantes et des améliorations du crédit très appréciables. Cela a entraîné un rebond très net des véhicules obligataires. A la fin du mois de mai, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.45%, l'OAT à -0.08%, l'Italie à 1.47%, l'Espagne à 0.56%, le Portugal à 0.49% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.47%.

Notre politique de gestion qui consistait à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante nous a permis de ne pas modifier en période de crise, la structure du portefeuille pour sa partie obligataire. Elle nous semble adapter à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés.

En cette période de crise, Dom Réflex fait ressortir toute son originalité. En effet, nous avons, dès le mois de mars, conformément à l'objectif du fonds, acheté à plusieurs reprises des futures CAC 40 afin de bénéficier de ces creux extrêmes des marchés actions. Nos positions CAC 40, ont par la suite fait l'objet de « trading » à chaque journée de hausse rapide. A la fin du mois de mai nous avons soldé la position actions sur les futures CAC. En revanche, compte-tenu de la reprise brutale des marchés et des niveaux atteints, nous avons maintenu une légère position « vendeuse » par le biais d'options sur l'eurostoxx 50. Concernant le risque de hausse de taux, nous n'avons toujours pas reconduit les couvertures levées à la fin du mois de février, que nous maintenions depuis l'origine par le biais de contrats futures Bund, Bobl et OAT.

Notre Fonds a performé sur le mois de mai 2020 de +0.07%. Sa performance depuis le début de l'année ressort à -0.40% et elle est depuis sa création à 2.22%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin mai à 1.80%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

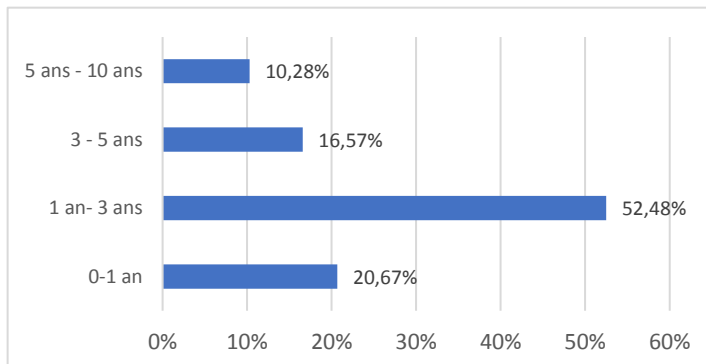
1	RENAULT	7.82%
2	VOLKSWAGEN	5.62%
3	FCA BANK	5.25%
4	ITALIE	5.14%
5	BNP	3.93%

Principaux mouvements :

Achats	Ventes
SIEMENS 0.125% 300 K€ 05/06/2022	HANNOVER 5.75% 500 K€ 14/09/2040

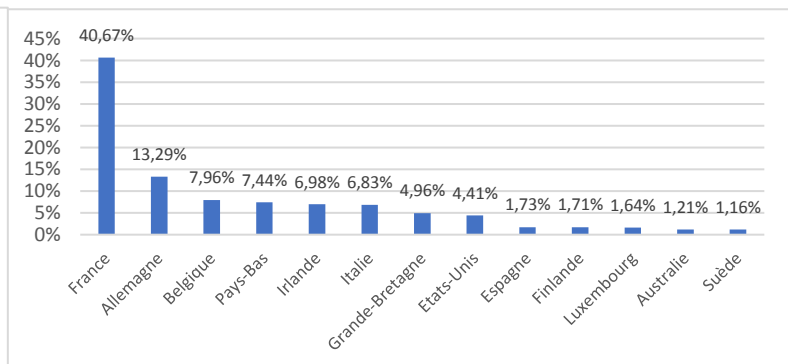
Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



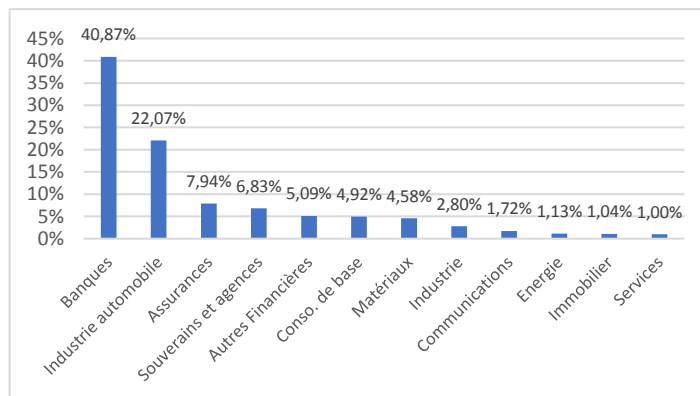
Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



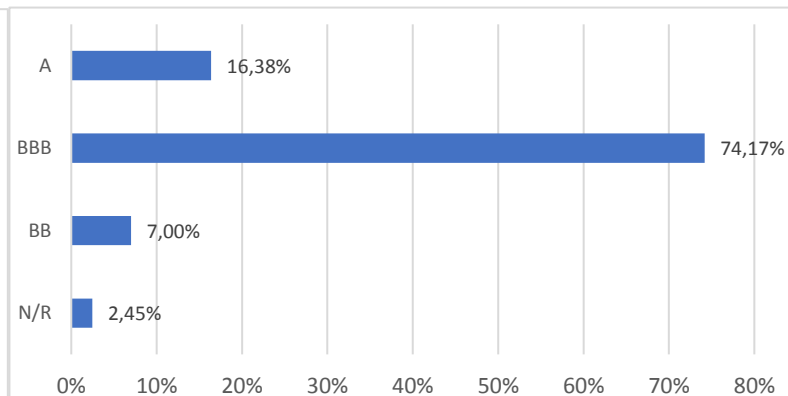
Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Répartition du portefeuille obligataire par rating :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Caractéristiques du fonds

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

Frais de gestion réels : Part I : 0.75% TTC max / Part C : 1.5% TTC max
 Montant minimal de souscription initiale : Part I : 5 millions d'euros / Part C : 1 part
 Commission de souscription : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum
 Commission de rachat : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum
 Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an
 Durée de placement conseillée : supérieure à 4 ans
 Société de gestion : DÔM FINANCE
 n° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : SOCIETE GENERALE Securities Services France
 Valorisateur : SOCIETE GENERALE Securities Services France

MAI 2020 (données au 29/05/2020)

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).

PRESENTATION DU FONDS

Au 29 mai 2020 :

- Actif net : **7 885 353€**
- VL : **94 268.32 €**

Classification AMF : Mixte

Performances glissantes :

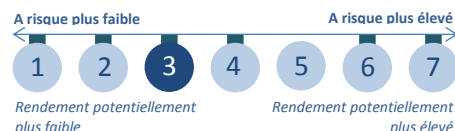
	Part I	Indice*
1 mois	-0.01%	+1.63%
3 mois	-5.64%	-1.19%
2020	-10.12%	-3.58%
1 an	-7.24%	+3.44%
Création	-5.73%	+74.73%
Volatilité*	12.69%	11.23%
Perf/Volat.**	-0.57	0.30

(*) 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 :

Grégory OLSZOWY



Sur les trois premières semaines de mai, le marché était stable voire en baisse. L'annonce du plan de relance européen de plus de 500 milliards d'euros a changé la donne et donné lieu à une forte reprise.

Au final, le MSCI World s'apprécie de 2.75% et le Stoxx 600 de 3.5%.

Fait nouveau, l'EUR/USD a fini le mois au-dessus de 1.10. Nous suivrons attentivement l'évolution de l'Euro dans les prochains mois. Le fonds est couvert vis-à-vis du change pour éviter toute mauvaise surprise si l'Euro venait à se renforcer.

L'exposition action est dorénavant beaucoup plus tournée vers l'Europe qui pourrait surperformer et rattraper une partie de son retard sur les actions internationales.

Côté obligations, nous avons procédé vendu Intesa San Paolo 2.85% 2025.

La sensibilité a baissé de +4.35 à +3.92 par le biais de futures.

Côté actions, nous avons en fin de mois remonté la pondération à 42% contre 32% le mois précédent.

Le fonds sur le mois est quasi stable à -0.01%. Sur un an, le fonds est en baisse de -7.24% pour une volatilité à 12.69%.

