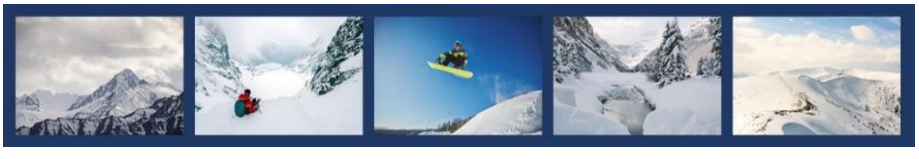
FINANCE

LES REPORTINGS

Avril 2020



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

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

Placeuro DÔM Opportunités 1-3

PART - LU2004791492

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

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 30 avril 2020 :
- Actif net : **108 064 507.59 €**
- VL : **1 059.87 €**
- Nombre de lignes : **96**

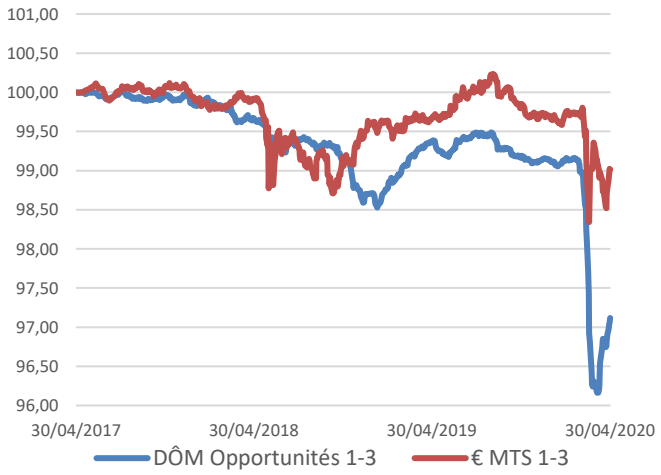
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Notations :
QUANTALYS : ** MORNINGSTAR : ***

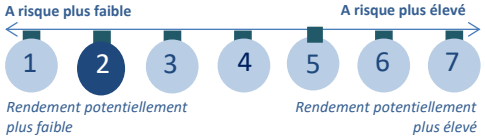
Performances glissantes

	Opportunités 1-3	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	**0.88%**	-0.23%	1.11%
2020	**-2.02%**	-0.65%	-1.37%
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	1.30 %
Taux de rendement	+1.25 %
Durée de vie moyenne	1.57 année
Volatilité *(1 an glissant)*	1.70%

Commentaire de gestion :

Michel KERMORGANT

Après un mois de mars qui avait vu l'ensemble des actifs financiers à risque s'écrouler et un afflux vers les supports « refuges » tels que les dettes souveraines des pays cœur de la zone euro et des Etats-Unis, le mois d'avril a effacé une partie de cette correction liée à la pandémie du COVID 19.

Les statistiques économiques publiées, au cours de ce mois, annoncent une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies.

Les banques centrales à la manœuvre ont sorti les grands moyens. Ces actions, accompagnées par un optimisme relatif quant au dépassement du pic de l'épidémie ont permis, notamment aux marchés actions de rebondir très nettement, avec certains indices comme le NASDAQ, qui repassent en territoire positif.

Cela a bénéficié également au crédit, avec un resserrement des spreads qui a entraîné un rebond des véhicules obligataires.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.12%, l'Italie à 1.76%, l'Espagne à 0.72%, le Portugal à 0.80% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 2.11%.

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 Banque Postale 2020 ou encore ABN AMRO 2021 pour acheter des maturités un peu plus longues comme CAP GEMINI 2023. Nous avons continué à intervenir régulièrement sur les contrats bund principalement dans le cadre de trading intraday.

Notre Fonds a progressé sur le mois d'avril de **0.88%,** la performance depuis le début de l'année 2020 est de **-2.02%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'avril à **1.25%**.

DÔM Opportunités 1-3

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : *(AU 30 AVRIL 2020)*

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

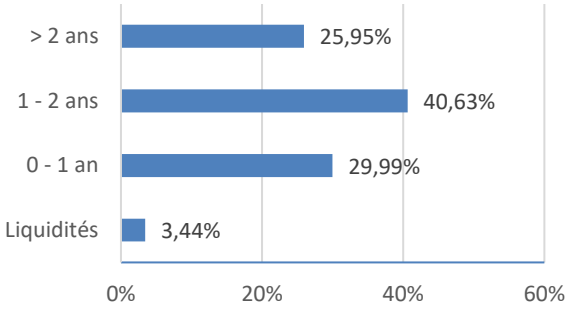
1	RENAULT	5.08%
2	DAIMLER	4.39%
3	Italie BTP	3.75%
4	CNP ASSURANCES	2.89%
5	VIVENDI	2.85%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
CREDIT AGR. 4.2% 28/12/2022	1 000 K€	BANQUE POSTALE 30/11/2020	1 000 K€
CAP GEMINI 2.5% 01/07/2023	400 k€	ABN AMRO 03/12/2021	1 000 K€

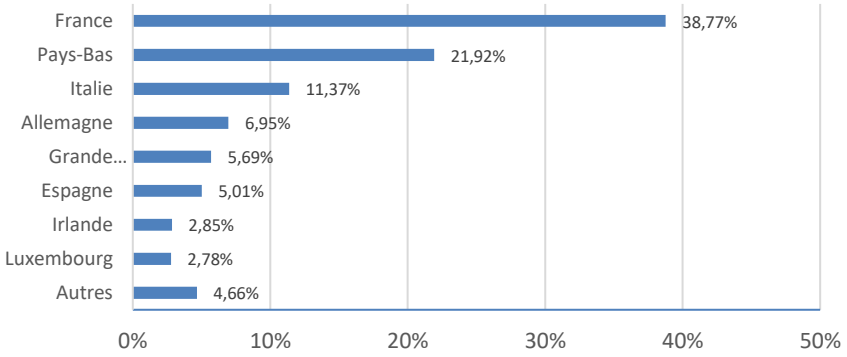
Répartition par échéances :

(en pourcentage de l'actif)



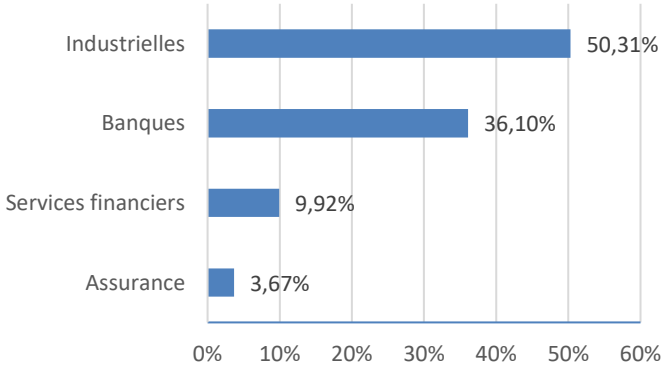
Répartition par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



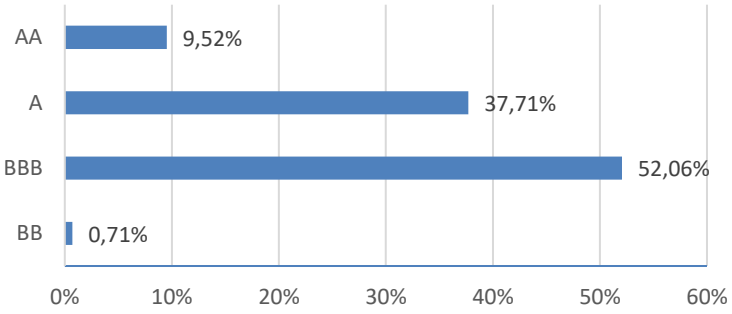
Répartition par secteurs d'activités :

(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 vendredi 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

ALCIS Capi

PART - **FR0010135327**

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

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 30 avril 2020 :
- Actif net : **56 354 481.38 €**
- VL : **117.88€**
- VL d'origine : **100 €**

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

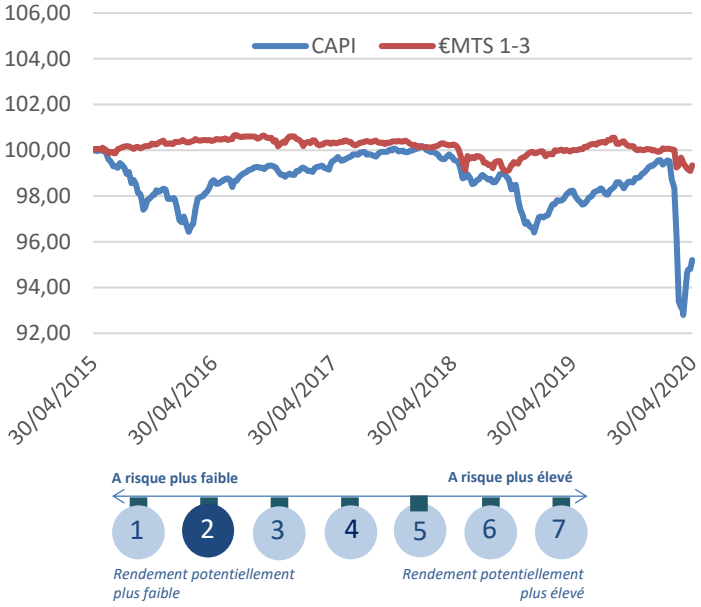
Performances glissantes :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	**+2.23%**	-0.23%	2.46%
6 mois	**-3.83%**	-0.84%	-2.99%
1 an	**-3.48%**	-0.65%	-2.82%
5 ans	**-5.18%**	-0.66%	-4.52%

Performances annuelles :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
2020	**-4.14%**	-0.65%	-3.49%
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	3.19%
Durée de vie moyenne	3.43
Taux actuariel moyen	3.64%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.90
Volatilité (1 an)	4.38%

Commentaire de gestion :

Pierre BENARD et Jan DE CONINCK

Ce fameux virus COVID 19 a réussi à briser la plus longue phase d'expansion de la croissance américaine. Le PIB a baissé de 4.8% en base annualisée sur le premier trimestre 2020 aux US et de 3.8% en Europe. Cette crise n'est pas financière ou liée à une surproduction industrielle mais issu d'un effondrement de la consommation des ménages. La meilleure illustration se reflète dans les prix du pétrole qui sont passés sous les 20$ le baril et les stocks des citernes au maximum. Heureusement, l'activisme des banques centrales et des états, les lueurs d'espoir sur les progrès de la recherche et du déconfinement ont fait remonter les indices actions et crédits.

Dans ce contexte particulier, les taux d'intérêt à 10 ans allemand ont varié entre -0.3% et -0.5% et entre -0.06% et +0.16% en France. Etonnamment le marché du primaire est redevenu très actif pour les sociétés qui voulaient retrouver de la liquidité. Il y avait bien longtemps que nous n'avions pas vu des spreads aussi larges pour des obligations ayant une belle notation. Nous avons donc participé à un grand nombre d'entre elles. En revanche, sur le marché secondaire, il était difficile d'obtenir de bons prix lorsque nous étions acheteur et les prix bien trop bas lorsque nous étions vendeur.

Le fonds performe de 2.23% au cours de ce mois d'avril.

ALCIS Capi

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : *(AU 30 AVRIL 2020)*

Principaux émetteurs :

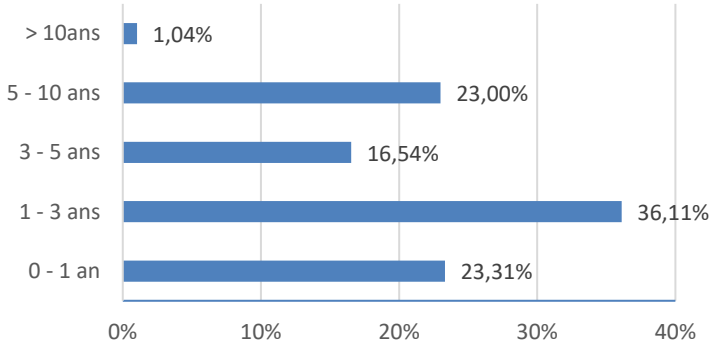
(en pourcentage de l'actif)

1	CREDIT AGRICOLE	9.36%
2	BPCE	6.76%
3	CASINO GUICHARD	3.22%
4	RADIAN	3.16%
5	LA FONCIERE VERTE	3.00%

Principaux mouvements :

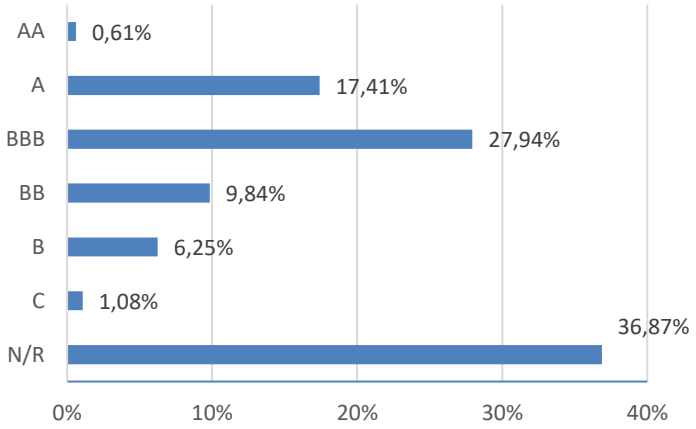
Achats		Ventes	
SODEXHO 0.75% 27/04/2025	1 400 K€	RADIAN 5.15% 17/06/2021	1 050 K€
LVMH 0.75% 07/04/2025	1 200 K€	SODEXHO 0.75% 27/04/2025	1 000 K€

Répartition par échéances :



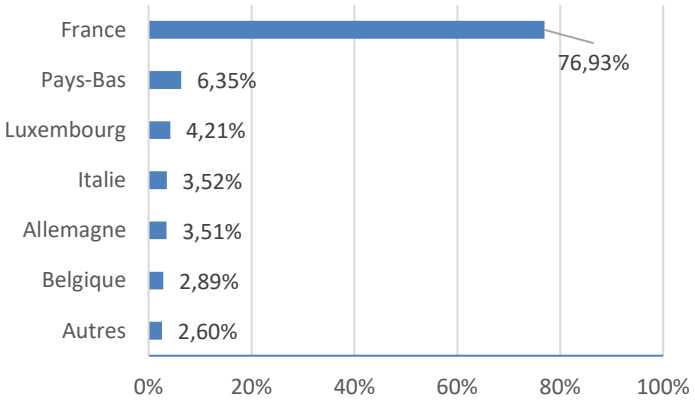
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



