



# LES REPORTINGS

## SEPTEMBRE 2020



# SOMMAIRE

---

## LES FONDS OBLIGATAIRES

---

Dôm Opportunités 1-3

Alcis Capi

Alcis Alpha Obligations Crédit

Diamant bleu SUB

Placeuro High Yield

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

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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 Septembre 2020 :

- Actif net : **97 873 117.49 €**
- VL : **1 076.05 €**
- Nombre de lignes : **89**

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

**Notations :**  
MORNINGSTAR : \*\*\*

### Performances glissantes

	Opportunités 1-3	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	<b>+0.08%</b>	+0.10%	-0.03%
2020	<b>-0.52%</b>	-0.12%	-0.40%
2019	<b>+0.41%</b>	+0.05%	+0.36%
2018	<b>-1.15%</b>	-0.28%	-0.87%
2017	<b>-0.03%</b>	-0.39%	+0.36%
2016	<b>+1.03%</b>	+0.31%	+0.72%
2015	<b>+0.78%</b>	+0.72%	+0.06%
2014	<b>+1.63%</b>	+1.83%	-0.20%
Création	<b>+7.52%</b>	+7.24%	+0.28%

<b>Sensibilité Taux</b>	1.15 %
<b>Taux de rendement</b>	+0.20 %
<b>Durée de vie moyenne</b>	1.28 année
<b>Volatilité (1 an glissant)</b>	1.87%

### Commentaire de gestion :



Michel KERMORGANT



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

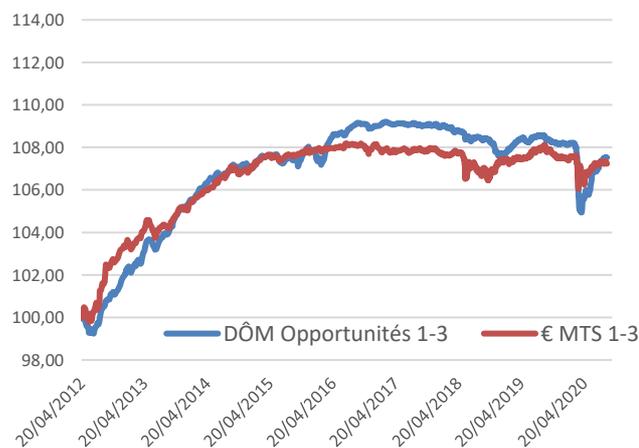
A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.86%, l'Espagne à 0.24%, le Portugal à 0.26% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.01%.

Notre politique de gestion qui consistait à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante, environ 5% de l'actif ou encore des titres de grande qualité, qui restent liquides, n'a pas été modifiée.

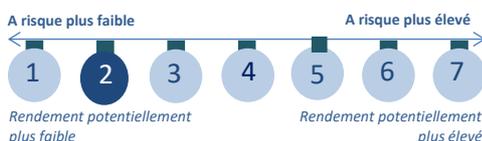
Au cours de ce mois, le portefeuille n'a que très peu changé. La recherche de rendement est toujours d'actualité avec notamment des achats de titres comme Banque Postale 2.75% 2026, qui bénéficie d'un call en 2021 ou encore une ligne d'UNICREDIT float 2023 à un taux actuariel de 0.44%.

Notre Fonds a progressé sur le mois de septembre de **+0.08%**, la performance depuis le début de l'année 2020 est de **-0.52%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de septembre à **0.20%**.

### Performance depuis création\*



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



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

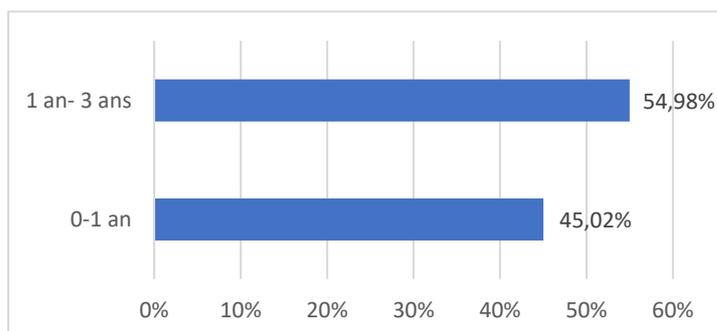
1	RENAULT	5.76%
2	VOLKSWAGEN	5.43%
3	DAIMLER	4.97%
4	FCA BANK IRELAND	3.21%
5	VIVENDI	3.20%

### Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
BANQUE POSTALE	1 000 K€	CNP 6%	1 500 K€
23/04/2026		14/09/2020	
UNICREDIT	550 K€	DASSAULT SYST.	1 000 K€
30/06/2023		16/09/2022	

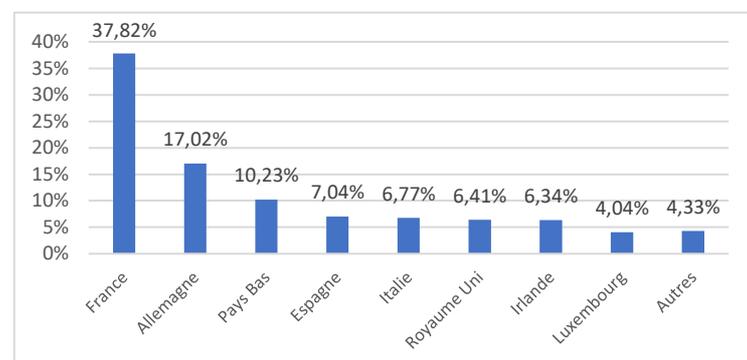
### Répartition par échéances :

(en pourcentage de l'actif)



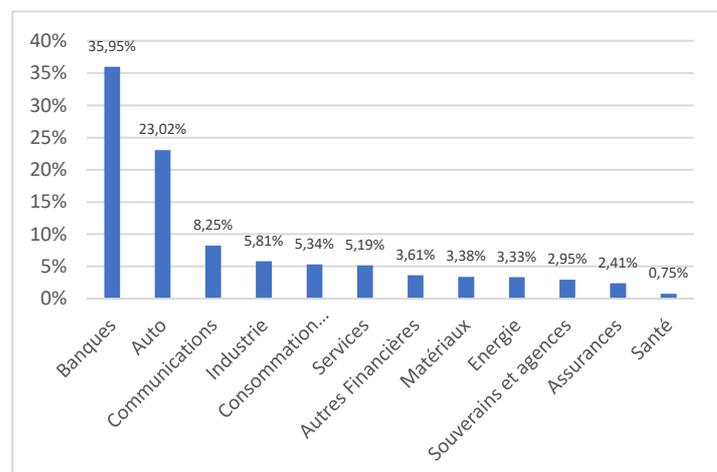
### Répartition par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



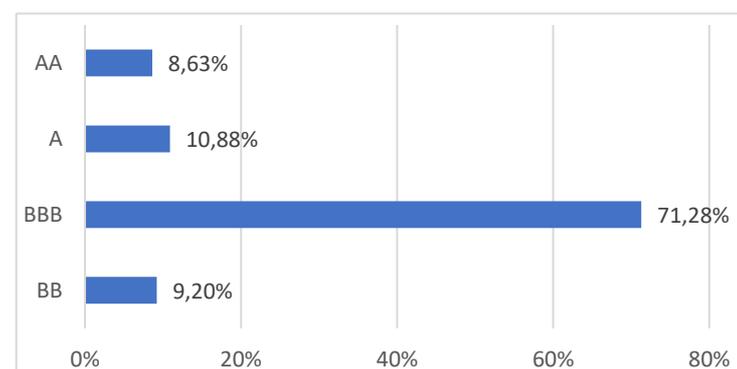
### Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Répartition par rating \*:

(en pourcentage du portefeuille investi)



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

### Caractéristiques du fonds

Date de création : 20 avril 2012  
 Code ISIN : LU2004791492  
 Code Bloomberg : PLDO1CE LX  
 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  
 Fréquence de valorisation : Quotidien  
 Cut-off : Chaque jour avant 12h00, sauf jours fériés au Luxembourg

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  
 Société de gestion : Den-Am S.A  
 Gestionnaire en investissement : DÔM Finance  
 Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg  
 Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Luxembourg

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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 septembre 2020 :

- Actif net : **57 868 234.53 €**
- VL : **121.14€**
- 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	<b>+0.15%</b>	+0.10%	0.05%
6 mois	<b>+5.06%</b>	+0.30%	+4.75%
1 an	<b>-0.62%</b>	-0.51%	-0.11%
5 ans	<b>+0.46%</b>	-0.28%	+0.73%

### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	3.53%
<b>Durée de vie moyenne</b>	3.24
<b>Taux actuariel moyen</b>	3.11%
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	-0.23
<b>Volatilité (1 an)</b>	4.60%

### Performances annuelles :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
2020	<b>-1.49%</b>	-0.12%	-1.37%
2019	<b>+2.79%</b>	+0.05%	+2.74%
2018	<b>-3.38%</b>	-0.28%	-3.10%
2017	<b>+1.08%</b>	-0.39%	+1.47%
2016	<b>+1.03%</b>	+0.31%	+0.72%
2015	<b>-1.17%</b>	+0.72%	-1.89%
2014	<b>+1.31%</b>	+1.84%	-0.52%
2013	<b>+3,80%</b>	+1,76%	+2,04%
2012	<b>+7,57%</b>	+4,53%	+3,04%

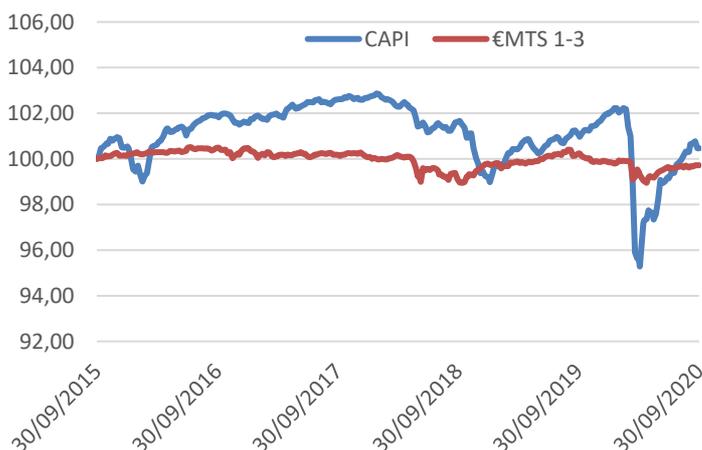
### Commentaire de gestion :



Pierre BENARD et Jan DE CONINCK



### Performance sur 5 ans



Mi-Septembre, lors de la réunion de l'Euro groupe, Mme LAGARDE s'en tient au 120Md€ d'achats mensuels toutes catégories d'actifs et de plans confondus. Mais le marché préfère porter son attention sur l'éventualité d'une seconde vague de la COVID-19 suite au rebond important des contaminés. Même si l'idée du déconfinement est pour le moment écartée, n'empêche que la crise aura des effets durables sur l'économie et des secteurs d'activité seront touchés sévèrement comme celui du tourisme et de l'aéronautique. Si l'on ajoute à cela, le début de la bataille préélectorale aux US entre Mr TRUMP et Mr BIDEN, on constate un début de hausse de la volatilité et une hausse des indices mesurant les primes de risque Corporate et financières subordonnées. Les taux d'intérêt à 10 ans ont varié dans une fourchette allant de -0.45% à -0.55% pour l'Allemagne et de -0.18% à -0.28% pour la France. Seuls les pays du sud de l'Europe sont en territoire positif.

Cet écartement de spread s'est fait plus ressentir sur des valeurs comme ERAMET 2025 même si nous avons cédé la moitié de notre position en début de mois que sur les obligations bancaires qui ont fait l'objet de nombreux arbitrages.

Dans ces conditions, le fonds gagne 0.15% au mois de septembre.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

### Principaux émetteurs :

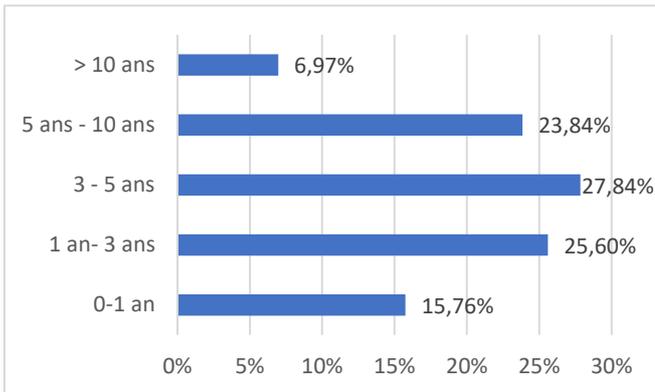
(en pourcentage de l'actif)