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 30 AVRIL 2020)

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

1	US 1.5% 2030	3.71%	4	OATi 0.1% 2028	2.78%
2	RCI Banque TV22	3.68%	5	BNP TV 24	2.49%
3	VW 4% 08-20 (\$)	2.87%	6	VW TV 24	2.47%

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

1	Engie	0.77%	4	Nokia	0.48%
2	Total	0.65%	5	Weyerhaeuser	0.46%
3	Carrefour	0.63%	6	Rayonier	0.45%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	3.92
Exposition Actions nette	42%
% Investi en OPCVM	9.70%
% Investi en Lignes directes	90.30%

OPCVM : (en pourcentage de l'actif)

DÔM Alpha 40	4.94%
Placeuro Gold Mines	3.43%

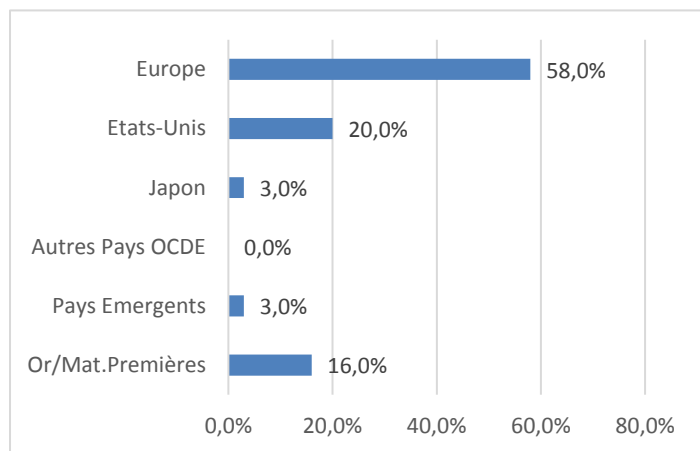
Allocation d'actifs fin Mai 2020 : (en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	30%
Dérivés actions	+12%
Obligations	51%
Dérivés Taux	-1%

Diversifiés	5%
Devises	8%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	6%

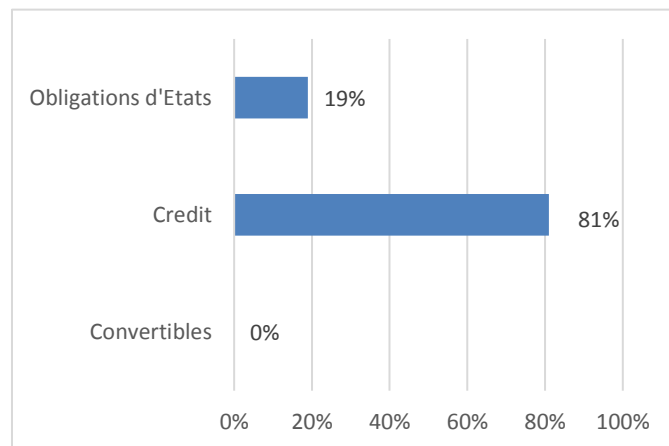
Répartition de la poche actions :

(en pourcentage de la poche actions)



Répartition de la poche obligations :

(en pourcentage de la poche obligations)



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : (Part I) FR0010854588
 Code ISIN : (Part R) FR0010854265
 Code Bloomberg : CMDOMPI FP
 VL d'origine : (Part I) 100 000 € / (Part R) 100 €
 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
 Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans

Frais de gestion réels : (Part I) 1.50% TTC par an / (Part R) 1.80% TTC max
 Montant minimal de souscription initiale : (Part I & R) 1 part
 Commission de souscription : (Part I) Néant / (Part R) 3% TTC max
 Commission de rachat : (Part I & R) Néant
 Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur
 Cut-off : avant 12h tous les jours, sauf jours fériés (CM-CIC Securities : 01 45 96 88 90)
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Société de gestion : DÔM FINANCE
 n° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : CM-CIC Securities
 Valorisateur : CM-CIC AM

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 ».

PRESENTATION DU FONDS

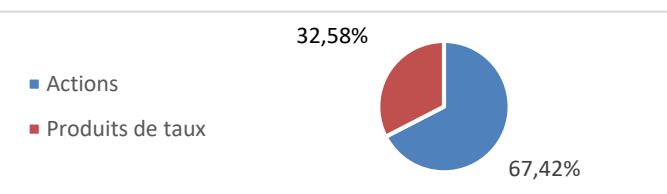
MAI 2020

Au 29 Mai 2020 :

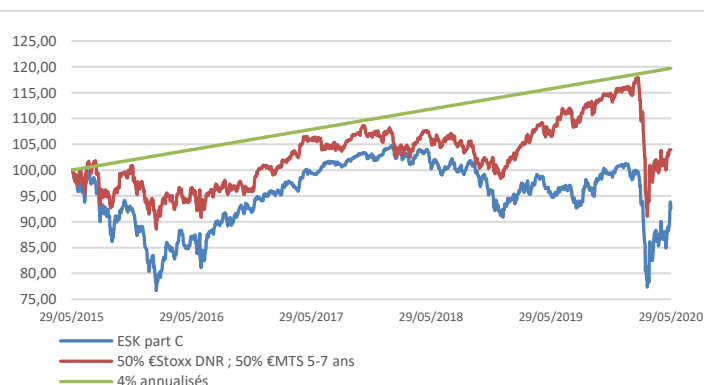
- Actif net :	109 969 742.94 €
- VL Part F :	1 431.33 €
- VL Part C :	99.74 €
- VL Part I :	92.60 €
- VL Part A :	91.69 €

Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)



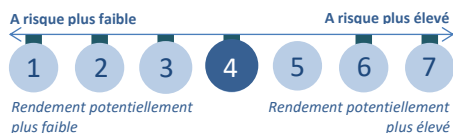
Performance sur 5 ans



*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 Part C	50% EuroStoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7 ans*	Ecart
2020	-8.35%	-9.71%	+1.36%
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%



Classification AMF : Diversifié

Volatilité (1 an glissant)	24.35 %
Sensibilité (poche taux)	-2.70 %

Performances glissantes

	ESK Part C	50% EuroStoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7 ans*	Ecart
1 mois	+4.45%	+1.25%	+3.20%
6 mois	-6.82%	-9.35%	+2.53%
1 an	-2.39%	-2.36%	-0.02%
3 ans	-6.85%	-1.68%	-5.18%
5 ans	-7.46%	+3.94%	-11.40%

Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK



Après un premier rebond marqué des marchés de la mi-mars à fin avril, le mois de mai fut plus erratique : d'abord une première partie du mois incertaine, puis le rebond s'est poursuivi en fin de mois.

Les deux éléments principaux qui guident actuellement les marchés et qui militent pour un mouvement de retour sur les actifs risqués sont, d'un côté, les nouvelles rassurantes de non reprise de l'épidémie dans les pays qui déconfinent, et d'autre part, les soutiens massifs de la part des banques centrales et des Etats.

L'EuroStoxx50 termine ainsi le mois à +4.17%, le crédit s'apprécie, et les taux sans risque de la zone euro remontent lentement avec un resserrement des taux périphériques (à la fin du mois de mai, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.45%, l'OAT à -0.08%, l'Italie à 131%, l'Espagne à 0.56%).

La part action a été augmentée, pour s'établir à 67% en fin de mois afin de profiter du rebond, les investissements crédits rallongés, et la sensibilité taux maintenue négative (mais de manière plus mesurée qu'en début d'année à -2.70%).

Le contexte de marché ainsi que la politique de gestion menée sont favorables au fonds ESK qui rebondit de manière conséquente de +4.45% sur le mois de mai, réduisant la perte depuis le début de l'année à -8.35%.

Le fonds est positionné pour profiter d'une poursuite du mouvement de rebond des actifs risqués.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	RENAULT	5.16%
2	TOTAL	4.90%
3	RWE	4.22%
4	AXA	3.81%
5	SCOR	3.65%

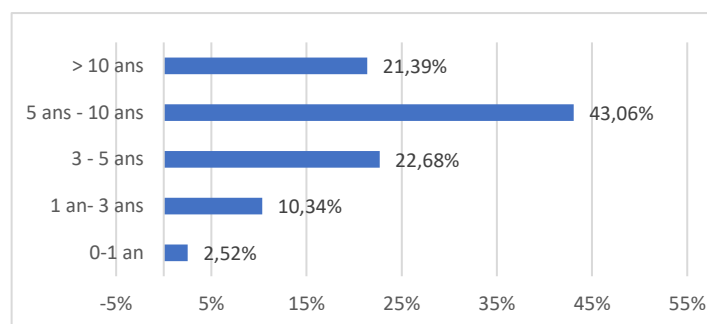
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	RICHEMONT	2.02%
2	SANOFI	2.01%
3	AXA	1.50%
4	BNP	1.48%
5	TELEVERBIER	1.29%

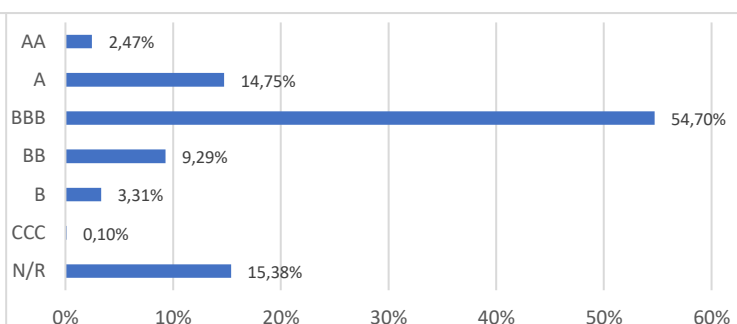
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



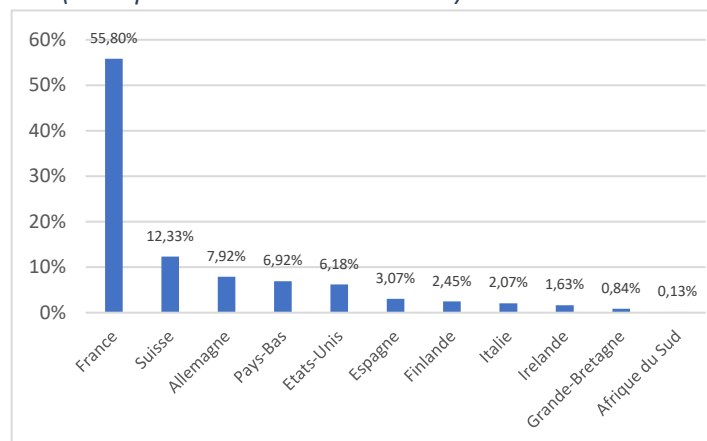
Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