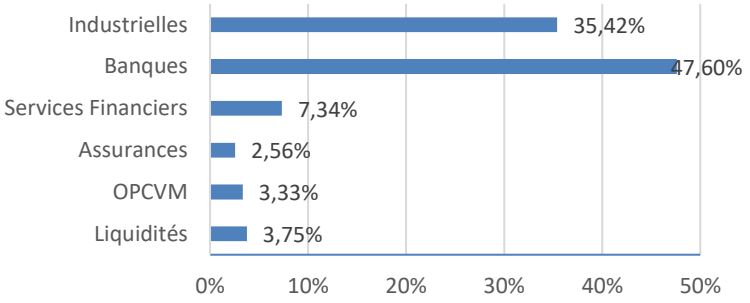
Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



Caractéristiques du fonds

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

ALCIS ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

PART P- **FR0010313742**
PARTI I- FR0011451905

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

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 30 Avril 2020 :
- Actif net : **47 946 942.59 €**
- VL Part I : **1 094 615.19 €**

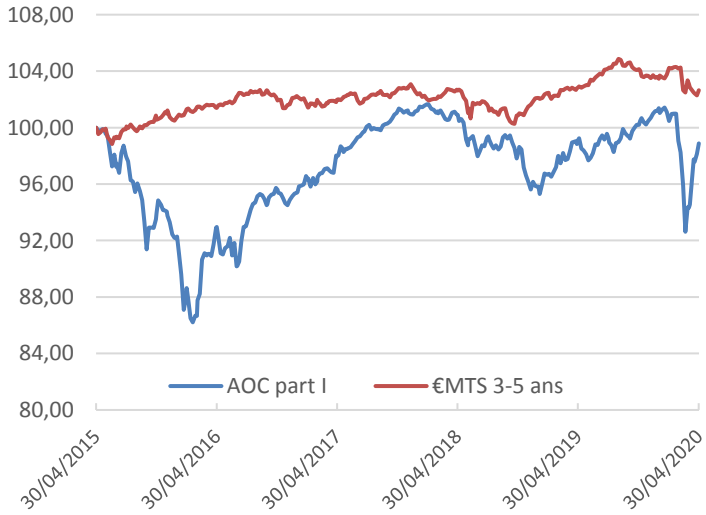
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Performances annuelles :

	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
2020	**-2.46%**	-0.80%	-1.66%
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%

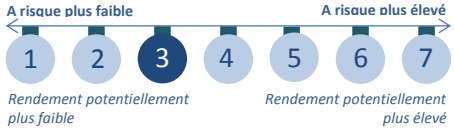
Performance sur 5 ans

(durée minimale de placement recommandée)



Performances glissantes :

	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
1 mois	**4.83%**	-0.45%	5.28%
6 mois	**-2.05%**	-1.44%	-0.61%
1 an	**-1.00%**	-0.20%	-0.80%
3 ans	**0.19%**	0.66%	-0.48%
5 ans	**-1.87%**	2.63%	-4.50%



Analyse du risque :

Sensibilité	2.47%
Durée de vie moyenne	9.72 années
Taux actuariel moyen (hors couvertures)	2.49%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.23
Volatilité (1 an)	6.45%

Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK

Après un mois de mars qui avait vu l'ensemble des actifs financiers à risque s'écrouler et un afflux vers les supports « refuges » tels que les dettes souveraines des pays cœur de la zone euro et des Etats-Unis, le mois d'avril a effacé une partie de cette correction liée à la pandémie du COVID 19.

Les statistiques économiques publiées, au cours de ce mois, annoncent une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies. Mais les banques centrales à la manœuvre, ainsi que les Etats par des plans de relance, ont sorti les grands moyens. Ces actions, accompagnées par un optimisme relatif quant au dépassement du pic de l'épidémie ont permis, notamment aux marchés actions de rebondir très nettement. Cela a bénéficié également au crédit, avec un resserrement des spreads qui a entraîné un rebond des véhicules obligataires.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.12%, l'Italie à 1.76%, l'Espagne à 0.72%, le Portugal à 0.80%.

Notre politique de gestion a consisté à allonger la maturité des obligations détenues, en agissant principalement sur le marché primaire qui a été très actif sur le mois d'avril. Nous avons principalement investi sur le segment BBB, sur lequel nous avons profité de très bons niveaux d'achat. Nous avons vendu sur le marché secondaire des obligations plus courtes.

Cette politique de gestion, couplée au resserrement général des spreads, a largement contribué à la performance du mois.

AOC progresse de **+4.86%** sur le mois, réduisant largement la perte depuis le début de l'année à **-2.46%.**

Le rebond a néanmoins été rapide et l'environnement économique reste très incertain. Il faut donc être préparé à une volatilité persistante au cours des prochains mois. Le potentiel du portefeuille reste important et les niveaux d'entrée intéressants (**2.49%** de taux actuariel sur des signatures principalement BBB). De plus, chaque baisse éventuelle par rapport aux niveaux actuels devrait être l'occasion de renforcer.

ALCIS ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

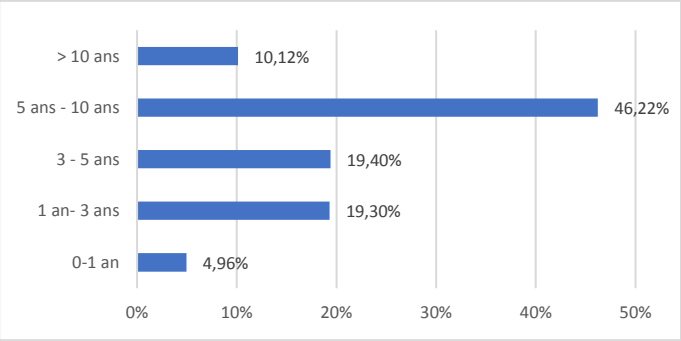
1	AXA	6.56%
2	BANK OF AMERICA	5.79%
3	TIKEHAU CAPITAL	4.17%
4	TOTAL	4.13%
5	BFCM	4.01%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
PERNOD RICARD 1.375% 21/04/2032	1 000 K€	VOLKWAGEN FRN 06/07/2021	1 600 K€
LA POSTE 1.375% 21/04/2032	1 000 K€	NATIXIS 23/12/2021	1 000 K€
AUCHAN 2.875% 29/01/2026	900 K€	LA POSTE 1.375% 21/04/2032	1 000 K€

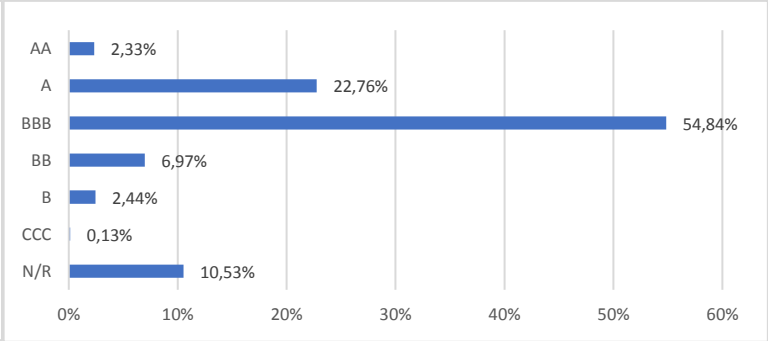
Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



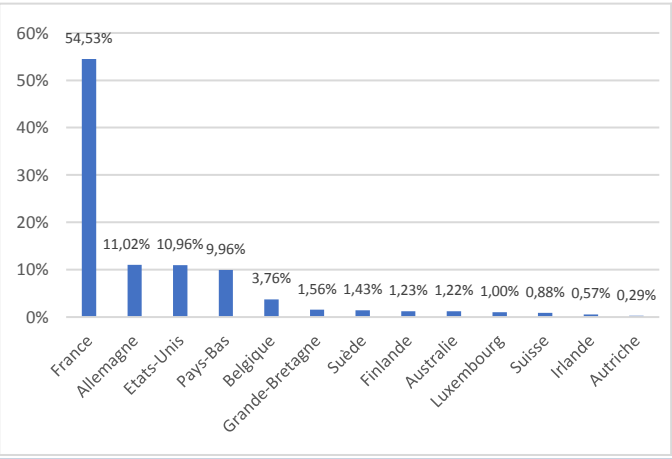
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

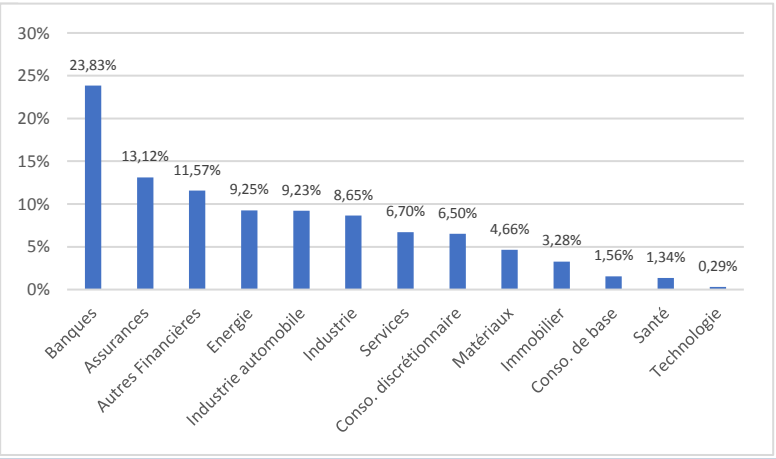


Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :



Caractéristiques du fonds

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) ALALOBC 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 - 30 avril 2020

Valeur liquidative	Horizon de placement recommandé (en années)	SRRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds
9,911.31€	1 2 **3** 4 5	1 2 **3** 4 5 6 7

Stratégie d'investissement

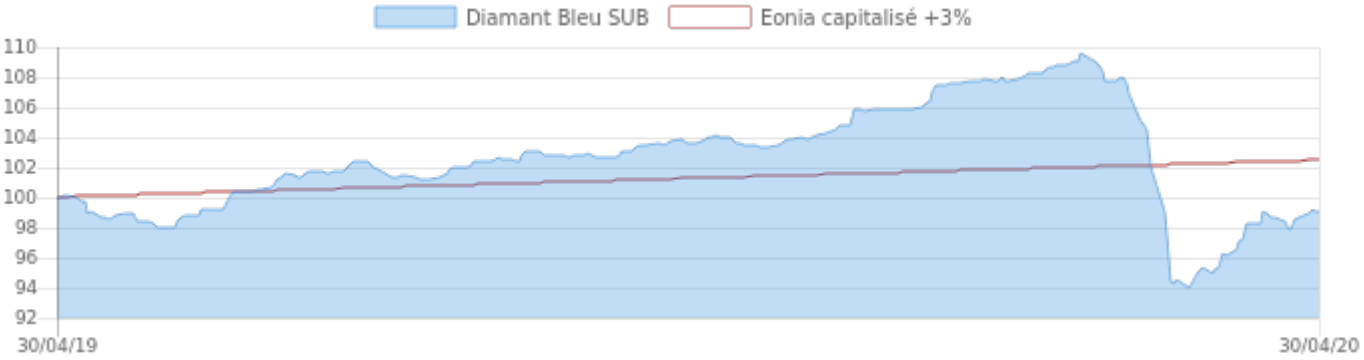
Diamant Bleu SUB a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance 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	**4.06%**	**-8.08%**	**-6.39%**	**-0.92%**	**-0.89%**
Eonia capitalisé +3%	0.20%	0.59%	0.79%	2.47%	7.47%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Attribution de performances (en bp)

	1 mois	1 an
Obligations	-260	-551
Couverture devise	-3	-26
Fonds Obligataires	3	-3
Fonds Diversifiés	2	-11
Fonds Actions	1	1
Futures de Taux	0	-196
Fonds Monétaires	0	0
Divers	665	695
Total	406	-92

Principales lignes par émetteur

Libellé	Secteur	% actif
AGEASFINLUX SA	Financial	8.00%
BNP PARIBAS FORTIS SA	Financial	8.00%
ROTHSCHILDS CONT FIN PLC	Financial	7.40%
CREDIT AGRICOLE SA	Financial	4.70%
CREDIT LYONNAIS	Financial	2.90%
UNICREDIT SPA	Financial	2.70%
LA BANQUE POSTALE	Financial	2.70%
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

FINANCE

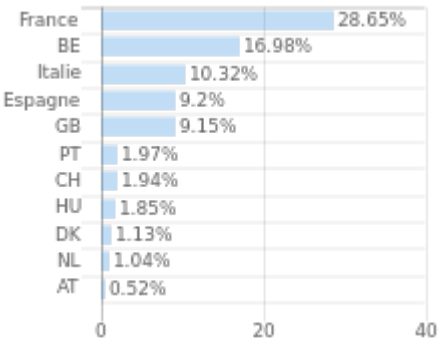
Diamant Bleu SUB C

OPCVM Obligations et autres titres de créances internationaux

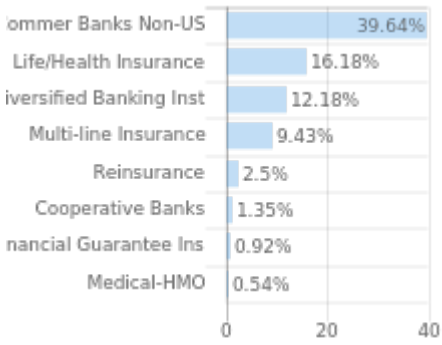
FR0013256245

Reporting mensuel - 30 avril 2020

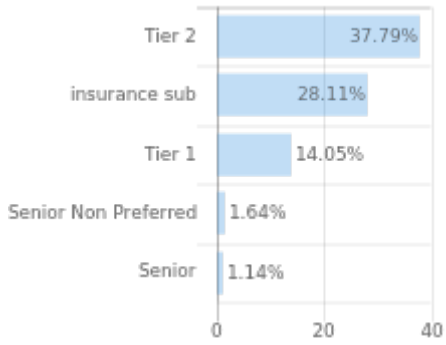
Répartition par pays



Répartition par secteur



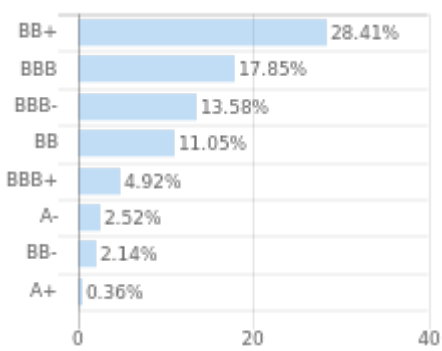
Répartition par subordination



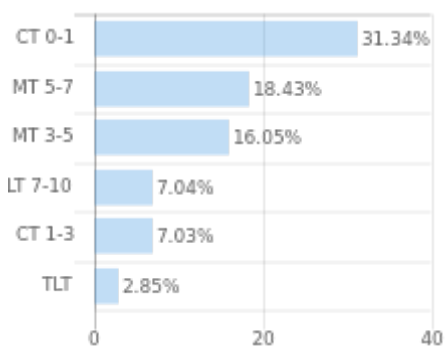
Sensibilité taux

2.5848 au 30/04/20

Répartition par rating



Répartition par maturité



Indicateurs de risque & notations

Rating interne moyen : BBB-

Maturité moyenne : 3.11

Rendement du portefeuille : 2.47%

Note ESG-Climat : 64.42

Volatilité 1 an : 6.31%

Var 95% hebdo : 0.64%

Commentaires de gestion

Au début du mois d'avril, les actifs risqués ont poursuivi leur hausse entamée mi-mars, pour osciller ensuite dans un tunnel sur la dernière partie du mois. Ainsi, les actions remontent d'environ 5% sur le mois d'avril et les spreads de crédit se resserrent de 15%, passant de 256 à 217 sur l'Itraxx des subordonnées financières et de 574 à 490 sur l'Itraxx Crossover.