1	CREDIT AGRICOLE	7.43%
2	BPCE	4.42%
3	CASINO GUICHARD	4.42%
4	ILIAD	2.96%
5	LA FONCIERE VERTE	2.94%

### Principaux mouvements :

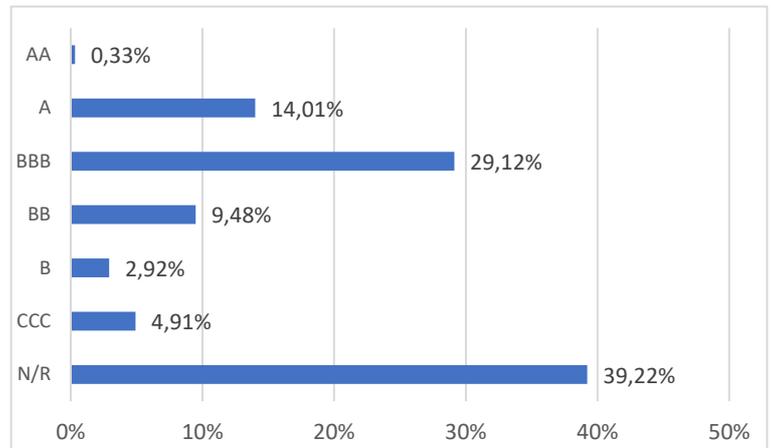
Achats		Ventes	
FORD 3.25%	860 K€	CREDIT AGRICOLE	1 100 K€
15/09/2025		2.85%	27/04/26
ENEL 2.25%	500 K€	CREDIT AGRICOLE	800 K€
10/03/2027		3%	21/12/2025

### Répartition par échéances :



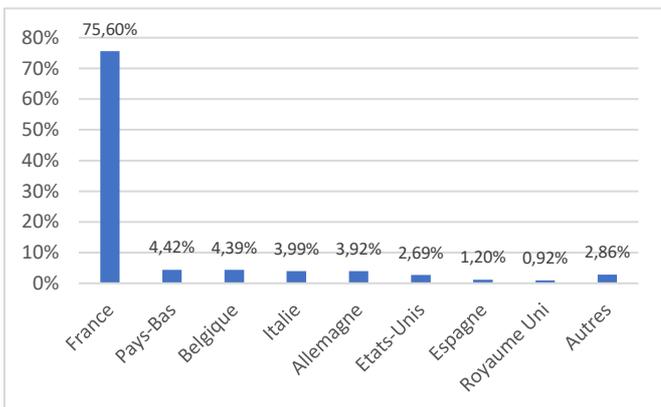
### Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



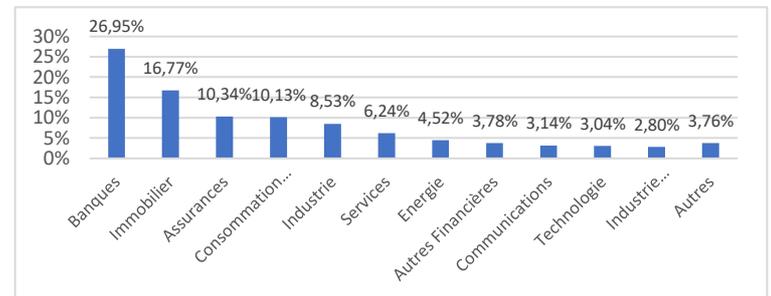
### Répartition par zones géographiques :

(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

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

**Septembre 2020** (données au 30/09/2020)

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 Septembre 2020 :