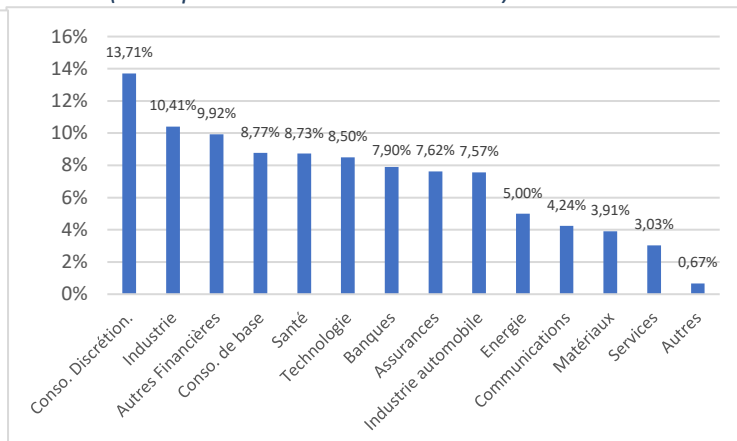
Répartition par zones géographiques :

(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 : ESKECA FP

Part A : DOMESEA FP

Devise de référence : Euro

Date de création : 02 novembre 1999

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Règlement : J+2

Frais de gestion (TTC) : Part F : 1.00 % max / Part C : 1.50% max / Part A : 1.50% max / Part I : 1.15% max

Commission de souscription (TTC) : Part F : 5% 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%

Fréquence de valorisation : quotidienne

Passation d'ordres : Chaque jour de calcul de la VL à cours inconnu jusqu'à 12h

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

SELECTION ACTION RENDEMENT

PART C - FR0010083634
PART I - FR0013447018
PART S - FR0013472107

MAI 2020 (données au 29/05/2020)

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.

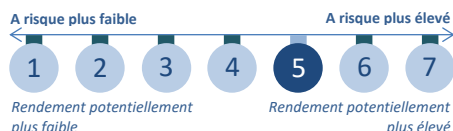
Commentaire de gestion



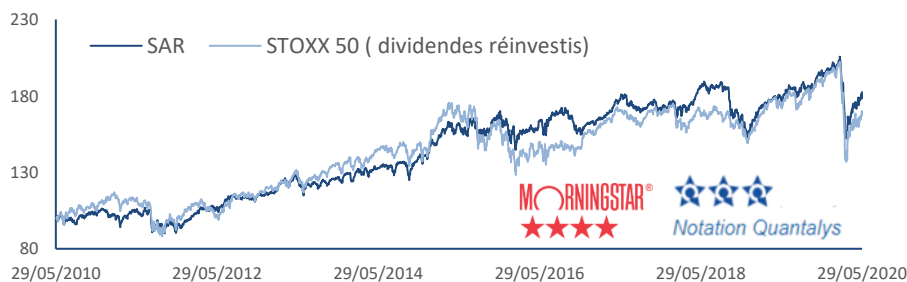
Philippe JOLY, CIIA

« A l'issue de la période de publication des résultats du 1^{er} trimestre, les marchés actions ont poursuivi en mai leur lent redressement, suspendus aux statistiques suggérant un recul de la pandémie ainsi qu'au calendrier d'assouplissement des mesures de confinement instaurées depuis mi-mars. Les espoirs suscités par quelques résultats intérimaires d'études cliniques menées sur des vaccins ont également contribué à ce mouvement. En fin de période, les mesures de soutien des gouvernements et des banques centrales en faveur des secteurs les plus affectés par la crise sanitaire (aéronautique, automobiles, transport aérien, hôtellerie & restauration...) ont profité aux valeurs cycliques et a donné lieu à un mouvement de rotation sectoriel brutal mais éphémère, sans qu'il n'amène encore les gestions actives à justifier un changement dans la structure des portefeuilles. Les sociétés dotées d'un bilan solide et d'un profil de croissance non cycliques ont cédé en relatif un peu de leur avance mais continuent à afficher une surperformance de l'ordre de 20% vis-à-vis des cycliques. Cet environnement de marché plus serein fût l'occasion pour de nombreux acteurs de procéder à des opérations de refinancement et de renforcement de leurs fonds propres (Compass group, Infineon notamment en Europe). Autre facteur positif, la forte hausse du prix du baril (+62% sur le mois), soutenu à la fois par un très net rebond de la consommation chinoise ainsi que le consensus trouvé le mois dernier entre saoudiens et russes sur les coupes de production. Le comportement des ménages en matière de consommation lors de cette phase de déconfinement sera probablement déterminante mais les annonces en matière de restructuration intervenues déjà laissent craindre des statistiques macroéconomiques sur le front de l'emploi en particulier inquiétantes, tout en gardant à l'esprit le volontarisme des politiques monétaires pour soutenir l'activité économique. »

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17.95	13.52	13.81
Volatilité de l'indice	24.88	17.01	17.94
Ratio de Sharpe	0.16	0.03	0.14
β Beta	0.66		
α Alpha	4.79	0.99	2.53
Treynor	0.04	0.01	0.03
Ratio d'information	8.32	2.19	4.73



Evolution du fonds SAR Part C sur 10 ans (Base 100)



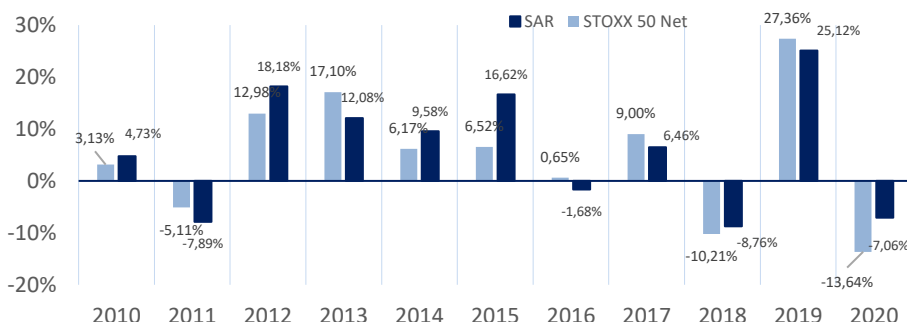
Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+ 4.20	+ 1.83
1 ^{er} Janvier	- 7.06	- 13.64
3 ans	+ 2.27	- 1.41
5 ans	+ 13.35	- 1.37
Création	+ 84.64	+ 78.25

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
5 ans	+ 2.54	- 0.47
Création	+ 3.92	+ 3.69

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
DEUTSCHE BOERSE	GOLD BULLION
TEAMVIEWER	GRIFOLS
COLOPLAST	FDJ

Valeur Liquidative (Part C)

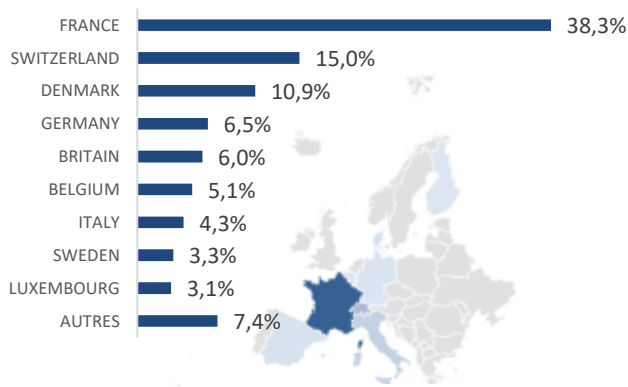
1 846.44 €

Caractéristiques du fonds

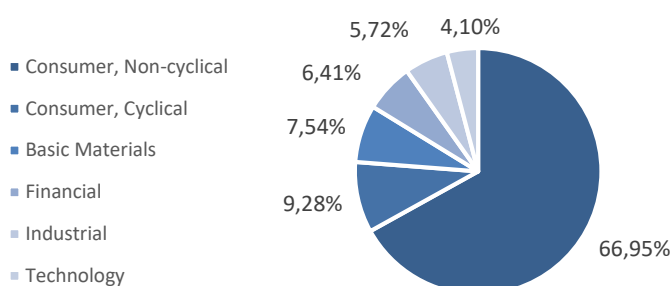
Création : 11 juin 2004
Code ISIN : (Part C) FR0010083634
Code ISIN : (Part I) FR0013447018
Code ISIN : (Part S) FR0013472107
Code Bloomberg : SPOBFR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation pure
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : OUI

Commission de souscription : (Part C) 1% TTC max / (Part I & S) Néant
Commission de rachat : (Part C, I & S) Néant
Frais de Gestion annuels : (Part C) 2,40% TTC max / (Part I&S) 1,2% TTC max
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Société de gestion : DÔM FINANCE
N° d'agrément GP04000059
Dépositaire : SGSS
Valorisateur : SGSS

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière

de 1 à 10 milliards de EUR
26,29%

de 10 à 100 milliards de EUR
52,49%

> 100 milliards de EUR
21,22%

Pondération par devise

Autres 6,42%	DKK 10,06%	CHF 13,85%	EUR 68,89%
-----------------	---------------	---------------	---------------

Principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (%)
1	COLOPLAST	Conso non cycl	3.58
2	ROYAL UNIBREW	Conso non cycl	3.42
3	ASTRAZENECA	Conso non cycl	3.34
4	L'OREAL	Conso non cycl	3.23
5	SWEDISH MATCH	Conso non cycl	3.08

Profil du portefeuille

PER	29.44
Exposition actions / cash (%)	100 / 0
Rendement moyen	1.64%
Capitalisation moyenne	50 717 Millions €
Encours de l'OPCVM	105.3 Millions €

Les meilleures performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	EUROFINS SCIENTIFIC	2.89	+ 20.36
2	LA FRANCAISE DES JEUX	2.33	+ 17.51
3	ROBERTET	2.66	+ 17.36
4	TEAMVIEWER	1.30	+ 15.54
5	SOFINA	2.57	+ 14.42