L'impact de la crise du covid19 sur la croissance européenne est désormais estimé entre -6 et -10%. Les résultats des banques sur le premier trimestre 2020 affichent une forte hausse des dotations aux provisions pour créances douteuses mais sont diversement affectés par la volatilité du marché via les résultats de trading. Les ratios CET1 baissent mais demeurent confortablement au-dessus des exigences réglementaires. Dans le secteur des assurances, l'impact sur les ratios de solvabilité semble pour le moment gérable. L'augmentation des sinistres se concentrera vraisemblablement autour des assurances annulation d'événements, pertes d'exploitation et crédit. Des dépréciations d'actifs sont également à prévoir. Les résultats du troisième trimestre nous donneront un aperçu plus précis des impacts de la crise sur les ratios réglementaires du secteur financier.

Le Crédit Agricole a profité de la baisse de ses titres pour racheter à faible prix son obligation legacy Tier one qui ne sera plus éligible au CET1 à partir de janvier 2021. Ceci confirme l'intérêt des banques à racheter ce type d'obligations dès que leur cours se déprécie : elles matérialisent ainsi un gain comptable et nettoient leur bilan de titres qui ne sont plus considérés comme du capital, mais qui restent subordonnés pour le porteur, créant ainsi une ambigüité de traitement. Ce rachat a fourni un soutien aux titres legacy Tier one qui ont remonté de 10%. Nous avons apporté la moitié de notre position à l'offre et l'avons remplacée par des obligations Tier 2 encore très décotées et de moindre risque.

Dans ce contexte, le fonds monte de 4.06% sur le mois d'avril.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 54.34 M€
Actif net fonds : 54.34 M€
Date de création : 23/06/2017
Indice de référence : Eonia capitalisé+3%
Affectation des résultats : Capitalisation
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Devise de référence : Euro
Clientèle : Tous souscripteurs

Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP Equity
Centralisation des ordres : chaque jour à 14H
Règlement : le jour ouvré suivant
Frais de gestion max : 0.3% TTC
Frais de gestion variables : 20%TTC de la performance au-delà de Eonia +3% capitalisé avec High Water Mark.
Souscription initiale min. : 50 000 €

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
Valorisateur : BNP Paribas Securities Services
Société de gestion : SA Dôm Finance
Commercialisateur : Dôm Finance
Gérant : Dahlia Marteau
Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaires, taux, crédit, contrepartie, liquidité, change
Rating min autorisé : 10% en dessous de B-
Fourchette de sensibilité : Entre [illegible]

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.

FINANCE

DÔM Trésorerie Dynamique

PART – **LU1175880258**

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 — AVRIL 2020

Actif net (au 30/04/20)	**19 500 562.88 €**
VL Part I (au 30/04/20)	**101.8540 €**

Performances annuelles :

	DTDY
2020	**-2.64%**
2019	**4.03%**
2018	**-2.36%**
2017	**5.69%**
2016	**6.90%**
2015	**-8.84%**

Performances glissantes :

	DTDY
1 mois	**+2.66%**
6 mois	**-2.04%**
1 an	**-1.31%**
3 ans	**+1.22%**
Création	**+1.85%**

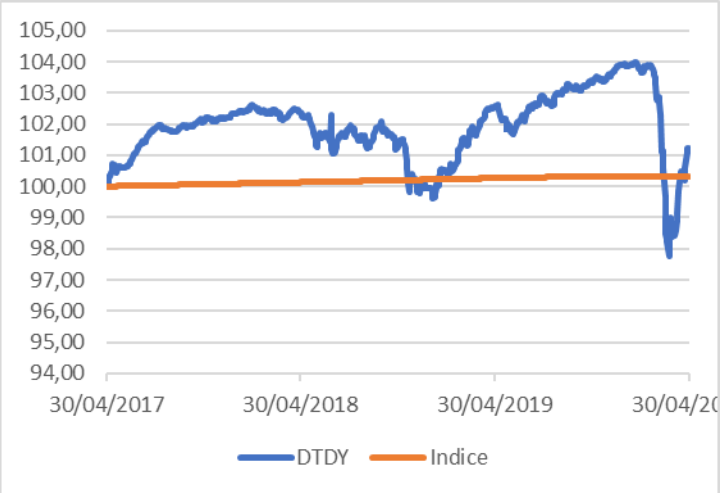
A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible — *Rendement potentiellement plus élevé*

Performance sur 3 ans

(durée minimale de placement recommandée)



Classification : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Analyse du risque :

Sensibilité	1.28 %
Durée de vie moyenne	3.94 années
Taux actuariel moyen (hors couvertures)	2.44 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.67
Volatilité (1 an)	2.63 %

Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK

Après un mois de mars qui avait vu l'ensemble des actifs financiers à risque s'écrouler et un afflux vers les supports « refuges » tels que les dettes souveraines des pays cœur de la zone euro et des Etats-Unis, le mois d'avril a effacé une partie de cette correction liée à la pandémie du COVID 19.

Les statistiques économiques publiées, au cours de ce mois, annoncent une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies. Mais les banques centrales à la manœuvre, ainsi que les Etats par des plans de relance, ont sorti les grands moyens. Ces actions, accompagnées par un optimisme relatif quant au dépassement du pic de l'épidémie, ont permis notamment aux marchés actions de rebondir très nettement. Cela a bénéficié également au crédit, avec un resserrement des spreads qui a entraîné un rebond des véhicules obligataires.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.12%, l'Italie à 1.76%, l'Espagne à 0.72%, le Portugal à 0.80%.

Notre gestion consiste à continuer de rester prudent au vu des objectifs du compartiment mais à profiter des opportunités de marché pour rallonger progressivement les échéances obligataires détenues. Pour exemple, un rallongement des échéances sur Areva, et un achat d'obligation Airbus.

Le fonds rebondit de **+2.66%** sur le mois et le taux actuariel du portefeuille à **2.44%** principalement sur du BBB laisse une large possibilité de réappréciation des obligations en portefeuille.

DÔM Trésorerie Dynamique

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : *(AU 30 AVRIL 2020)*

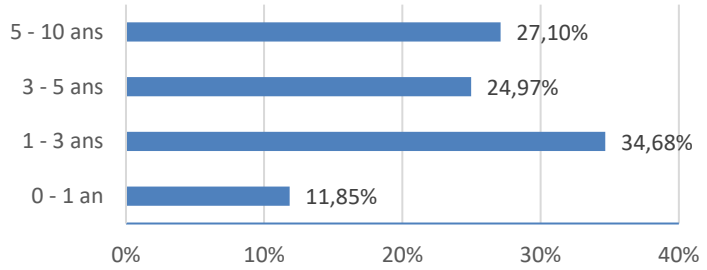
Principaux émetteurs :
(en pourcentage de l'actif)

1	BFCM	6.87%
2	BANK OF AMERICA	6.59%
3	BNP PARIBAS	5.19%
4	LA BANQUE POSTALE	4.69%
5	TIKEHAU CAPITAL	4.67%

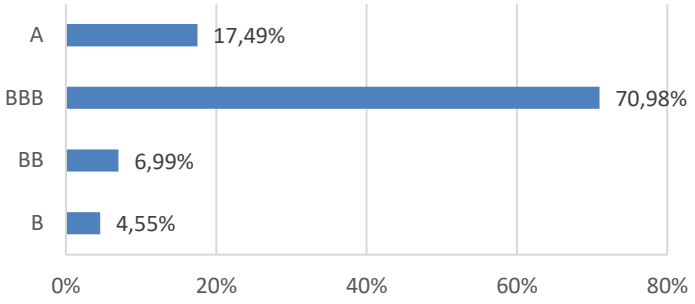
Principaux mouvements : *(Avril 2020)*

Achats		Ventes		
AIRBUS 1.625% 07/04/2025	600 K€	AXA 16/04/2020-2040	5.25%	700 K€
ORANO 3.375% 23/04/2026	500 K€	CNP 14/09/2020-2040	6%	600 K€

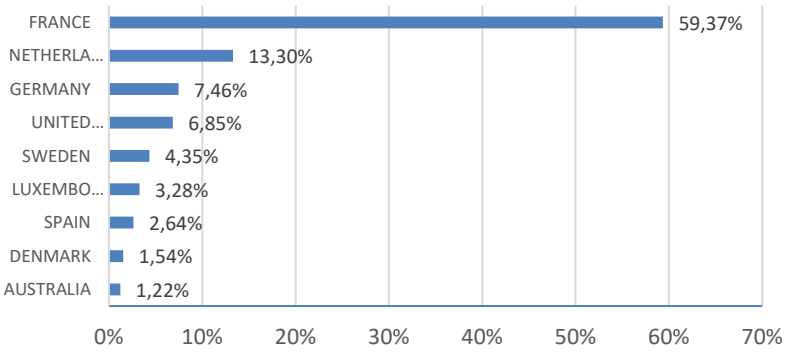
Répartition par échéances :
(hors OPCVM et trésorerie)



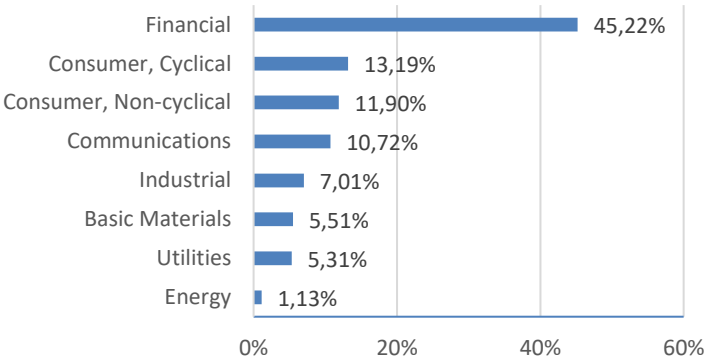
Répartition par rating :
(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par zones géographiques :
(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : 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
Règlement : J+2
Société de gestion : DÔM Finance
N° d'agrément GP04000059
Dépositaire : Banque Degroof Luxembourg
Valorisateur : COFIBOL

DÔM Reflex

PART I- **FR0013032430**
PART C- FR0013032422

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 3% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé.
Il est classé : « Diversifié ».
Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers en direct, ou via des OPCVM et/ou des FIA et/ou des contrats financiers.

PRESENTATION DU FONDS

Au 30 avril 2020 :
- Actif net : **38 795 820.91 €**
- VL Part I : **1 021.45 €**
- VL Part C : **101.00 €**
- Nombre de lignes : **62**

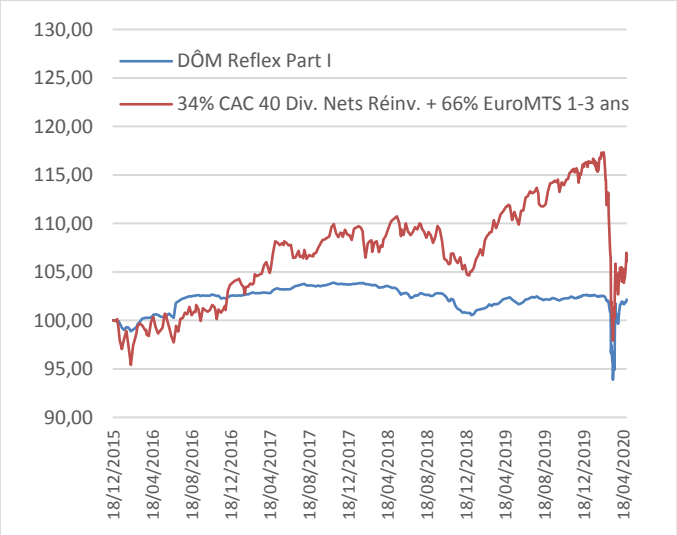
Classification AMF : Diversifié

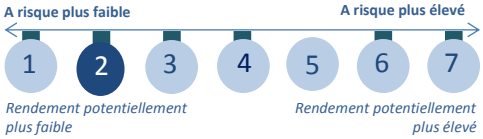
Sensibilité Taux	2.00%
Taux actuariel	1.76%
Durée de vie moyenne	2.50 années
Volatilité	6.33%

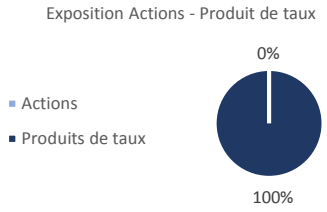
Performances glissantes :

	DÔM Reflex Part I	Indice Composite	Ecart
1 mois	**1.52%**	1.18%	0.35%
6 mois	**-0.12%**	-7.44%	7.31%
2020	**-0.47%**	-8.43%	7.96%
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	**2.15%**	6.06%	-3.92%

Performance depuis la création *







Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK et Michel KERMORGANT

Après un mois de mars qui avait vu l'ensemble des actifs financiers à risque s'écrouler et un afflux vers les supports « refuges » tels que les dettes souveraines des pays cœur de la zone euro et des Etats-Unis, le mois d'avril a effacé une partie de cette correction liée à la pandémie du COVID 19.
Les statistiques économiques publiées, au cours de ce mois, annoncent une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies. Les banques centrales à la manœuvre ont sorti les grands moyens. Ces actions, accompagnées par un optimisme relatif quant au dépassement du pic de l'épidémie ont permis, notamment aux marchés actions de rebondir très nettement, avec certains indices comme le NASDAQ, qui repassent en territoire positif.
Cela a bénéficié également au crédit, avec un resserrement des spreads qui a entraîné un rebond des véhicules obligataires. A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.12%, l'Italie à 1.76%, l'Espagne à 0.72%, le Portugal à 0.80% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 2.11%.
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. Au cours du mois d'avril nous avons gardé une position actions sur des futures CAC pour environ 8% de l'actif. Cependant, par mesure de prudence, cette position est, à la fin du mois, « couverte » par des options afin de ramener l'exposition actions à un niveau proche de zéro.
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 d'avril 2020 de +1.52%. Sa performance depuis le début de l'année ressort à -0.47% et elle est depuis sa création à 2.15%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin avril à 1.76%.