Poids des 5 meilleures performances : **11.75%**

Les moins bonnes performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	GRIFOLS	2.14	- 9.47
2	EMMI	2.06	- 6.43
3	GECINA	1.10	- 2.85
4	DANONE	2.16	- 2.69
5	SANOFI	2.49	- 1.86

Poids des 5 moins bonnes performances : **9.95%**

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

MAI 2020 (données au 29/05/2020)

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

« A l'issue de la période de publication des résultats du 1^{er} trimestre, les marchés actions ont poursuivi en mai leur lent redressement, suspendus aux statistiques suggérant un recul de la pandémie ainsi qu'au calendrier d'assouplissement des mesures de confinement instaurées depuis mi-mars. Les espoirs suscités par quelques résultats intérimaires d'études cliniques menées sur des vaccins ont également contribué à ce mouvement. En fin de période, les mesures de soutien des gouvernements et des banques centrales en faveur des secteurs les plus affectés par la crise sanitaire (aéronautique, automobiles, transport aérien, hôtellerie & restauration...) ont profité aux valeurs cycliques et a donné lieu à un mouvement de rotation sectoriel brutal mais éphémère, sans qu'il n'amène encore les gestions actives à justifier un changement dans la structure des portefeuilles. Les sociétés dotées d'un bilan solide et d'un profil de croissance non cycliques ont cédé en relatif un peu de leur avance mais continuent à afficher une surperformance de l'ordre de 20% vis-à-vis des cycliques. Cet environnement de marché plus serein fût l'occasion pour de nombreux acteurs de procéder à des opérations de refinancement et de renforcement de leurs fonds propres (Compass group, Infineon notamment en Europe). Autre facteur positif, la forte hausse du prix du baril (+62% sur le mois), soutenu à la fois par un très net rebond de la consommation chinoise ainsi que le consensus trouvé le mois dernier entre saoudiens et russes sur les coupes de production. Le comportement des ménages en matière de consommation lors de cette phase de déconfinement sera probablement déterminante mais les annonces en matière de restructuration intervenues déjà laissent craindre des statistiques macroéconomiques sur le front de l'emploi en particulier inquiétantes, tout en gardant à l'esprit le volontarisme des politiques monétaires pour soutenir l'activité économique. »

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	26.85	19.33	17.20
Ratio de Sharpe	0.26	0.36	0.35
β Beta	0.74		
Treynor	0.09	0.03	0.01

A risque plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → A risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



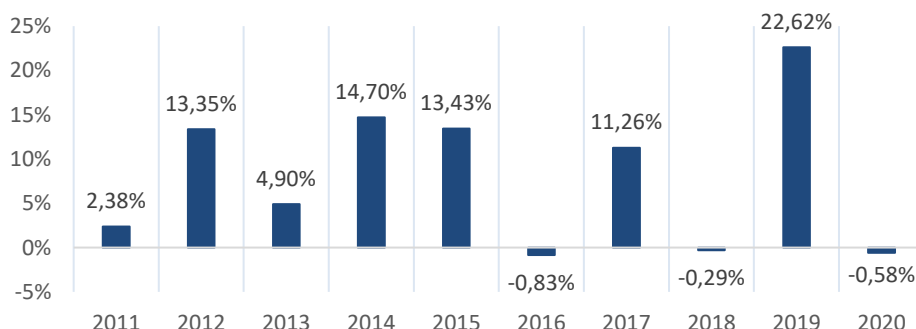
Performances cumulées (%)

Fonds	
1 mois	+3.09
1 ^{er} Janvier	- 0.58
3 ans	+ 23.69
5 ans	+ 36.90
Création	+ 119.92

Performances annualisées (%)

Fonds	
5 ans	+ 6.48
Création	+ 9.92

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
BOOKING HOLDING	GOLD BULLION
NETFLIX	EVERGY
AMAZON	ABBOTT LABORATOR

Valeur Liquidative

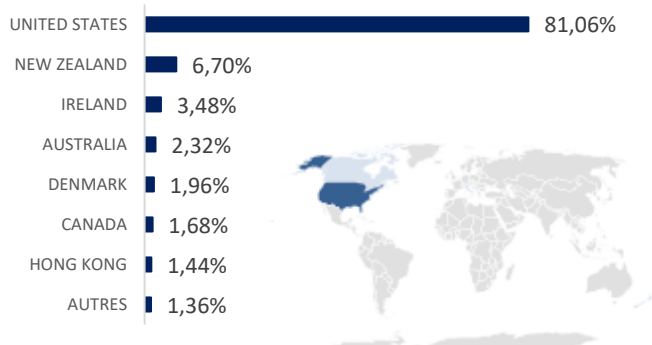
2 199.17 €

Caractéristiques du fonds

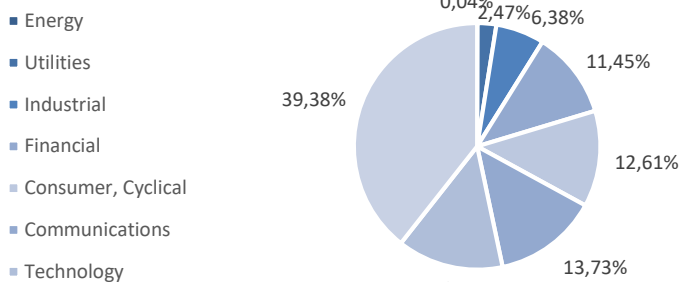
Création : 01 septembre 2010
 Code ISIN : FR0010925933
 Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation pure
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : NON

Commission de souscription : 1 % TTC max
 Commission de rachat : Néant
 Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
 Valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
 Règlement : J+3
 Société de gestion : DÔM FINANCE
 N° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : SGSS
 Valorisateur : SGSS

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise



Principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (%)
1	MICROSOFT	Techno	3.28
2	AMERICAN TOWER REDIT	Financial	3.24
3	DOMINO'S PIZZA	Conso cycl	3.11
4	AMAZON	Techno	3.06
5	NETFLIX	Techno	3.01

Profil du portefeuille

PER	35.95
Exposition actions / cash (%)	98.93 / 1.07
Rendement moyen	0.89%
Capitalisation moyenne	271 544 Millions \$
Encours de l'OPCVM	50.10 Millions €

Les meilleures performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	MODERNA	2.20	+ 33.72
2	ZOOM VIDEO	1.77	+ 32.78
3	PAYPAL HOLDINGS	2.22	+ 26.02
4	HOME DEPOT	1.34	+ 13.03
5	ESTEE LAUDER	1.77	+ 11.94

Poids des 5 meilleures performances : **9.30%**

Les moins bonnes performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	CSL	2.14	- 10.74
2	AMAZON	3.06	- 1.28
3	BERKSHIRE HATAWAY	1.33	- 0.95
4	JOHNSON & JOHNSON	2.00	- 0.86
5	LOCKHEED MARTIN	1.04	- 0.16

Poids des 5 moins bonnes performances : **11.35%**

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.

MAI 2020 (données au 29/05/2020)

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 à 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

Le mois de mai a été le mois du déconfinement européen et de l'anticipation d'une forte reprise économique par les différents marchés.

Effectivement, les actifs risqués continuent leur rebond amorcé fin mars. L'Eurostoxx 50 Net Return profite donc de cette tendance et réalise une performance mensuelle de +4.74% bien aidé par les entreprises ayant été le plus impactées par la crise sanitaire : Unibail +11%, Renault +6%, Airbus +5%.

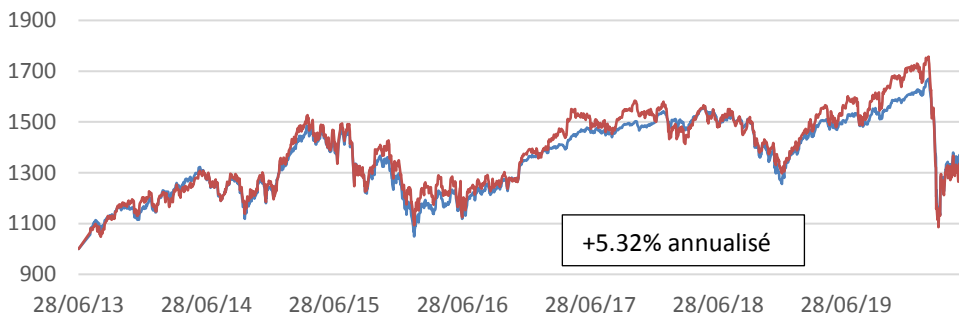
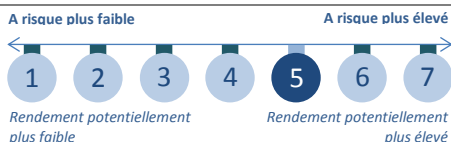
Une rotation sectorielle est en cours au profit des valeurs cycliques qui sont encore très loin de leur niveau boursier de début d'année.

Le portefeuille est positionné pour profiter du rebond des actions européennes en étant exposé encore à hauteur de 120%.

Sur le mois, la performance est de +5.29%, en surperformance de +0.55% par rapport à l'Eurostoxx 50 Net Return.