DÔM Reflex

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

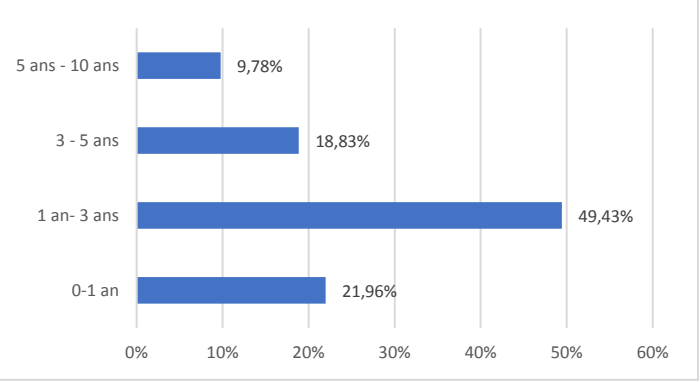
1	RENAULT	7.84%
2	VOLKSWAGEN	5.60%
3	FCA BANK	5.28%
4	ITALIE	5.16%
5	BNP	3.94%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
ITALIE BTP 0.35% 15/06/20	2 000 K€	ABN AMRO 7.125% 06/07/20	300 K€
		CNP 6%/TV 14/09/20 14/09/40	300 K€

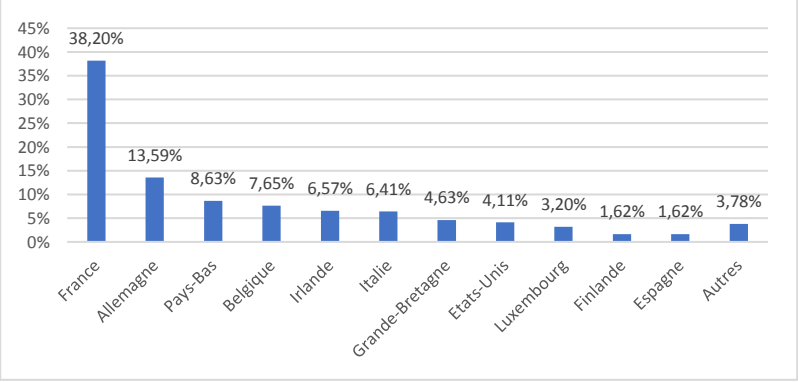
Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



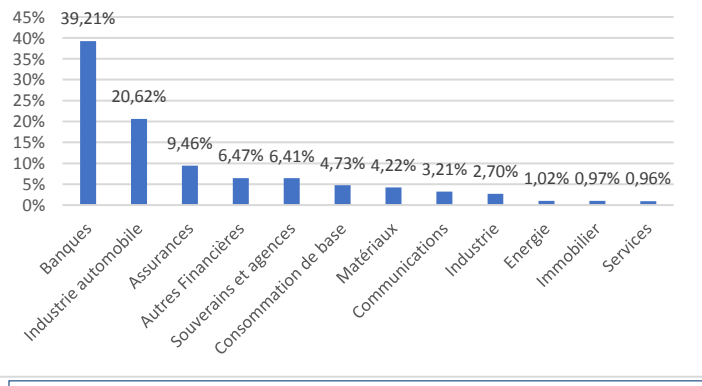
Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



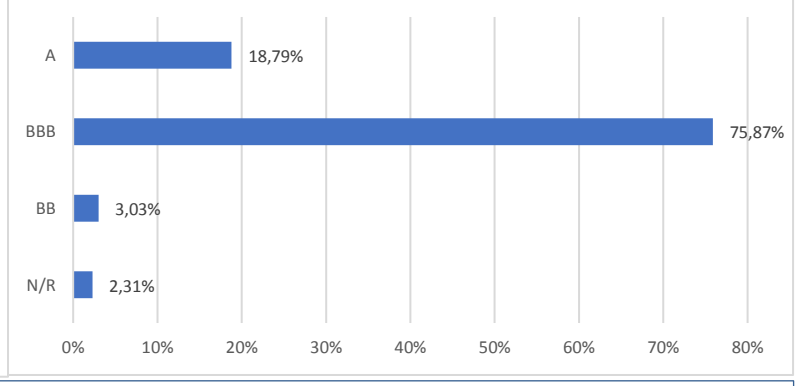
Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(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

DÔM Patrimoine

PART I – FR0010854588
PART R – FR0010854265

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

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 30 avril 2020 :
- Actif net : **7 879 639€**
- VL : **94 281.08 €**

Classification AMF : Mixte

Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	**+6.42%**	+4.14%
3 mois	**-8.48%**	-5.94%
2020	**-10.11%**	-5.13%
1 an	**-9.66%**	-0.66%
Création	**-5.71%**	+71.93%
Volatilité*	**12.40%**	11.12%
Perf/Volat.**	**-0.77**	-0.06

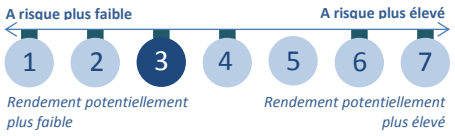
(*) Glissement annuel. (**) Perf 1 an/Volat 1an. Source : DÔM Finance

Performances calendaires :

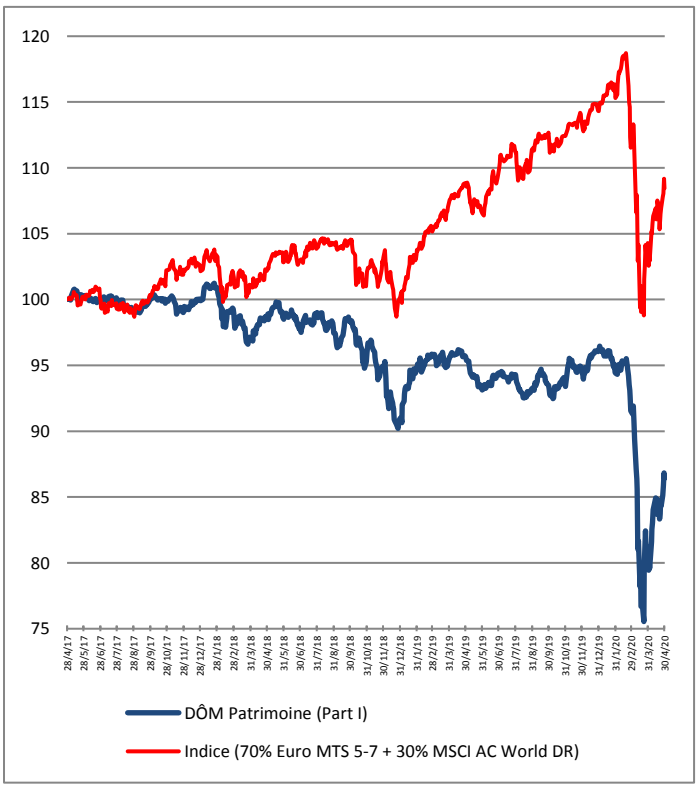
	Part I	Indice*
2019	**+5.65%**	+14.07%
2018	**-8.94%**	-1.91%
2017	**+0.49%**	+4.00%

	Part I	Indice*
2016	**+4.13%**	+5.40%
2015	**-2.67%**	+4.47%
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.



Performance sur 3 ans glissants



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

Commentaire de gestion :

Grégory OLSZOWY

L'ensemble des marchés financiers se sont bien redressés sur le mois, après il est vrai une chute historique en Mars. Le S&P 500 s'apprécie de +12.82% et le Stoxx 600 de +6.74%. Les nouvelles d'un horizon de déconfinement en mai ont rassuré les marchés.

Côté obligations, nous avons procédé à quelques opérations. Nous avons participé à pas mal de primaires sur Airbus, Total, Pernod-Ricard, LVMH, Orange entre autres. Nous avons vendu AAPL 22 USD, ATT 3.6% 22 et Oracle 2.4% 23 et acheté du Trésor US (2 ans, 5 ans, 10 ans).

La sensibilité est remontée de +1.77 à +4.35 par le biais de futures.

Côté actions, nous avons uniquement vendu des valeurs sur la Santé qui ont bien performé (Gilead, Tandem Diabetes et Sanofi) et aussi Barrick Gold.

Nous avons choisi de réduire notre exposition actions passant de 53% à 32% en fin de mois.

Le fonds sur le mois est en hausse de +6.42%. Sur un an, le fonds est en baisse de -9.66% pour une volatilité à 12.40%.

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 maitrisant sa volatilité.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : *(AU 30 AVRIL 2020)*

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

1	US 1.5% 2030	3.77%	4	OATi 0.1% 2028	2.78%
2	RCI Banque TV22	3.67%	5	BNP TV 24	2.47%
3	VW 4% 08-20 ($)	2.92%	6	VW TV 24	2.44%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	4.35
Exposition Actions nette	32%
% Investi en OPCVM	10.5%
% Investi en Lignes directes	89.5%

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

1	Engie	0.72%	4	Weyerhaeuser	0.51%
2	Total	0.64%	5	Rayonier	0.46%
3	Carrefour	0.63%	6	Exxon Mobil	0.45%

OPCVM : *(en pourcentage de l'actif)*

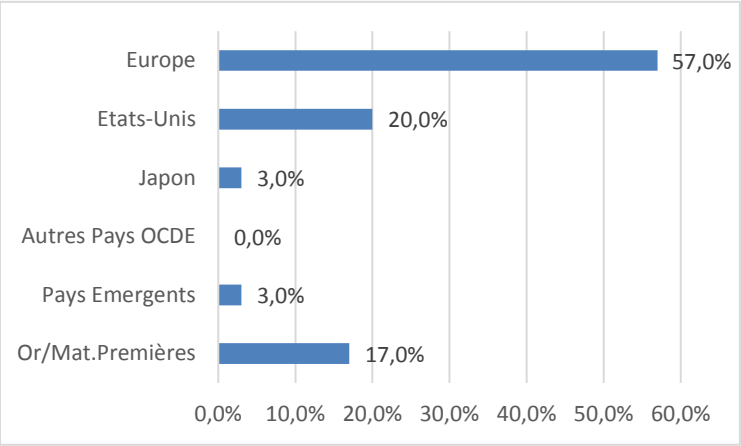
DÔM Alpha 40	5.44%
Placeuro Gold Mines	3.87%

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

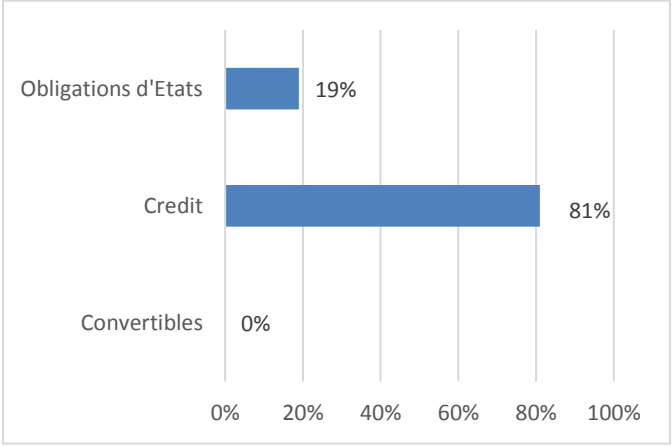
Actions Internationales	30%
Dérivés actions	+2%
Obligations	53%
Dérivés Taux	+3%

Diversifiés	5%
Devises	10%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	2%

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

ESK Exclusif

PART F - **FR0007038674**
PART C - **FR0011539550**
PART A - **FR0011993237**
PART I - **FR0013455334**

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 — AVRIL 2020

Au 30 Avril 2020 :

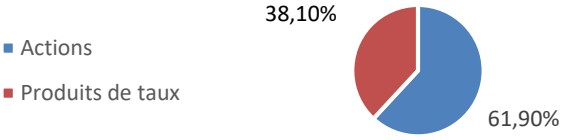
- Actif net : **105 232 013.11 €**
- VL Part F : **1 369.25 €**
- VL Part C : **95.49 €**
- VL Part I : **88.62 €**
- VL Part A : **87.78 €**

Classification AMF : Diversifié

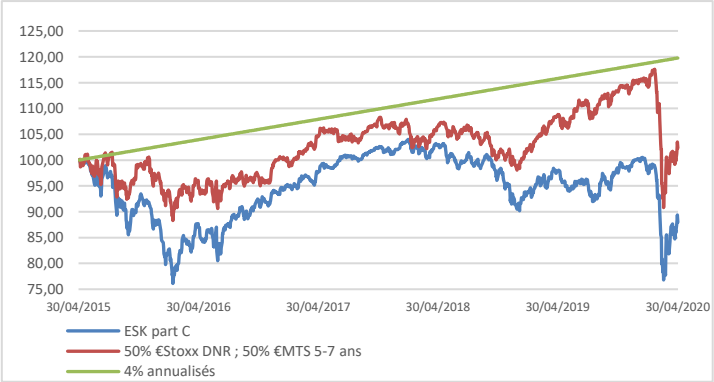
Volatilité (1 an glissant)	22.12 %
Sensibilité (poche taux)	-2.10 %

Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)



Performance sur 5 ans



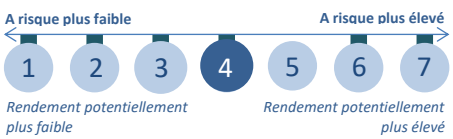
*ESK Exclusif n'a pas d'indice de référence, la comparaison face à un portefeuille investi à 50% sur l'Eurostoxx50DNR et à 50% sur l'EuroMTS 5-7 ans vous est donnée à titre d'illustration uniquement.

Performances glissantes

	ESK Part C	50% €stoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
1 mois	**4.81%**	2.59%	2.22%
6 mois	**-11.89%**	-9.57%	-2.31%
1 an	**-12.27%**	-5.96%	-6.30%
3 ans	**-11.97%**	-2.05%	-9.92%
5 ans	**-14.07%**	2.36%	-16.43%

Performances annuelles (Part F avant 2014) :

	ESK Part C	50% €stoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
2020	**-12.26%**	-10.82%	-1.43%
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%



Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK

Après un mois de mars qui avait vu l'ensemble des actifs financiers à risque s'écrouler et un afflux vers les supports « refuges » tels que les dettes souveraines des pays cœur de la zone euro et des Etats-Unis, le mois d'avril a effacé une partie de cette correction liée à la pandémie du COVID 19.

Les statistiques économiques publiées, au cours de ce mois, annoncent une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies. Mais les banques centrales à la manœuvre, ainsi que les Etats par des plans de relance, ont sorti les grands moyens. Ces actions, accompagnées par un optimisme relatif quant au dépassement du pic de l'épidémie, ont permis notamment aux marchés actions de rebondir très nettement. Cela a également bénéficié au crédit, avec un resserrement des spreads qui a entraîné un rebond des obligations privées.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.12%, l'Italie à 1.76%, l'Espagne à 0.72%, le Portugal à 0.80%.

ESK regagne ainsi +4.81% sur le mois, réduisant les pertes depuis le début de l'année à -12.26%.