Ce qui porte la performance depuis le début d'année à -10.96% soit une surperformance proche de 7% par rapport à l'indice de référence.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	23.16%	15.23%	15.99%
Volatilité de l'indice	28.80%	19.45%	20.24%
Ratio de Sharpe	-0.14	-0.07	-0.04
β Beta	0.75		
α Alpha	+1.24%	+5.41%	+3.72%
Treynor	-0.04	0.00	0.00
Ratio d'information	3.86	3.76	1.11



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	5.29	4.74
1 ^{er} Janvier	-10.96	-17.64
3 ans	-2.08	-7.81
5 ans	-0.37	-3.11
Création	43.16	39.94

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2019	24.16	28.20
2018	-13.52	-12.03
2017	10.84	9.15
2016	5.02	3.72
2015	4.32	6.42

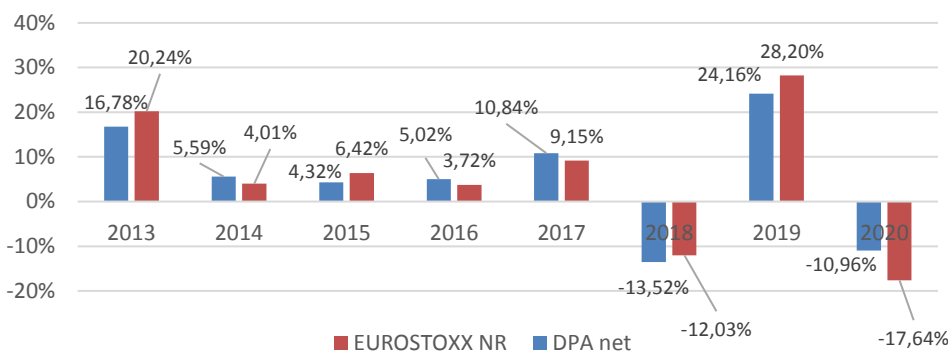
Valeur Liquidative

14.14€

Encours de l'OPCVM

212 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Lyxor Assurance 3.1M€	First Trust Eurozone 2M€
Sélection Action Rendement International 5.1M€	R Convictions 2.8M€

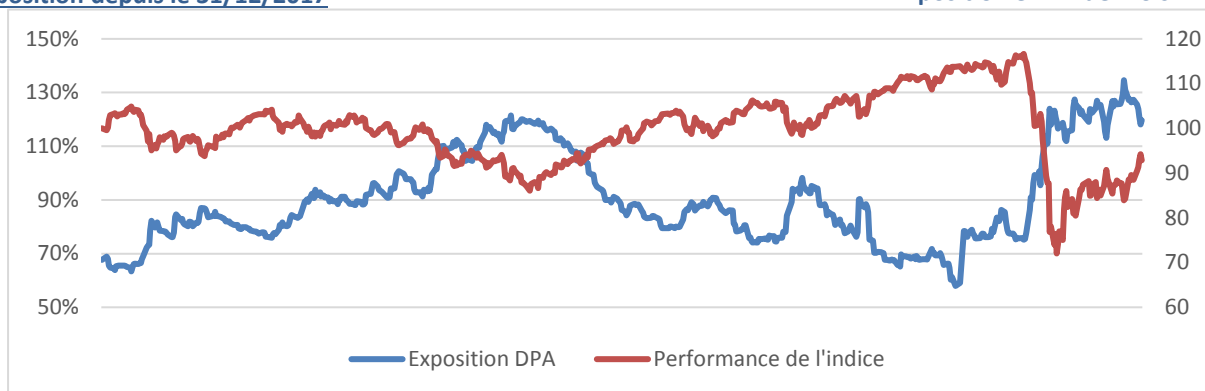
Caractéristiques du fonds

Date de création : 28 juin 2013
Code ISIN : (Part F) LU1909083484
Code ISIN : (Part I) LU1909083567
Code ISIN : (Part R) LU1909083724
Code Bloomberg :
Devise de référence : Euro
Affectation du résultat : Capitalisation pure
Indice de référence : Eurostoxx 50 Div. réinvestis
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
Classification : FCP mixte
Eligible au PEA : NON

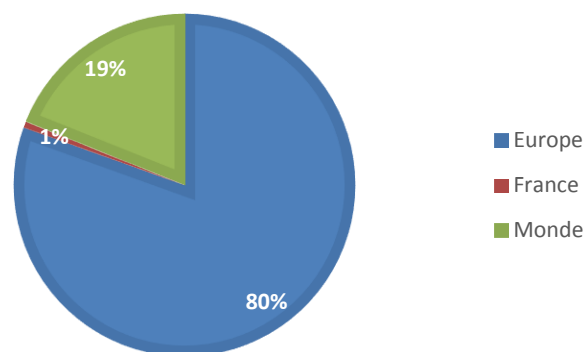
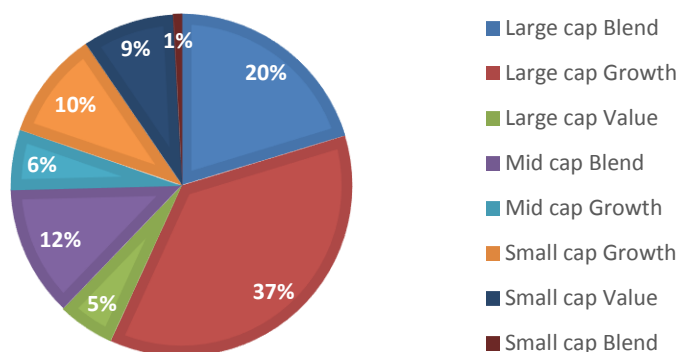
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà de l'indicateur
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Société de gestion : DÔM FINANCE
n° d'agrément GP04000059
Dépositaire : Banque Degroof Luxembourg
Valorisateur : Banque Degroof Luxembourg

Gestion de l'exposition depuis le 31/12/2017

Exposition en fin de mois : 119.71%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	AXA	Assurance	6.71%
2	SAR	Multigestion	5.17%
3	SARI	Multigestion	4.97%
4	LYXOR Assurance	Assurance	4.55%
5	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	2.94%

	Valeur	Poche	Poids
6	RAYMOND JAMES Micro	Multigestion	2.79%
7	TALENCE Euromidcap	Multigestion	2.73%
8	QUAERO Smaller Comp	Multigestion	2.48%
9	COLVILLE Megatrend	Multigestion	2.47%
10	CRCAM Nord France	CRCAM	2.35%

Poids des 10 premières positions : 37.17%

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	CRCAM Brie	359 662	4.29%
2	CRCAM Toulouse	239 192	10.43%
3	CRCAM Nord France	232 676	4.89%
4	CRCAM IDF	146 600	1.57%
5	CRCAM Morbihan	98 202	5.66%

Poids des 5 meilleures performances : 8.48%

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	SARI	813 861	3.09%
2	PREVOIR Gestion Action	611 325	11.81%
3	TALENCE Euromidcap	427 757	8.44%
4	SAR	424 751	4.30%
5	RAYMOND JAMES Micro	419 963	7.51%

Poids des 5 meilleures performances : 18.61%

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.

Mai 2020 (données au 29/05/2020)

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

L'Or a continué de s'apprécier en mai avec une once terminant à 1730\$ soit une hausse de +2.52%. Le mois aura surtout été marqué par le réveil de l'Argent terminant à 17.86\$ soit une hausse de +19.7% sur le mois. Le frottement entre l'Or physique et la demande que nous avons souligné en avril s'est répété sur l'Argent en mai. L'Argent à notre avis a un très fort potentiel d'appréciation. Alors que l'Or est déjà proche de ses plus hauts, le cours de l'Argent est encore très loin de son plus haut à 50\$. Nous pensons que le ratio Or/Argent devrait se résorber au fil du temps.

En ce qui concerne le portefeuille, les valeurs sud-africaines (**Sibanye, Harmony Gold**) ont été négatives alors qu'elles menaient la danse en avril.

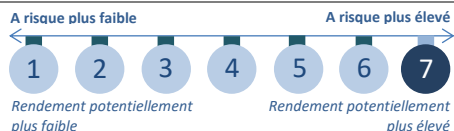
Les résultats du premier trimestre ont donné lieu globalement à une baisse du chiffre d'affaire attendue liée à la fermeture des mines en mars, mais à une rentabilité et une génération de cash qui restent soutenues.

Sur l'argent, une société comme **Fortuna Silver Mines** a sorti des résultats avec certes un chiffre d'affaires en baisse, mais une génération de cash qui reste correcte.

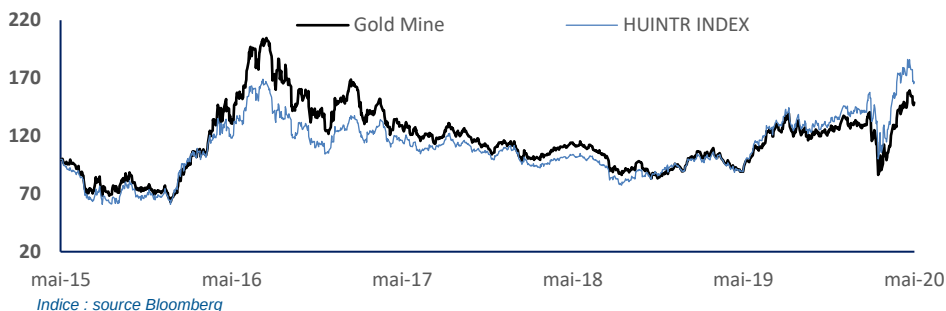
Coeur Mining a recruté en tant que Directeur des opérations un ancien de chez Alacer et RIO Tinto. C'est un plus en termes de crédibilité et cette annonce a été saluée par le marché.