Notre politique de gestion consiste à repondérer progressivement la part action au fur et à mesure de la stabilisation des marchés, pour ne pas rester à l'écart d'une possible remontée des marchés actions plus tard dans l'année.

La sensibilité taux reste négative, à -2.10%, mais largement réduite par rapport aux positions passées.

Chaque baisse éventuelle de marché par rapport aux niveaux actuels devrait être selon nous l'occasion de renforcer les positions.

ESK Exclusif

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

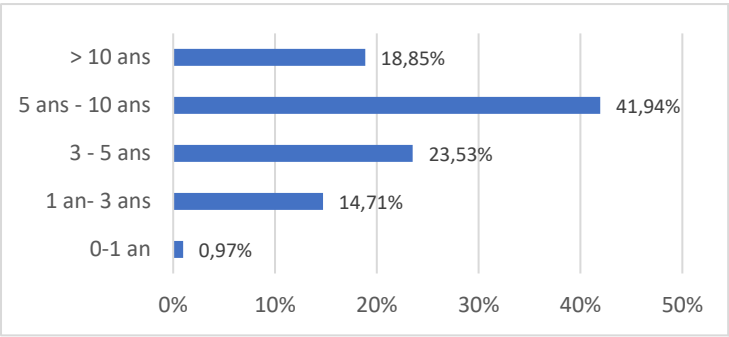
Principaux émetteurs :
(en pourcentage de l'actif)

1	TIKEHAU CAPITAL	5.20%
2	INNOGY	4.39%
3	TOTAL	4.04%
4	SCOR	3.38%
5	RCI	2.90%

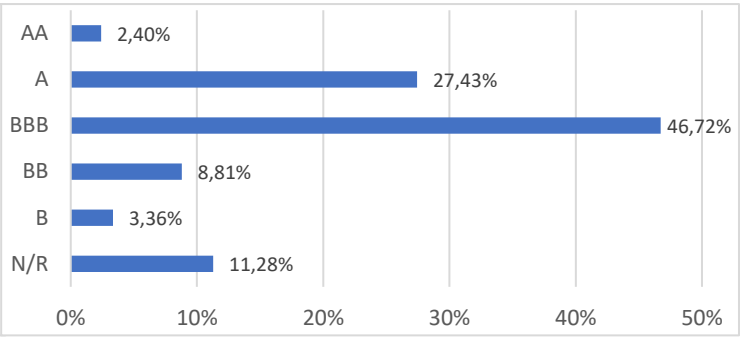
Principales lignes actions :
(en pourcentage de l'actif)

1	SANOFI	2.13%
2	RICHEMONT	2.08%
3	AXA	1.55%
4	BNP	1.37%
5	TELEVERBIER	1.34%

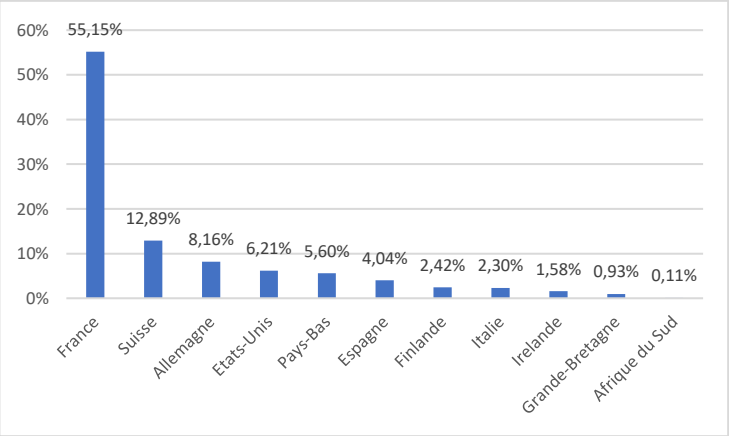
Répartition par échéances :
(de la poche taux hors OPCVM)



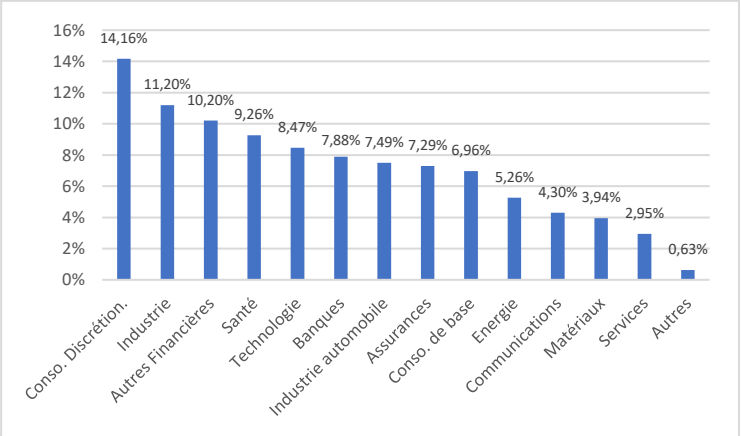
Répartition par rating :
(de la poche taux hors OPCVM)



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 : ESKEXCA 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

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

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

"Les premiers signes de ralentissement, voire de recul, de l'expansion de l'épidémie du COVID-19 se sont traduits par des rebonds d'ampleur très contrastée des principaux indices boursiers mondiaux. Les mesures de soutien massif aux économies des banques centrales ont également incontestablement joué. Il est frappant de constater une nouvelle fois dans ce type de situation de crise la surperformance massive des marchés américains, en particulier vis-à-vis de l'Europe, de l'ordre 8% pour le S&P500, le Nasdaq 100 progressant quant à lui de plus de 15% durant le mois, parvenant à frôler son niveau initial de début janvier. Malgré l'accord sur de nouvelles coupes de quotas de production scellé entre saoudiens et russes sous l'égide des U.S., la quasi saturation des capacités de stockage combiné à des perspectives de moindre consommation n'a pas permis d'enrayer la baisse du prix du pétrole, le prix du future d'échéance mai clôturant même et ce fût historique en territoire négatif. A l'instar de l'automobile (+13% durant le mois) en Europe, les secteurs cycliques furent les plus favorisés soutenus déjà par la perspective du dé-confinement et ce malgré les révisions en baisses massives des perspectives de croissance pour l'ensemble des économies. Une exception notable toutefois, le secteur santé, seul parmi les défensifs à afficher une performance positive à 2 chiffres, la crise sanitaire justifiant une repondération structurelle (diagnostic, vaccins, traitements) et soutenu par d'excellentes publications Q1 et des confirmations de guidances annuelles. Nous avons également constaté durant cette saison de publication de résultats une certaine homogénéité des comportements des titres dans les autres secteurs, conséquence de résultats Q1 en forte baisse, de messages plus négatifs encore sur les perspectives du Q2 et du manque de visibilité sur l'avenir. Malgré les mesures de soutien apportées par les banques centrales et gouvernements, l'objectif premier de l'ensemble des groupes est la préservation d'une situation de liquidité se traduisant par des coupes totales ou partielles de dividendes au titre de 2019 ainsi que la suspension de programmes de rachat d'actions. Dans les semaines à venir, le marché scrutera sans doute avec attention les premières tendances d'activité rapportées par les sociétés quant au rythme et l'ampleur de la reprise post dé-confinement. Les groupes à profil de croissance et dotés d'une solidité bilancielle forte semblent devoir être encore les mieux armés."

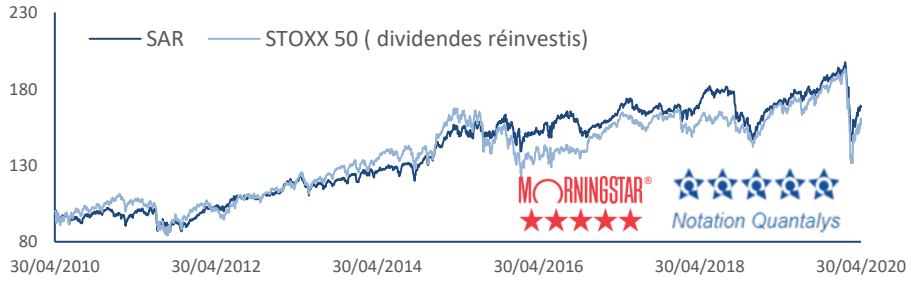
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17.19	13.18	13.69
Volatilité de l'indice	24.17	16.60	17.83
Ratio de Sharpe	-0.18	0.01	0.12
β Beta	0.66		
α Alpha	2.59	0.68	2.29
Treynor	-0.05	0	0.02
Ratio d'information	8.27	1.67	4.45

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

Rendement potentiellement plus faible — *Rendement potentiellement plus élevé*

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



Indice : source Bloomberg

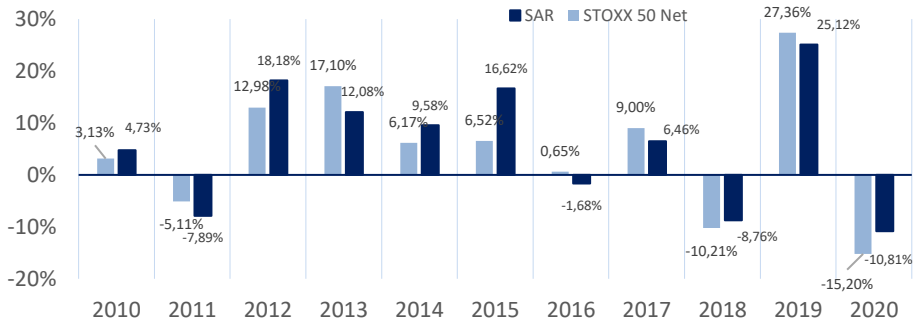
Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	**+ 5.69**	+ 4.72
1er Janvier	**- 10.81**	- 15.20
3 ans	**+ 1.40**	- 1.32
5 ans	**+ 11.36**	- 2.26
Création	**+ 77.20**	+ 75.04

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
5 ans	**+ 2.17**	- 0.46
Création	**+ 3.67**	+ 3.59

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
SARTORIUS	RED ELECTRICA
GOLD BULLION	AMADEUS
AIR LIQUIDE	KERING

Valeur Liquidative (Part C) 1 771.96 €

Caractéristiques du fonds

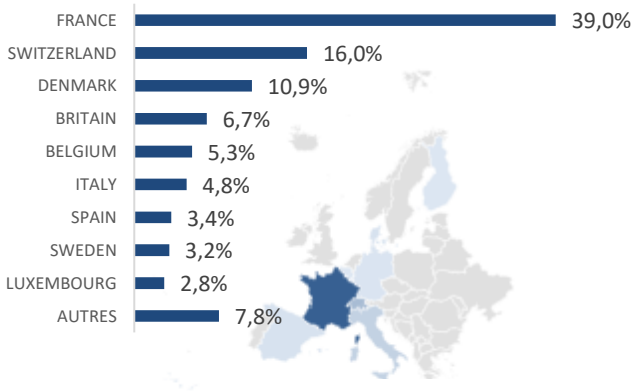
Création : 11 juin 2004
Code ISIN : (Part C) FR0010083634
Code ISIN : (Part I) FR0013447018
Code ISIN : (Part S) FR0013472107
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation pure
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
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

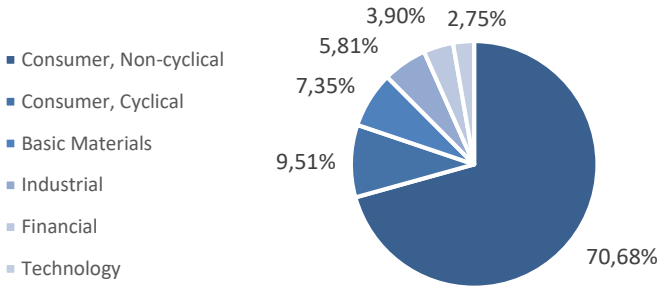
SELECTION ACTION RENDEMENT

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

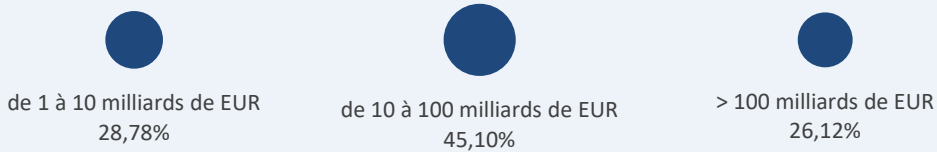
Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise

Principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (%)
1	ASTRAZENECA	Conso non cycl	3.81
2	ROYAL UNIBREW	Conso non cycl	3.51
3	L'OREAL	Conso non cycl	3.43
4	NOVO NORDISK	Conso non cycl	3.19
5	COLOPLAST	Conso non cycl	3.16

Profil du portefeuille

PER	26.54
Exposition actions / cash (%)	99.18 / 0.82
Rendement moyen	1.75%
Capitalisation moyenne	44 484 Millions €
Encours de l'OPCVM	100.5 Millions €

Les meilleures performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	SARTORIUS STEDIM BIO	2.18	+ 19.67
2	SOFINA	2.35	+ 15.72
3	ASTRAZENECA	3.81	+ 15.33
4	LA FRANCAISE DES JEUX	2.60	+ 14.98
5	ESSILOR LUXOTTICA	2.58	+ 14.62

Poids des 5 meilleures performances : **13.52%**

Les moins bonnes performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	LINDT	2.84	- 7.73
2	GECINA	1.19	- 1.33
3	LOTUS BAKERIES	2.48	- 0.72
4	KERRY GROUP	2.40	- 0.48
5	AIR LIQUIDE	1.85	- 0.47

Poids des 5 moins bonnes performances : **10.74%**

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 règlementation 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

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

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

"Les premiers signes de ralentissement, voire de recul, de l'expansion de l'épidémie du COVID-19 se sont traduits par des rebonds d'ampleur très contrastée des principaux indices boursiers mondiaux. Les mesures de soutien massif aux économies des banques centrales ont également incontestablement joué. Il est frappant de constater une nouvelle fois dans ce type de situation de crise la surperformance massive des marchés américains, en particulier vis-à-vis de l'Europe, de l'ordre 8% pour le S&P500, le Nasdaq 100 progressant quant à lui de plus de 15% durant le mois, parvenant à frôler son niveau initial de début janvier. Malgré l'accord sur de nouvelles coupes de quotas de production scellé entre saoudiens et russes sous l'égide des U.S., la quasi saturation des capacités de stockage combiné à des perspectives de moindre consommation n'a pas permis d'enrayer la baisse du prix du pétrole, le prix du future d'échéance mai clôturant même et ce fût historique en territoire négatif. A l'instar de l'automobile (+13% durant le mois) en Europe, les secteurs cycliques furent les plus favorisés soutenus déjà par la perspective du dé-confinement et ce malgré les révisions en baisses massives des perspectives de croissance pour l'ensemble des économies. Une exception notable toutefois, le secteur santé, seul parmi les défensifs à afficher une performance positive à 2 chiffres, la crise sanitaire justifiant une repondération structurelle (diagnostic, vaccins, traitements) et soutenu par d'excellentes publications Q1 et des confirmations de guidances annuelles. Nous avons également constaté durant cette saison de publication de résultats une certaine homogénéité des comportements des titres dans les autres secteurs, conséquence de résultats Q1 en forte baisse, de messages plus négatifs encore sur les perspectives du Q2 et du manque de visibilité sur l'avenir. Malgré les mesures de soutien apportées par les banques centrales et gouvernements, l'objectif premier de l'ensemble des groupes est la préservation d'une situation de liquidité se traduisant par des coupes totales ou partielles de dividendes au titre de 2019 ainsi que la suspension de programmes de rachat d'actions. Dans les semaines à venir, le marché scrutera sans doute avec attention les premières tendances d'activité rapportées par les sociétés quant au rythme et l'ampleur de la reprise post dé-confinement. Les groupes à profil de croissance et dotés d'une solidité bilancielle forte semblent devoir être encore les mieux armés."