En termes de mouvements, nous avons renforcé globalement nos positions sur **OceanaGold** et **ST Barbara**. Après un très fort rallye, nous avons pris quelques profits sur **Evolution Mining**. Le mois a été très positif sur le fonds avec une hausse de +7.23%.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	46.94	34.40	41.54
Ratio de Sharpe	1.23	0.16	0.19



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+ 7.23	+ 0.79
1 ^{er} Janvier	+ 8.85	+ 14.58
3 ans	+ 18.13	+ 46.06
5 ans	+ 48.96	+ 66.95
Création	+ 102.87	ND

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+ 58.43	+ 75.95
3 ans	+ 5.71	+ 13.46
5 ans	+ 8.30	+ 10.79
Création	+ 2.94	ND

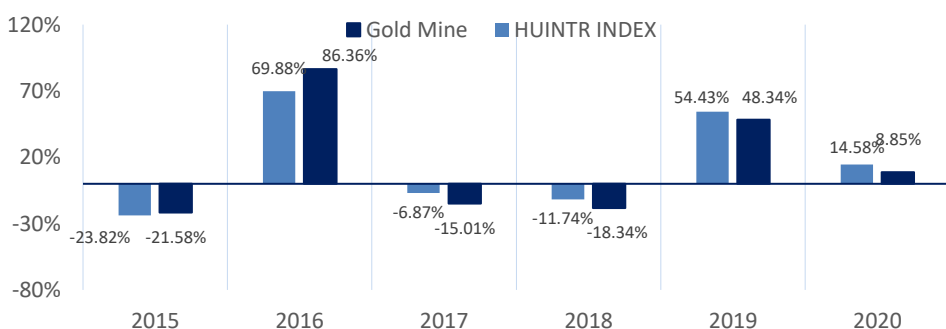
Valeur Liquidative

5.06 €

Encours de l'OPCVM

22.3 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
NORTHERN STAR	EVOLUTION MINING
ST BARBARA	SSR MINING
OCEANAGOLD	CENTERRA GOLD

Caractéristiques du fonds

Date de création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de référence : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : Philadelphia Gold Index
Classification : SICAV actions inter.
Eligible au PEA : NON
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans

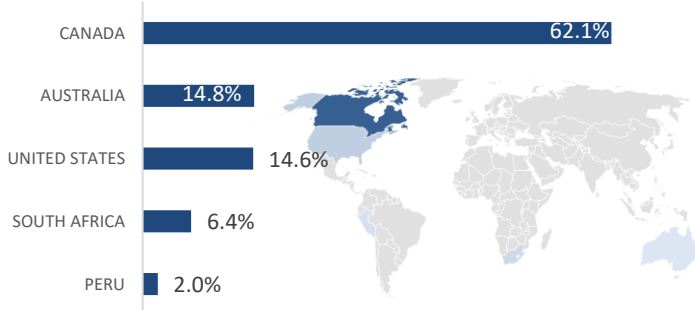
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Frais de Gestion annuels : 3.00% p.a
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour 16h00
Règlement : J+2
Valorisateur : COFIBOL
Dépositaire : Banque DEGROOF LUXEMBOURG
Société de gestion : Den Am

Profil du portefeuille

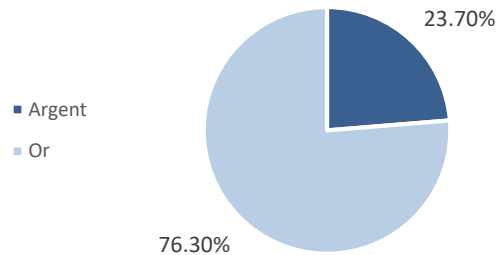
PER 2019	28.66
Exposition action/Cash (en %)	99.55% / 0.45%

Rendement moyen	0.62%
Capitalisation moyenne (M€)	12 177 Millions €

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise

EUR	AUD	CAD	USD
0.45%	13.60%	25.68%	60.26%

Pondération par capitalisation boursière

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
1	NEWMONT CORP	Or	7.56
2	WHEATON PRECIOUS	Argent	6.49
3	BARRICK GOLD	Or	6.01
4	AGNICO EAGLE MINES	Or	5.80
5	KIRKLAND LAKE GOLD	Or	5.22

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
6	NEWCREST MINING	Or	4.80
7	SSR MINING	Or	4.36
8	ROYAL GOLD	Or	4.32
9	MAG SILVER	Argent	3.85
10	NORTHERN STAR RES.	Or	3.31

Poids des 10 premières positions : **51.71%** - Nombre de lignes : **36**

Principales variations mensuelles

Les meilleures performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	NEW GOLD	0.23	+ 49.73
2	FORTUNA SILVER	2.22	+ 49.67
3	PAN AMERICAN SILVER	3.14	+ 37.95
4	CŒUR MINING	1.99	+ 36.58
5	OCEANAGOLD	1.12	+ 32.08

Poids des 5 meilleures performances : **8.71%**

Les moins bonnes performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	HARMONY GOLD	1.26	- 8.01
2	SIBANYE STILLWATER	2.70	- 7.90
3	KIRKLAND LAKE GOLD	5.22	- 7.15
4	BARRICK GOLD	6.01	- 6.69
5	MCEWEN MINING	0.50	- 6.14

Poids des 5 moins bonnes performances : **15.69%**

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'OPCM 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 la CSSF sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Mai 2020 (données au 29/05/2020)

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

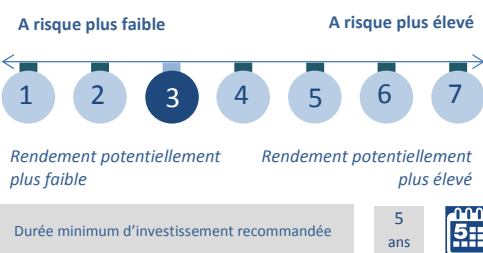
Le mois de mai a été le mois du déconfinement européen et de l'anticipation d'une forte reprise économique par les différents marchés.

Effectivement, les actifs risqués continuent leur rebond amorcé fin mars. Le CAC 40 Net Return profite donc de cette tendance et réalise une performance mensuelle de +3.38% bien aidé par les entreprises ayant été le plus impactées par la crise sanitaire : Unibail +11%, Renault +6%, Airbus +5%.

Une rotation sectorielle est en cours au profit des valeurs cycliques qui sont encore très loin de leur niveau boursier de début d'année.

Le portefeuille est positionné pour profiter de cet environnement de marché grâce notamment à la surpondération du secteur automobile et d'entreprises comme Bouygues, Arcelor Mittal ou Saint Gobain.

Sur le mois, la performance est stable portant la performance depuis le début d'année à +1.05%.



Valeur Liquidative

92.62€

Encours de l'OPCVM

2.6 M€

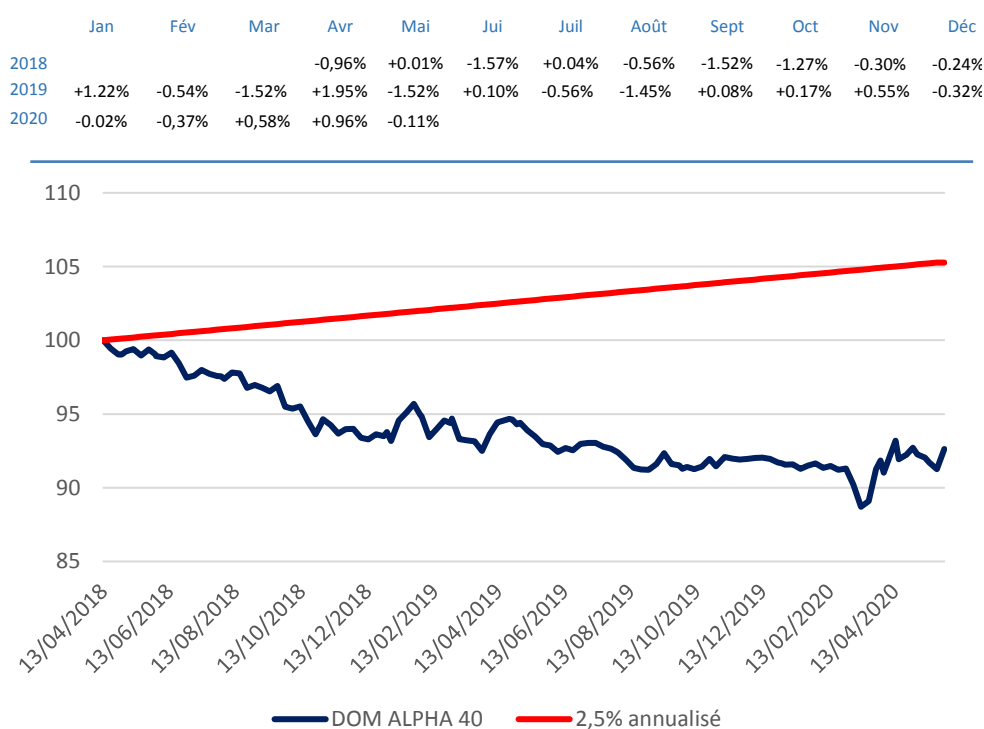
Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	-0.11%
1 ^{er} Janvier	1.05%
3 ans	
5 ans	
Création	-7.38%

Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6.23%
2019	-2.30%
2020	1.05%

Historique des performances



Caractéristiques du fonds

Date de création : 29 mars 2018
Code ISIN : (Part C) FR0013305463
Code ISIN : (Part I) FR0013305471
Code Bloomberg : ALPHA 4C FP EQUITY
Devise de référence : Euro
Affectation du résultat : Capitalisation pure
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions française
Eligible au PEA : OUI

Frais de gestion réels : (Part C) 1.5% TTC max / (Part I) 1% TTC max
Commission de souscription : (Part C & I) 2.5% TTC max
Commission de rachat : (Part C & I) 2.5% TTC max
Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
Cut-off : Chaque jour jusqu'à 12h00, sauf jours fériés
Règlement : J+2
Société de gestion : DÔM FINANCE
n° d'agrément GP04000059
Dépositaire : SGSS
Valorisateur : SGSS

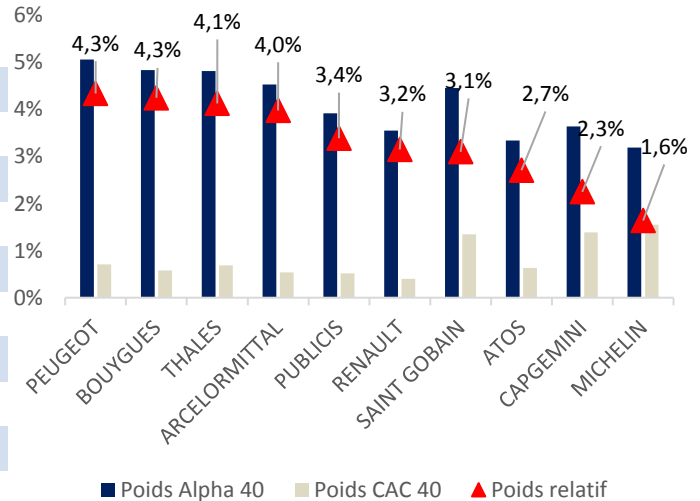
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	-0.78%			
Taux de dividende (PTF Long)	2.65	2.90	-0.25	8.62%
PER (PTF Long)	20.11	18.82	1.29	6.85%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	4.38	8.21	-3.83	46.65%
Price to Book (PTF Long)	0.95	1.36	-0.41	30.15%
Debt/Equity (PTF Long)	121.62	227.30	-105.67	46.49%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
PUBLICIS	3,92	0,52	8,15	0,28
PEUGEOT	5,06	0,71	4,61	0,20
RENAULT	3,55	0,40	6,19	0,19
ARCELORMITTAL	4,53	0,54	4,86	0,19
UNIBAIL	1,05	0,62	11,24	0,05
MICHELIN	3,19	1,55	2,36	0,04
L'OREAL	3,44	6,27	-1,18	0,03
SODEXO	1,32	0,51	4,23	0,03
SAFRAN	3,77	2,66	2,84	0,03
ACCOR	1,12	0,45	3,12	0,02

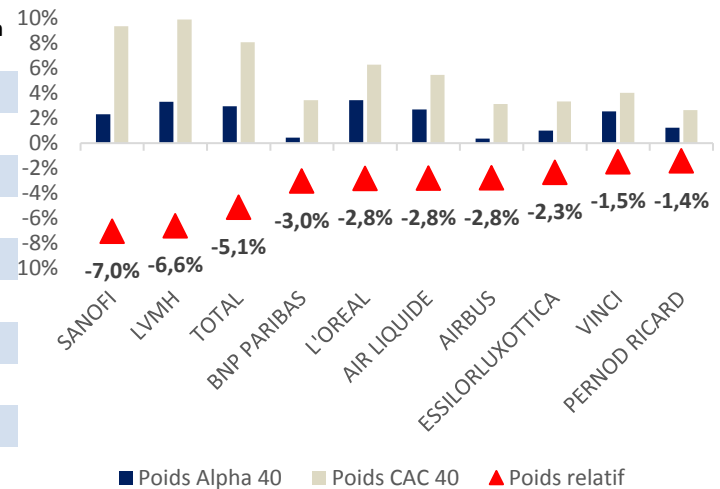
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
TOTAL	2,95	8,06	2,74	-0,14
AIRBUS	0,37	3,13	4,83	-0,13
BNP PARIBAS	0,43	3,43	3,81	-0,11
SANOFI	2,30	9,34	1,33	-0,09
LVMH	3,29	9,87	1,04	-0,07
ESSILORLUXOTTICA	1,01	3,34	1,77	-0,04
ATOS	3,34	0,63	-1,18	-0,03
SOCIETE GENERALE	0,35	1,02	4,44	-0,03
VINCI	2,54	4,02	1,11	-0,02
PERNOD RICARD	1,23	2,64	1,18	-0,02

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'OPCVM 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

135.36€

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

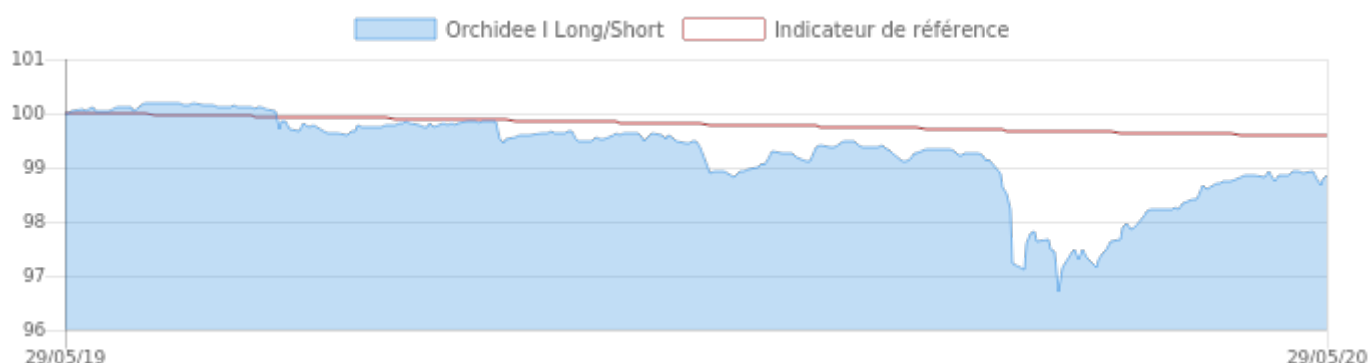
Le fonds a pour objectif de délivrer une performance absolue et décorrélée, avec une volatilité limitée. Il met en œuvre des stratégies de trading de court terme sur les plus larges capitalisations des indices européens. Sa gestion repose notamment sur l'utilisation d'un outil d'aide à la décision propriétaire 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds	0.12%	1.71%	-0.25%	-1.15%	-1.46%	0.36%	35.36%
Indicateur de référence	-0.03%	-0.11%	-0.18%	-0.43%	-1.15%	-1.70%	3.18%
Annualisées				1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds				-1.15%	-0.49%	0.07%	2.55%
Indicateur de référence				-0.43%	-0.39%	-0.34%	0.26%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Statistiques du PTF

Nombre de lignes en portefeuille	17
Poids des 5 premiers lignes	49.03%
Poids des 10 premiers lignes	74.73%
Poids des 20 premiers lignes	77.23%
Poids moyen des lignes en ptf	4.54%

Principales lignes

Libellé	Secteur	% actif
Spain Government Bond	Government	12.50%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Financial	9.30%
European Investment Bank	Government	9.30%
Spain Government Bond	Government	9.00%
Karakoram Annapurna	Funds	9.00%

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	1.99%	1.55%	1.86%
Ratio de Sharpe	-0.36	-0.06	0.22
Rating interne moyen			A+
Note ESG-Climat			67.97
Maturité moyenne			0.17
Var 95% hebdo			0.08%

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	41
Obligations	1
Fonds Obligataires	-9
Fonds Actions	3
Futures actions	-6
Fonds Diversifiés	0
Divers	-18
Total	12

Contributions positives (en bp)

Merck KGaA	8.49
Ingenico Group SA	8.18
Sanofi	7.14
Schneider Electric SE	7.10
Air Liquide SA	5.78

Contributions négatives (en bp)

EURO STOXX 50 Jun20	-3.12
EssilorLuxottica SA	-3.33
NN Group NV	-7.47
Pernod Ricard SA	-7.69
Karakoram Annapurna	-9.29

Commentaires de gestion

La gestion enregistre en mai une performance positive, +0.12%, dans un contexte de marché longtemps hésitant puis franchement haussier en fin de mois.

L'Eurostoxx50 est resté longtemps confiné dans son range 2780/2950, traduisant la difficulté des investisseurs d'évaluer les conséquences de l'épidémie sur l'activité économique et d'anticiper la vigueur de la reprise. Mais l'optimisme reprenait le dessus en fin de mois, permettant à l'indice de s'extraire de son range par le haut pour un gain mensuel un peu supérieur à 4%.

Dans ce contexte, le biais directionnel est resté légèrement long, générant un gain d'un peu moins de 10 bps.

Les secteurs gagnants sont principalement les secteurs Technos, Industrie et Santé. Les pertes proviennent des secteurs Biens de consommation et Assurances.

Après une première semaine de juin quasi euphorique, les marchés européens semblent de nouveau pris par le doute : même si l'épidémie régresse partout en Europe, une seconde vague ne peut être exclue, et le scénario optimiste d'une reprise en V qui a porté le rebond des marchés est contesté par de nombreux observateurs et institutions.

Analyse technique : Depuis le 16 mars, le marché européen est fortement remonté. Un rebond en V Bottom de 47% sur les 2300 points. Cette remontée s'est faite en 3 vagues avec une vague intermédiaire de temporisation latérale et 2 vagues impulsives de taille strictement égale. Les cours ont récupéré 70% de la baisse fin février/début mars.

Autour des 3390 points, l'Eurostoxx 50 pourrait à présent consolider un peu. Les indicateurs daily sont fortement surachetés. Un repli vers les premiers ratios de Fibo à 3130 points (38.2%), voire à 3050 points (50%) semble envisageable à court terme, avant une reprise du mouvement haussier.