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	26.20	19.05	17.09
Ratio de Sharpe	0.05	0.35	0.33
β Beta	0.76		
Treynor	0.02	0.03	0.01

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

Rendement potentiellement plus faible — *Rendement potentiellement plus élevé*

Evolution du fonds depuis création (Base 100)

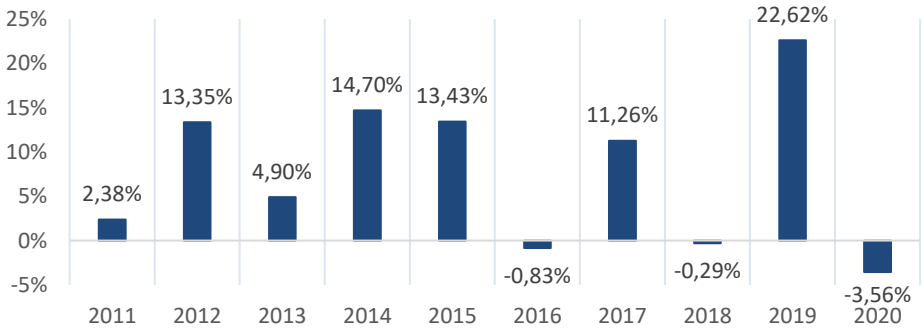
Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	**+12.39**
1er Janvier	**- 3.56**
3 ans	**22.56**
5 ans	**+ 35.33**
Création	**+ 113.25**

Performances annualisées (%)

	Fonds
5 ans	**+ 6.24**
Création	**+ 9.52**

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
GOLD BULLION	ZOOM
MASTERCARD	CHURCH & DWIGHT
ABOTT LAB	CSL

Valeur Liquidative **2 133.19 €**

Caractéristiques du fonds

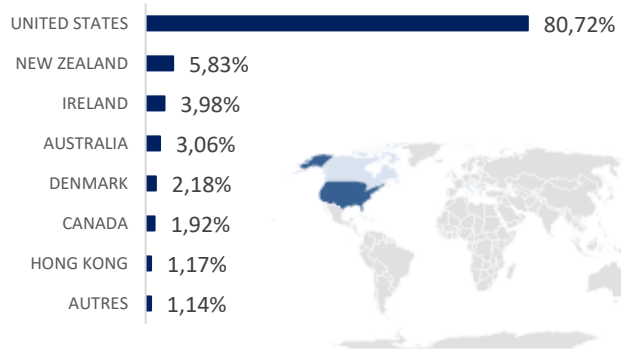
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation pure
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON

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

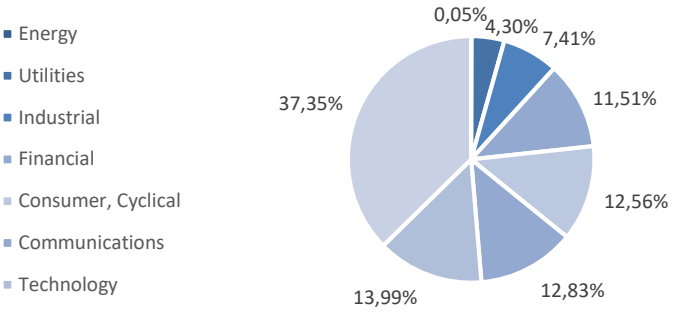
SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

AVRIL 2020 (30/04/2020)

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière

Pondération par devise

Principales positions

	Valeur	Secteurs	Poids (%)
1	AMAZON	Techno	3.64
2	APPLE	Techno	3.33
3	DOMINO'S PIZZA	Conso cycl	3.28
4	MICROSOFT	Techno	3.25
5	AMERICAN TOWER REDIT	Financial	3.23

Profil du portefeuille

PER	32.26
Exposition actions / cash (%)	100 / 0.00
Rendement moyen	1.18%
Capitalisation moyenne	262 927 Millions $
Encours de l'OPCVM	40.59 Millions €

Les meilleures performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	MODERNA	1.77	+ 53.56
2	RESTAURANT BRANDS NZ	2.00	+ 48.15
3	PAYPL HOLDINGS	2.23	+ 28.47
4	CINTAS	2.01	+ 28.06
5	AMAZON	3.64	+ 26.89

Poids des 5 meilleures performances : **11.65%**

Les moins bonnes performances du mois

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	ZOOM VIDEO COM.	1.59	- 7.49
2	FERRARI	1.06	+ 1.31
3	AMERICAN WATER W.	2.62	+ 1.78
4	BERKSHIRE HATAWAY	1.27	+ 2.48
5	COCA COLA	1.97	+ 3.71

Poids des 5 moins bonnes performances : **8.52%**

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 règlementation 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.

DÔM PERFORMANCE ACTIVE

PART F –LU1909083484
PART I – LU1909083567
PART R – LU1909083724

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

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 au travers du spectre de la finance comportementale, **3**. Une gestion active de l'exposition via l'utilisation de futures CAC 40

Commentaire de gestion

Valentin BULLE

Le mois d'avril a été le mois du rebond sur les marchés actions, faisant suite à la capitulation boursière de mars.

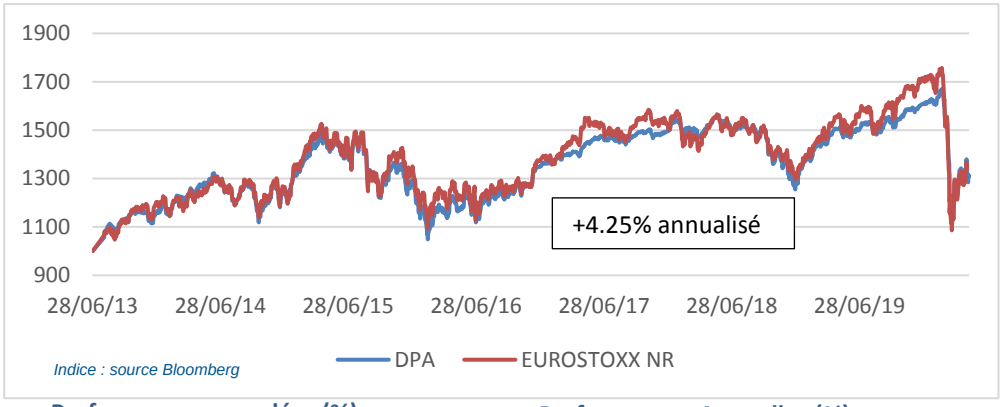
Les deux principales raisons de ce rebond sont le regain d'appétit pour le risque et surtout l'intervention et le discours des banques centrales évoquant des moyens infinis pour contenir la récession économique.

Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 Net Return réalise une performance de +5.32% tiré par certaines valeurs cycliques (STMICRO + 19%, Arcelor + 15%) et par le secteur de la santé (Sanofi + 11%).

Le portefeuille réalise une performance de +6% donnant une performance de -15.43% depuis le début de l'année dans un environnement de marché chahuté (Eurostoxx 50 NR -21.37% depuis début d'année).

La poche multigestion a particulièrement surperformé en Avril avec de nombreux fonds ayant des performances de plus de 10% (Erasmus Small Caps +15%).

L'exposition actions est maintenue en haut de fourchette entre 115 et 120%.



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

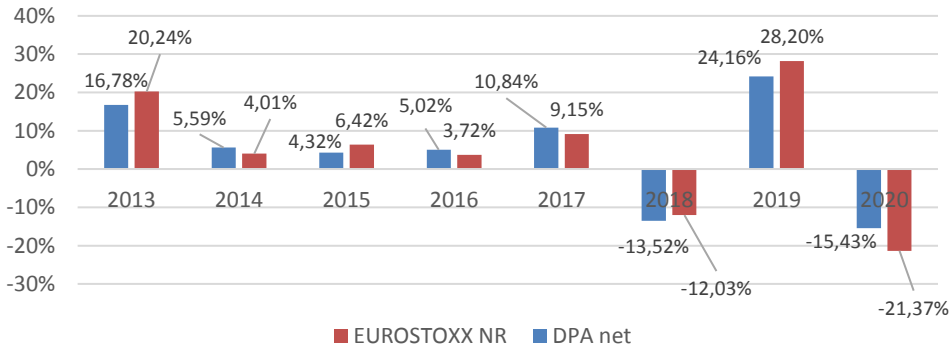
	Fonds	Indice
1 mois	**6.00**	5.32
1er Janvier	**-15.43**	-21.37
3 ans	**-4.81**	-11.12
5 ans	**-4.65**	-7.60
Création	**35.97**	33.62

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	**13.13€**
Encours de l'OPCVM	194 M€

Historique des performances annuelles



	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	22.10%	14.64%	15.74%
Volatilité de l'indice	27.97%	18.93%	20.06%
Ratio de Sharpe	-0.46	-0.13	-0.10
β Beta	0,73		
α Alpha	+0.84%	+6.80%	+6.22%
Treynor	-0.14	-0.01	-0.01
Ratio d'information	6.96	4.21	1.23

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

Rendement potentiellement plus faible — *Rendement potentiellement plus élevé*

Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Lyxor Assurance 6.2M€	**First Trust Eurozone 2.5M€**
Lyxor Asie Pacifique 2.1M€	**Mandarine Valeur 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

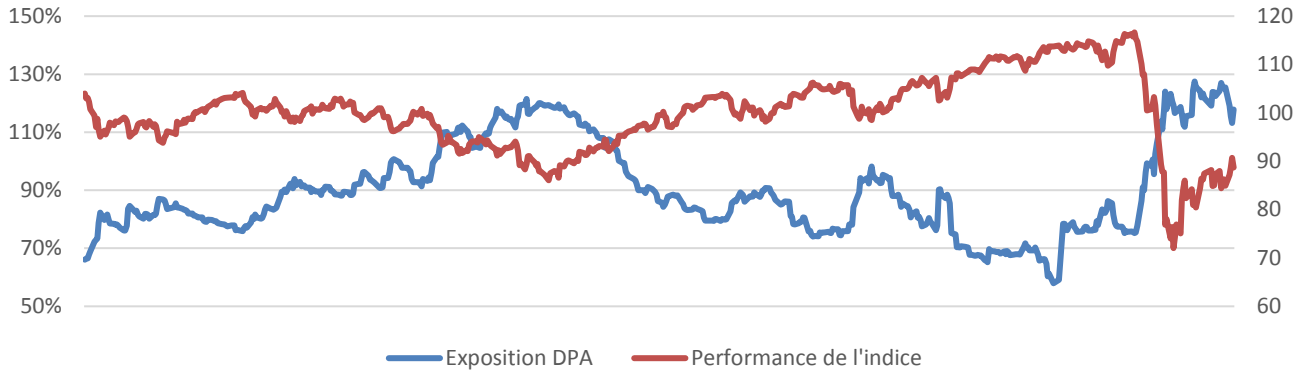
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà 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

DÔM PERFORMANCE ACTIVE

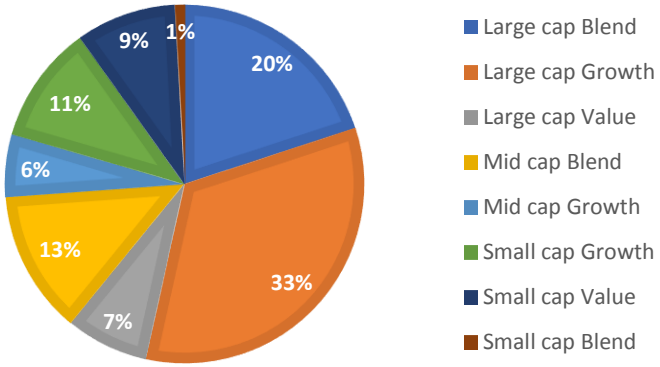
AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

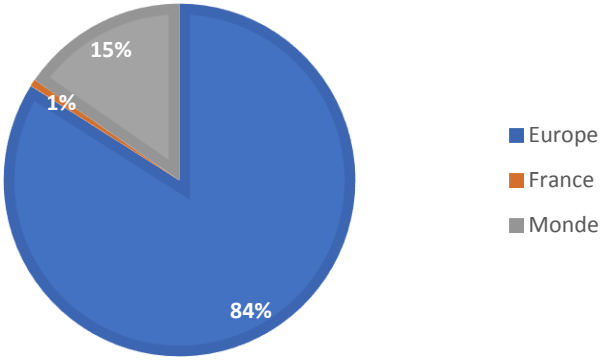
Gestion de l'exposition depuis le 31/12/2017

Exposition en fin de mois : 117.86%



Poche Multigestion





Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	AXA	Assurance	7.14%
2	SAR	Multigestion	5.34%
3	LYXOR Assurance	Assurance	3.31%
4	FIRST TRUST Eurozone	Multigestion	3.02%
5	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	2.83%

	Valeur	Secteurs	Poids
6	RAYMOND JAMES Micro	Multigestion	2.80%
7	TALENCE Euromidcap	Multigestion	2.71%
8	SARI	Multigestion	2.69%
9	COLVILLE Megatrend	Multigestion	2.54%
10	QUAERO Smaller Comp	Multigestion	2.53%

Poids des 10 premières positions : **32.39%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA	377 982	2.58%
2	Roche	168 222	7.09%
3	Bayer	149 624	19.00%
4	CRCAM Touraine	106 948	9.47%
5	Lafarge Holcim	90 617	13.53%

Poids des 5 meilleures performances : **9.47%**

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	COLVILLE Megatrend	593 892	13.44%
2	ERASMUS Small Cap	585 096	15.10%
3	SARI	584 888	12.39%
4	SAR	576 607	5.80%
5	TALENCE Euromidcap	523 192	10.86%

Poids des 5 meilleures performances : **15.54%**

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 règlementation 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.

PLACEURO GOLD MINES

PART Unique – LU0061385943

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

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

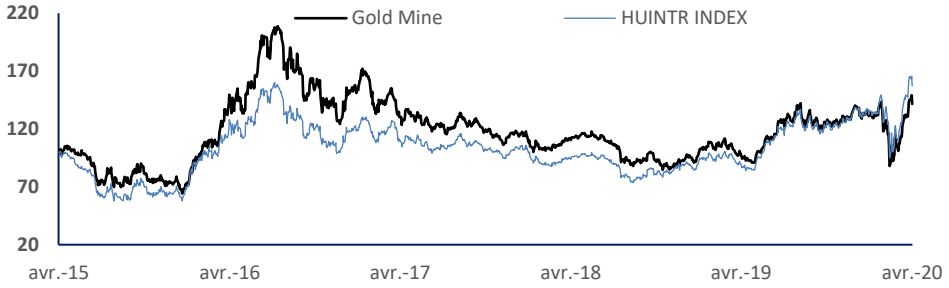
Grégory OLSZOWY, CFA

Bien que la crise liée au Covid-19 perdure, la reprise massive sur l'Or et les Mines d'Or sur le mois a plus que comblé le trou d'air de mars. La demande en or physique s'accélère et donne même lieu à un frottement entre l'offre qui est contrainte par les événements, et la demande qui s'accroît au vu de l'action des banques centrales et de ses conséquences sur les taux réels. La dernière fois que cela s'est produit était dans les années 70 ! Les valeurs aurifères se sont largement appréciées dans ce contexte, retraçant l'exagération de mars. Au final, l'once termine à 1687$ soit +5.58% sur le mois.

Les valeurs liées à l'Or ont plus performé que celles liées à l'Argent. Les aurifères Sud-Africaines telles que **Sibanye Stillwater** ou **Harmony Gold** ont annoncé que la production allait reprendre progressivement. Du côté des résultats, nous pouvons noter des hausses de dividendes à venir, à l'image de **Yamana Gold** qui augmente son dividende de 25%. Preuve que la qualité est toujours indispensable, **Golden Star Resources**, une petite position en portefeuille (0.5% du portefeuille) que nous avons abaissé graduellement au fil du temps a baissé à la suite d'une « class action » liée à sa mauvaise communication financière.

En termes de mouvements, le fonds s'est entre autres allégé sur **Barrick Gold, Kinross Gold et Harmony Gold**. Nous continuons à renforcer **Kirkland Lake** une des sociétés les mieux gérées qui est en retard sur l'année. Le fonds a intégré aussi **ST Barbara Mining** en Australie, aurifère de taille moyenne et forte profitabilité. Par ailleurs nous avons commencé à renforcer les positions sur l'argent avec **Fortuna Silver Mines**, et sommes revenus sur **Mc Ewen Mining**.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

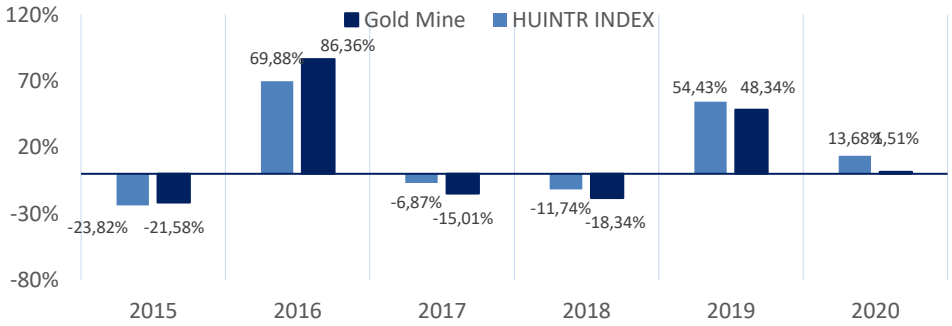
	Fonds	Indice
1 mois	**+ 40.45**	**+ 44.18**
1er Janvier	**+ 1.51**	**+ 13.68**
3 ans	**+ 8.73**	**+ 41.13**
5 ans	**+ 41.70**	**+ 57.09**
Création	**+ 89.20**	**ND**

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	**+ 44.53**	**+ 75.94**
3 ans	**+ 2.83**	**+ 12.17**
5 ans	**+ 7.22**	**+ 9.45**
Création	**+ 2.65**	**ND**

Valeur Liquidative	**4.7190 €**
Encours de l'OPCVM	20.8 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
NEWCREST MINING	EVOLUTION MINING
NORTHERN STAR RESOURCES	NEWCREST MINING
REGIS RESOURCES	SEMAFO

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	46.17	34.21	41.45
Ratio de Sharpe	0.95	0.07	0.16

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 **7**

Rendement potentiellement plus faible — *Rendement potentiellement plus élevé*

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

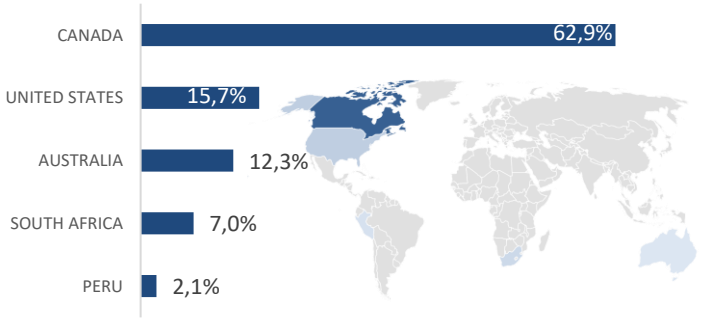
PLACEURO GOLD MINES

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

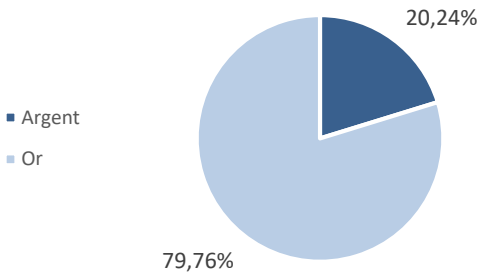
Profil du portefeuille

PER 2019	28.14	Rendement moyen	0.51%
Exposition action/Cash (en %)	98.87% / 1.13%	Capitalisation moyenne (M€)	13 710 Millions €

Répartition géographique



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière

Pondération par devise

Pondération par capitalisation boursière

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
1	NEWMONT CORP	Or	8.19
2	WHEATON PRECIOUS	Argent	6.43
3	KIRKLAND LAKE GOLD	Or	6.32
4	BARRICK GOLD	Or	6.26
5	AGNICO EALGLE MINES	Or	5.94

	Valeur	Secteurs	Poids (en %)
6	NEWCREST MINING	Or	4.64
7	ROYAL GOLD	Or	4.51
8	SSR MINING	Or	4.51
9	MAG SILVER	Argent	3.84
10	SIBANYE STILWATER	Or	3.12

Poids des 10 premières positions : **53.76%** - Nombre de lignes : **35**

Principales variations du trimestre

Les meilleures performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	SIBANYE STILLWATER	3.12	+ 68.86
2	YAMANA GOLD	2.28	+ 68.21
3	HARMONY GOLDMINING	1.49	+ 66.06
4	KINROSS GOLD	2.85	+ 62.65
5	ALAMOS GOLD	3.00	+ 58.04

Poids des 5 meilleures performances : **12.75%**

Les moins bonnes performances

	Valeur	Poids (en %)	Variation (en %)
1	GOLDEN STAR RES	0.49	- 7.08
2	BUENAVENTURA	2.08	+ 2.74
3	SILVERCORP METALS	2.47	+ 14.37
4	NEWCREST MINING	4.64	+ 19.48
5	NORTHERN STAR RES	2.87	+ 21.46

Poids des 5 moins bonnes performances : **12.55%**

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 règlementation 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.

DÔM ALPHA 40

PART C – FR0013305463
PART I – FR0013305471

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

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 d'avril a été le mois du rebond sur les marchés actions, faisant suite à la capitulation boursière de mars.

Les deux principales raisons de ce rebond sont le regain d'appétit pour le risque et surtout l'intervention et le discours des banques centrales évoquant des moyens infinis pour contenir la récession économique.

Dans ce contexte, le CAC 40 NR réalise une performance de +4.05% tiré par certaines valeurs cycliques (STMICRO + 19%, Arcelor + 15%) et par le secteur de la santé (Sanofi + 11%).

Le portefeuille réalise une performance de +0.96% donnant une performance de +1.16% depuis le début de l'année dans un environnement de marché chahuté (CAC 40 NR -23.25% depuis début d'année).

Le profil du portefeuille est toujours bon marché face au CAC 40, avec des indicateurs d'endettement et de valorisation entre 23% et 45% inférieurs au marché.

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible — *Rendement potentiellement plus élevé*

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

Valeur Liquidative	92.72€
Encours de l'OPCVM	2.6 M€

Performances cumulées (%)

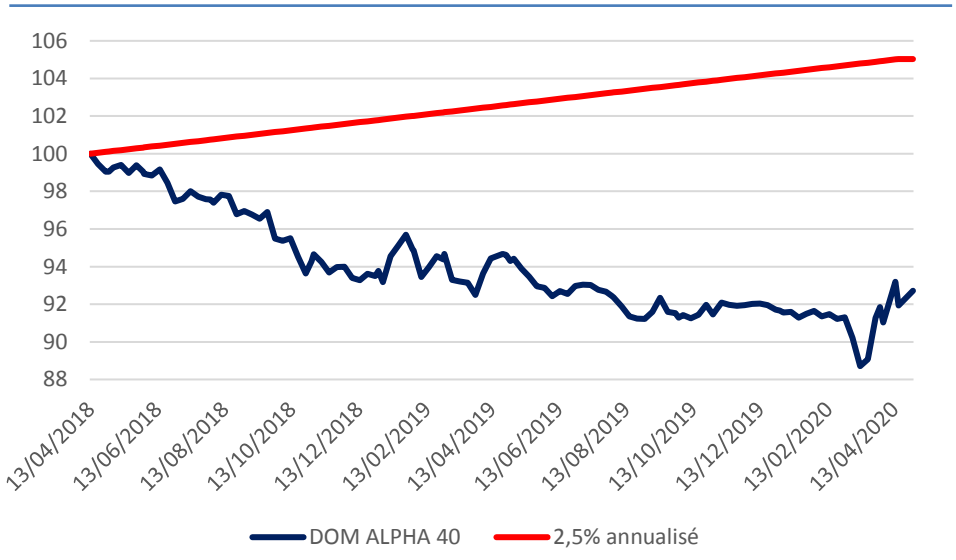
	Fonds
1 mois	0.96%
1er Janvier	1.16%
3 ans	
5 ans	
Création	-8.16%

Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6.23%
2019	-2.30%
2020	1.16%

Historique des performances

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2018				-0,96%	+0.01%	-1.57%	+0.04%	-0.56%	-1.52%	-1.27%	-0.30%	-0.24%
2019	+1.22%	-0.54%	-1.52%	+1.95%	-1.52%	+0.10%	-0.56%	-1.45%	+0.08%	+0.17%	+0.55%	-0.32%
2020	-0.02%	-0,37%	+0,58%	+0.96%								



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

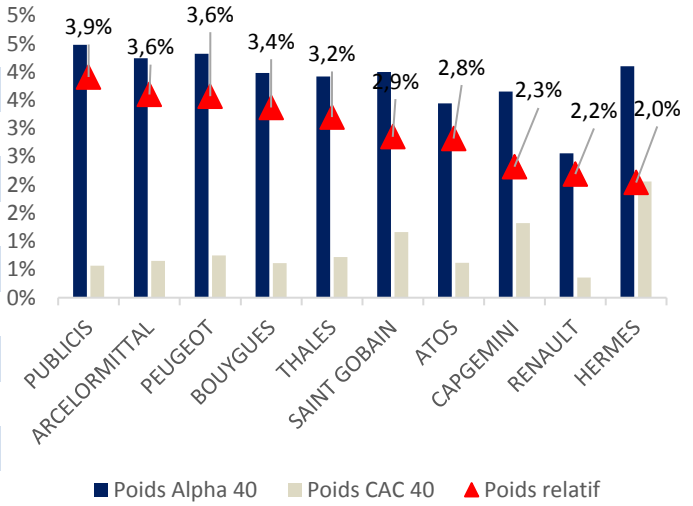
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	-1.17%			
Taux de dividende (PTF Long)	4.11	3.88	0.23	5.93%
PER (PTF Long)	16.78	17.04	-0.26	1.53%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	4.66	7.87	-3.21	40.79%
Price to Book (PTF Long)	1.02	1.34	-0.31	23.13%
Debt/Equity (PTF Long)	121.90	220.44	-98.54	44.70%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
ARCELORMITTAL	4,09	0,60	15,48	0,60
CAPGEMINI	5,59	1,25	11,35	0,52
STMICROELECTRONICS	3,97	1,51	19,30	0,47
TOTAL	3,47	8,37	-7,18	0,43
PEUGEOT	5,74	0,74	7,48	0,42
SAFRAN	4,95	2,50	5,09	0,26
PUBLICIS	4,75	0,60	3,87	0,21
MICHELIN	3,34	1,53	9,92	0,18
SODEXO	1,57	0,59	17,62	0,18
SAINT GOBAIN	2,82	1,19	9,23	0,17

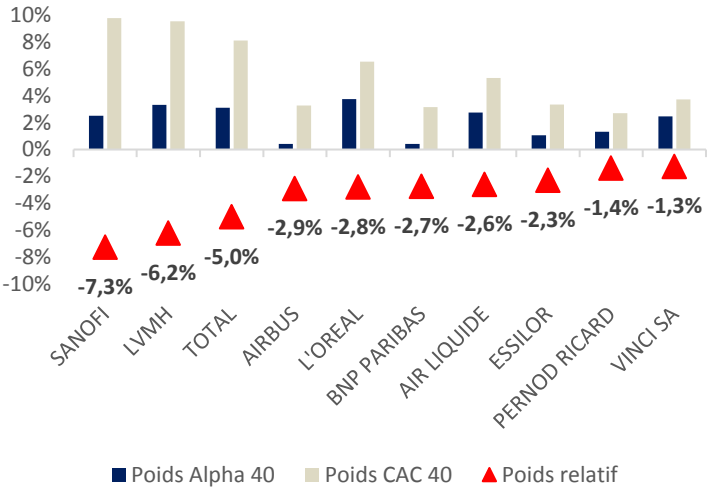
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
SANOFI	1,74	9,65	11,29	-0,89
THALES	4,44	0,77	-9,48	-0,37
ESSILOR	0,71	3,23	14,62	-0,36
L'OREAL	3,49	6,21	11,05	-0,28
LVMH	4,67	9,65	4,14	-0,21
DANONE	2,15	3,96	7,88	-0,13
PERNOD RICARD	0,94	2,71	7,45	-0,13
BNP PARIBAS	0,50	3,03	4,23	-0,10
ENGIE	0,68	1,72	5,23	-0,05
CARREFOUR	1,57	0,86	-6,38	-0,04

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 règlementation 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.