Le débordement des 3390 prolongerait la hausse vers 3476 points (75% de la baisse).

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 11.26 M€
Actif net fonds : 11.26 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.



Mai 2020 (données au 29/05/2020)

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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 29 mai 2020 :

- Actif net :	53 654 529.61 €
- VL :	98.5528 €

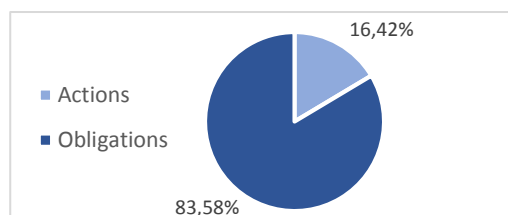
Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

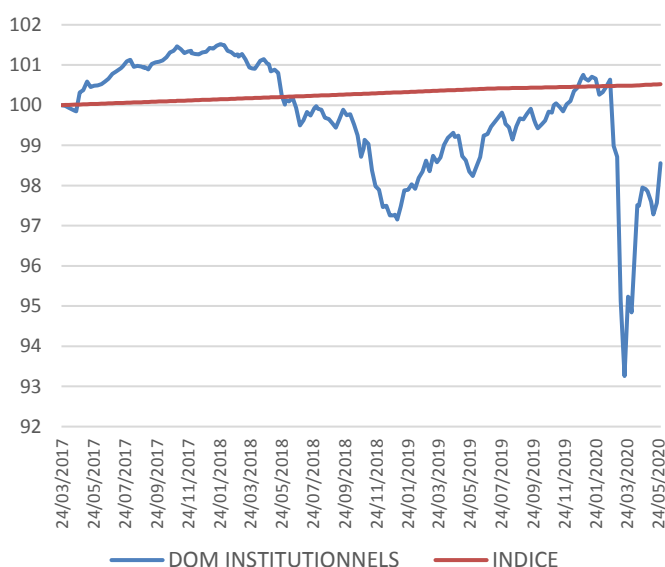
Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2020	-2.18%	+0.06%	-2.25%
2019	+3.58%	+0.15%	+3.43%
2018	-3.99%	+0.18%	-4.17%
Création	-1.45%	+0.52%	-1.97%

Répartition par type d'actifs :



Performance depuis la création (24/03/2017) :



Analyse du risque :

Sensibilité	1.79 %
Durée de vie moyenne	4.44 années
Taux actuariel moyen	2.84 %
Volatilité	5.87 %

Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	+0.66%	+0.02%	+0.64%
3 mois	-0.44%	+0.04%	-0.48%
6 mois	-1.47%	+0.07%	-1.54%
1 an	+0.32%	+0.13%	+0.20%

Commentaire de gestion :

Après un mois d'avril qui avait effacé une partie de la correction liée à la pandémie du COVID 19, le mois de mai fut plus erratique. La première partie, les marchés ont réagi au gré de l'évolution de la pandémie au tour de la planète et des plans annoncés par les gouvernements. La fin du mois a été marquée par une très belle reprise des marchés actions et un resserrement des spreads de crédit, le tout sur un sentiment de reprise économique basé sur la mécanique de déconfinement qui s'étend dans tous les pays.

Cependant la fébrilité reste d'actualité avec des statistiques économiques publiées, qui continuent d'annoncer une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies.

Les banques centrales sont toujours à la manœuvre avec des plans d'ampleurs sans précédent. Ces annonces ont porté les marchés actions, les derniers jours du mois avec des progressions importantes et des améliorations du crédit très appréciables. Cela a entraîné un rebond très net des véhicules obligataires.

A la fin du mois de mai, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.45%, l'OAT à -0.08%, l'Italie à 1.47%, l'Espagne à 0.56%, le Portugal à 0.49% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.47%.

La composition très diversifiée du portefeuille a permis, au cours de ce mois, de profiter de l'embellie de l'ensemble des marchés. La chute historique des marchés actions au cours de la crise a été l'occasion de mettre en avant la résilience du fonds Dôm Réflex. Son importante pondération dans le fonds a joué son rôle protecteur et la structure actuelle du fonds, notamment avec le fonds diversifié ESK exclusif a permis de profiter du rebond attendu. On peut également noter la belle performance au cours de ce mois de mai des fonds crédit, à l'instar du fonds Alcis Obligation Crédit.

Notre Fonds a progressé sur le mois de mai de +0.66%. La performance depuis le début de l'année 2020 est de -2.18%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de mai à 2.84%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	RENAULT	4.11%
2	VOLKSWAGEN	3.34%
3	FONCIERE EPILOGUE	3.27%
4	AXA	3.03%
5	CREDIT AGRICOLE	2.91%

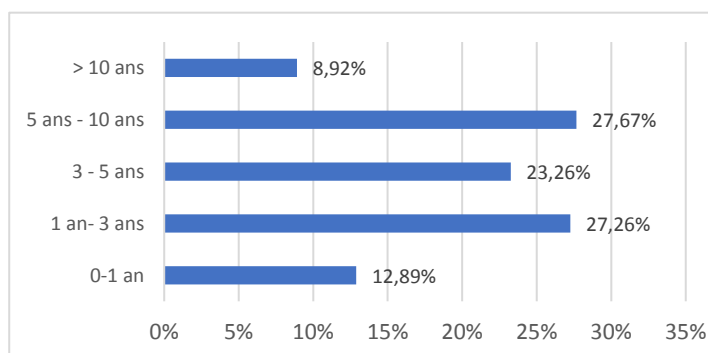
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM REFLEX	30.25%
2	ALCIS CAPI	22.91%
3	ESK EXCLUSIF	18.46%
4	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	16.96%
5	DOM FONCIERE EPILOGUE	3.23%

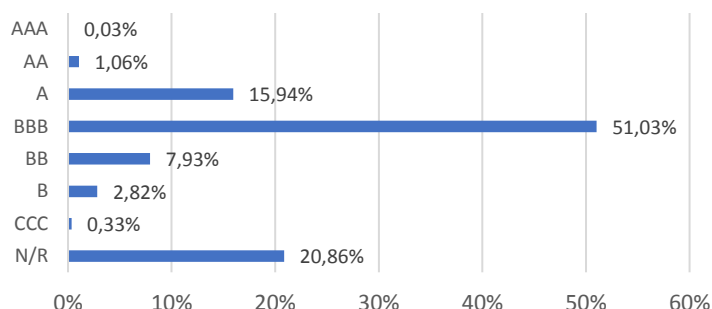
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



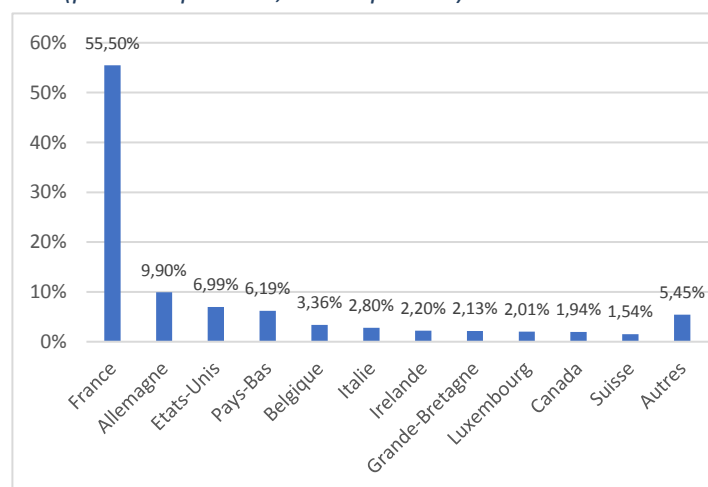
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



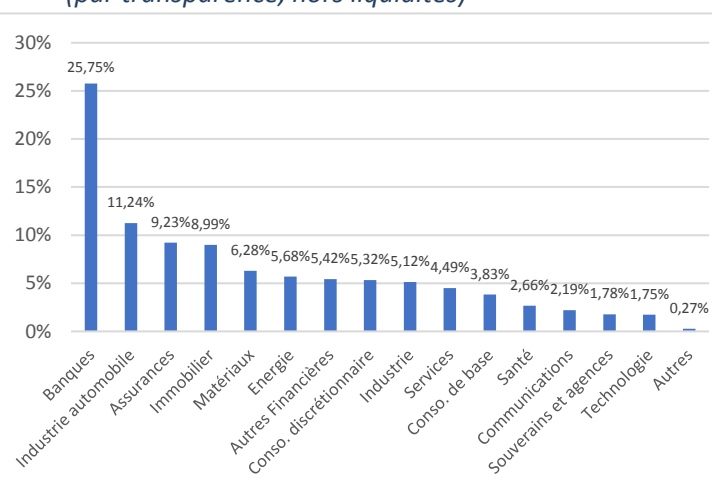
Répartition par zones géographiques :

(par transparence, hors liquidités)



Répartition par secteurs d'activités :

(par transparence, hors liquidités)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 24 mars 2017
 Code ISIN : FR0013244753
 Code Bloomberg : DOMINSC FP
 Indice de référence : Euribor 3Mois + 50bps
 Devise de référence : Euro
 VL d'origine : 100 €

Frais de gestion réels : 0.15% TTC maximum
 Commission de souscription : 2.5% TTC maximum
 Commission de rachat : 2.5% TTC maximum
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
 Durée de placement conseillée : 5 ans
 Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Affectation du résultat : Capitalisation
 Société de gestion : DÔM Finance
 n° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : Société Générale Securities Services
 Valorisateur : SGSS NAV

[illegible]

AVERTISSEMENT LEGAL

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

NOUS CONTACTER

DÔM 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