Orchidee I Long/Short C

OPCVM

FR0010609602

Reporting mensuel - 30 avril 2020

Valeur liquidative	Horizon de placement recommandé (en années)	SRRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds
135.20€	1 2 3 4 **5**	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.

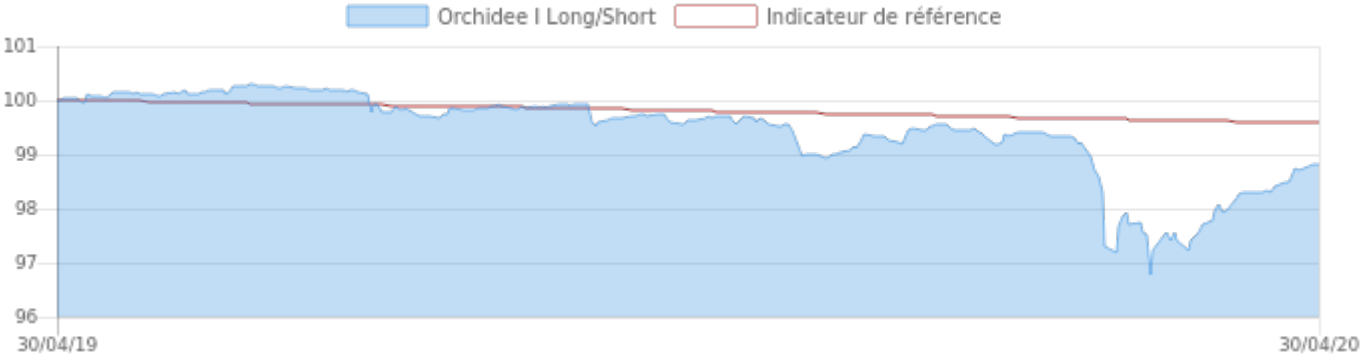
Performances nettes en EUR

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	**0.87%**	**-0.54%**	**-0.37%**	**-1.19%**	**-0.97%**	**1.09%**	**35.20%**
Indicateur de référence	-0.04%	-0.11%	-0.15%	-0.42%	-1.15%	-1.67%	3.21%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds	**-1.19%**	**-0.33%**	**0.22%**	**2.55%**
Indicateur de référence	-0.42%	-0.38%	-0.34%	0.26%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Statistiques du PTF

Nombre de lignes en portefeuille	15
Poids des 5 premiers lignes	44.88%
Poids des 10 premiers lignes	73.25%
Poids des 20 premiers lignes	81.64%
Poids moyen des lignes en ptf	5.44%

Principales lignes

Libellé	Secteur	% actif
Spain Government Bond	Government	11.40%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Financial	8.50%
European Investment Bank	Government	8.50%
Karakoram Annapurna	Funds	8.30%
Spain Government Bond	Government	8.20%

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

FINANCE

Orchidee I Long/Short C

OPCVM

FR0010609602

Reporting mensuel - 30 avril 2020

Indicateurs de risque & notations

Fréquence quotidienne	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**
Volatilité	1.98%	1.54%	1.87%
Ratio de Sharpe	-0.39	0.03	0.30

Rating interne moyen	A+
Note ESG-Climat	67.97
Maturité moyenne	0.19
Var 95% hebdo	0.07%

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	73
Obligations	-1
Fonds Obligataires	13
Fonds Actions	9
Futures actions	13
Fonds Diversifiés	0
Divers	-19
Total	87

Contributions positives (en bp)

Karakoram Annapurna	13.40
Schneider Electric SE	10.71
Sanofi	10.59
Selection Action Rendement	8.81
Worldline SA/France	7.55

Contributions négatives (en bp)

Spain Government Bond	-0.98
European Investment Bank	-1.05
Air Liquide SA	-1.25
Atos SE	-2.03
Merck KGaA	-2.62

Commentaires de gestion

La gestion enregistre en avril une performance positive, +0.87%, dans un contexte de rebond des marchés, rebond chaotique et d'ampleur finalement limitée au regard de la baisse initiale.
Après une extension de la séquence baissière en début de mois, les marchés européens ont repris une phase ascendante mais heurtée, avec des investisseurs partagés entre désirs de profiter d'opportunités et craintes liées à l'extension de l'épidémie et de ses conséquences sur l'activité économique. Grâce à un ultime sursaut de fin de mois, l'Eurostoxx50 se redresse d'un peu plus de 5%.
Dans ce contexte, le biais directionnel est resté légèrement long, générant un gain d'environ 25bps.
Mais, l'activité du fonds a été ralentie par l'interdiction des ventes short sur de nombreuses valeurs et notamment sur les plus grandes valeurs françaises.
Les secteurs gagnants sont principalement les secteurs Technos, Industrie et Biens de consommation. Les pertes proviennent du secteur Ressources de base et des futures pris en couverture
En ce début de mois de mai, les marchés européens semblent très hésitants et les volumes sont faibles. La progression de l'épidémie est enrayée dans la plupart des pays, mais les investisseurs redoutent les conséquences sur l'économie et les résultats des sociétés alors que l'activité ne repart que très lentement.

Analyse technique
Après avoir cassé successivement ses supports à 2700 puis 2500 points, l'Eurostoxx50 a entamé fin mars un fort rebond favorisé par la baisse de la volatilité divisée par 2 par rapport à son point extrême.
Dépassant la résistance de 2780/2790 points, l'indice a longtemps buté sur la résistance intermédiaire des 2950 points. Une poussée haussière en toute fin de mois lui a permis d'atteindre notre premier objectif situé un peu au dessus des 3000. Mais l'échec du franchissement a entrainé un décrochage brutal jusqu'au niveau support des 2790. L'indice évolue depuis dans un range bien marqué 2790/2950 que la baisse continue de la volatilité et surtout la faiblesse des volumes renforcent encore.
Le franchissement d'une de ces bornes donnera la tendance de court-moyen terme avec pour objectif 2600 points en cas de cassure à la baisse, 3020 puis 3140 en cas de franchissement haussier.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 12.33 M€
Actif net fonds : 12.33 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.

FINANCE

DÔM Institutionnels

PART – **FR0013244753**

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

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

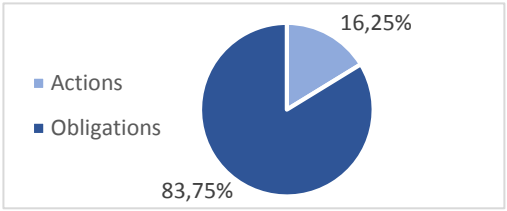
Au 30 avril 2020 :
- Actif net : **53 302 641.94 €**
- VL : **97.9065 €**

Classification AMF : Diversifié
Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

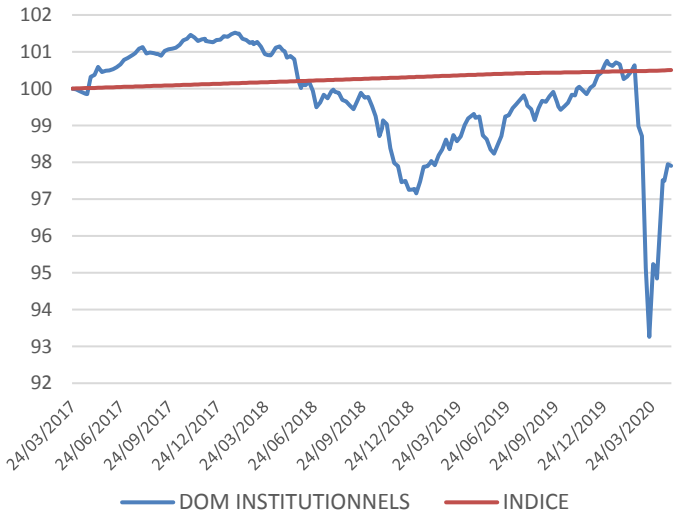
Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2020	**-2.78%**	0.04%	-2.82%
2019	**3.58%**	0.15%	3.43%
2018	**-3.99%**	0.18%	-4.17%
Création	**-2.05%**	0.50%	-2.55%

Répartition par type d'actifs :



Performance depuis la création



Analyse du risque :

Sensibilité	1.85 %
Durée de vie moyenne	4.13 années
Taux actuariel moyen	2.81 %
Volatilité	5.86 %

Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	**2.93%**	0.01%	2.92%
3 mois	**-2.31%**	0.03%	-2.33%
6 mois	**-1.87%**	0.06%	-1.92%
1 an	**-1.29%**	0.12%	-1.41%

Commentaire de gestion :

Après un mois de mars qui avait vu l'ensemble des actifs financiers à risque s'écrouler et un afflux vers les supports « refuges » tels que les dettes souveraines des pays cœur de la zone euro et des Etats-Unis, le mois d'avril a effacé une partie de cette correction liée à la pandémie du COVID 19.

Les statistiques économiques publiées, au cours de ce mois, annoncent une croissance mondiale pour l'année 2020 en nette régression, avec le spectre de la récession pour certaines économies.

Les banques centrales à la manœuvre ont sorti les grands moyens. Ces actions, accompagnées par un optimisme relatif quant au dépassement du pic de l'épidémie ont permis, notamment aux marchés actions de rebondir très nettement, avec certains indices comme le NASDAQ, qui repassent en territoire positif.

Cela a bénéficié également au crédit, avec un resserrement des spreads qui a entraîné un rebond des véhicules obligataires.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.12%, l'Italie à 1.76%, l'Espagne à 0.72%, le Portugal à 0.80% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 2.11%.

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 du mois de mars a été l'occasion de mettre en avant la résilience du fonds Dôm Reflex. Son importante pondération dans le fonds a joué son rôle protecteur et sa structure et sa structure actuelle a permis de profiter du rebond attendu.

Notre Fonds a progressé sur le mois d'avril de +2.93%. La performance depuis le début de l'année 2020 est de -2.78%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'avril à 2.80%.

DÔM Institutionnels

Avril 2020 (données au 30/04/2020)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

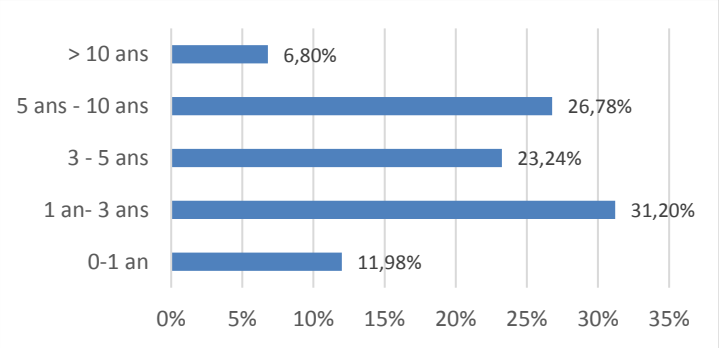
Principaux émetteurs :
(par transparence, hors liquidité)

1	RENAULT	3.94%
2	FONCIERE EPILOGUE	3.25%
3	VOLKSWAGEN	3.15%
4	AXA	2.95%
5	CREDIT AGRICOLE	2.76%

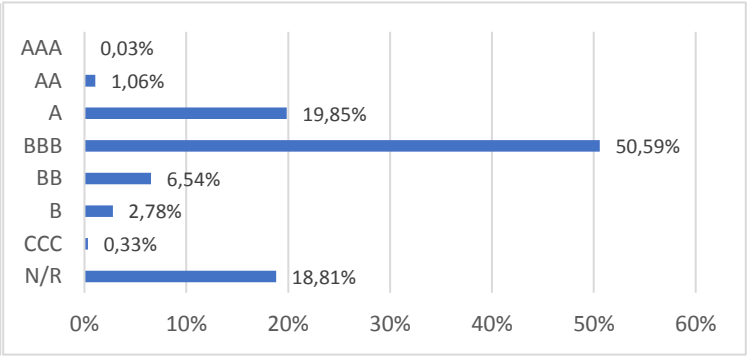
Principales positions :
(en % de l'actif net)

1	DOM REFLEX	30.43%
2	ALCIS CAPI	22.95%
3	ESK EXCLUSIF	17.79%
4	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	16.84%
5	DOM FONCIERE EPILOGUE	3.25%

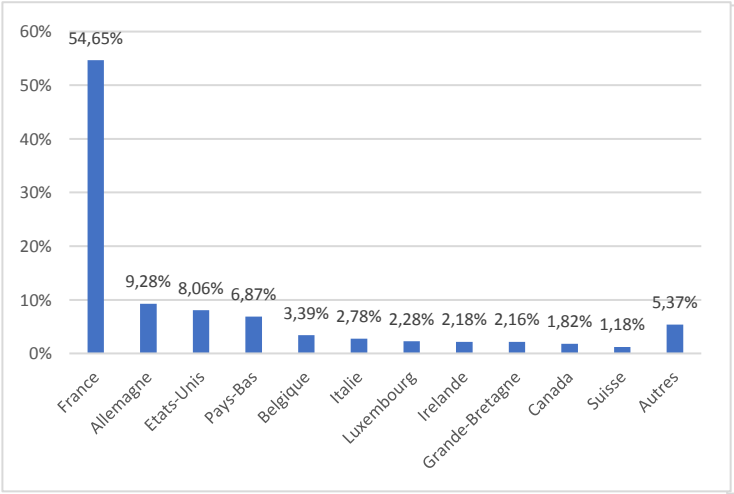
Répartition par échéances :
(par transparence, hors liquidités)



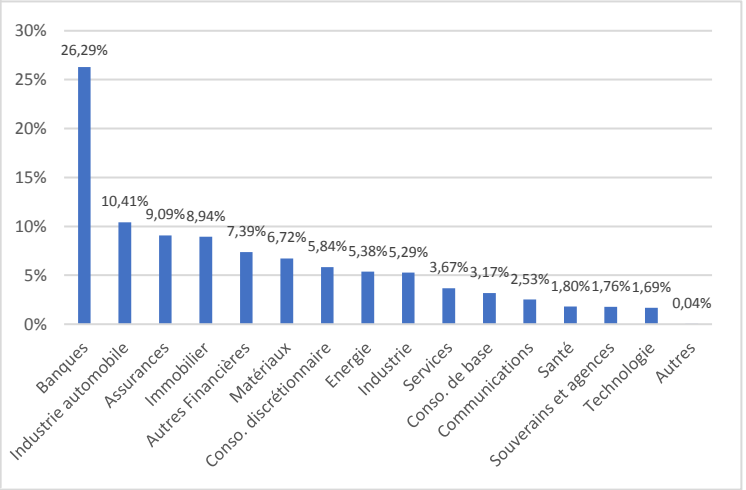
Répartition par rating :
(par transparence, hors liquidités)



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

NOTES

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.

FINANCE

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