- Actif net : **45 998 939.50 €**
- VL Part I : **1 149 740.41 €**

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

### Performances annuelles :

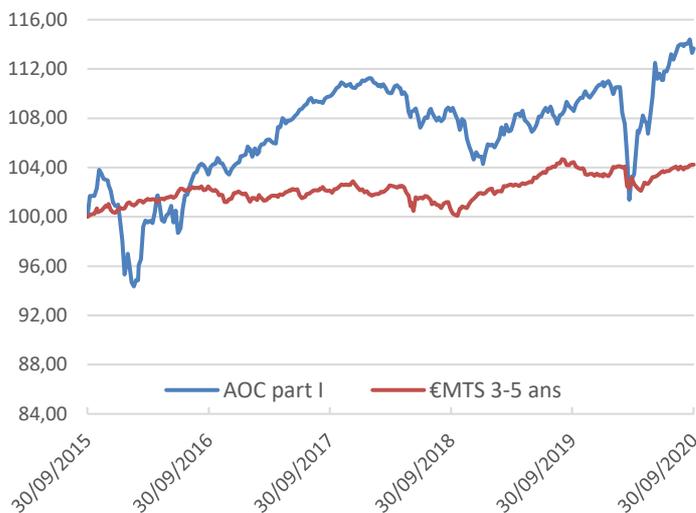
	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
2020	<b>+2.45%</b>	+0.93%	+1.52%
2019	<b>+5.80%</b>	+1.34%	+4.46%
2018	<b>-5.31%</b>	-0.24%	-5.07%
2017	<b>+6.07%</b>	+0.14%	+5.93%
2016	<b>+3.40%</b>	+1.46%	+1.94%
2015	<b>-5.18%</b>	+1.39%	-6.57%
2014	<b>+2.05%</b>	+5.93%	-3.88%
2013 part P	<b>+7.00%</b>	+2.32%	+4.67%

### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	2.12%
<b>Durée de vie moyenne</b>	8.34 années
<b>Taux actuariel moyen (hors couvertures)</b>	2.31%
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	0.55
<b>Volatilité (1 an)</b>	7.29%

### Performance sur 5 ans

(durée minimale de placement recommandée)



Jan DE CONINCK



### Commentaire de gestion :

Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers et par un retour de la volatilité. L'approche des élections américaines avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée en est la première cause. De plus une nouvelle détérioration sur le plan sanitaire en Europe a contribué à ce regain d'aversion au risque.

Ainsi, l'Eurostoxx50 perd -2.41% sur le mois, et les spreads de crédit s'écartent avec avoir été très stables au cours de l'été.

A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.78%.

Le positionnement du fonds reste identique, avec une durée de vie moyenne des investissements sur la dette privée supérieure à **8 ans**, alors que la sensibilité au taux sans risque est ramenée à **+2.12%** après couvertures.

Le portefeuille est toujours majoritairement investi sur des signatures **BBB**.

Pour rappel, nous avons effectué de très nombreux arbitrages de portefeuille au cours de ces 6 derniers mois, profitant notamment de nombreuses nouvelles émissions et de nombreux mouvements sectoriels.

La gestion active menée a été très profitable et a permis au fonds de rebondir de **+10.11%** sur les 6 derniers mois et d'afficher une performance depuis de le début de l'année de **+2.45%**.

### Performances glissantes :

	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
1 mois	<b>-0.15%</b>	+0.39%	-0.54%
6 mois	<b>+10.11%</b>	+1.29%	+8.82%
1 an	<b>+4.50%</b>	-0.17%	+4.67%
3 ans	<b>+3.55%</b>	+2.06%	+1.50%
5 ans	<b>+13.67%</b>	+4.24%	+9.43%



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

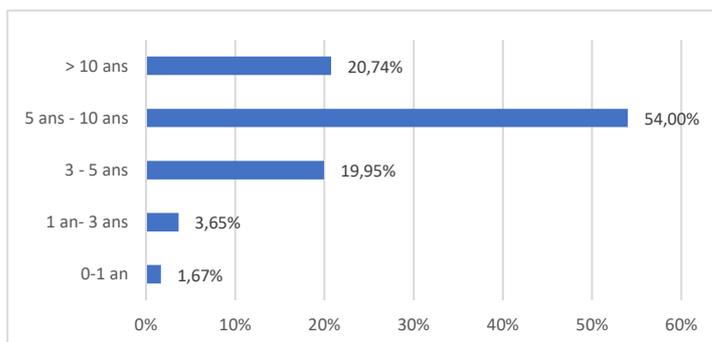
1	TOTAL	7.01%
2	AXA	6.88%
3	EDF	6.43%
4	TIKEHAU CAPITAL	4.49%
5	BANK OF AMERICA	3.83%

### Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
SCOR SE 1.375%	800 K€	EUROFINS 3.75%	700 K€
17/09/2051		17/07/2026	
TEREGA 0.625%	600 K€	AIRBUS 1.625%	550 K€
27/02/2028		09/06/2030	
KPN 0.875%	400 K€	AUCHAN 3.25%	500 K€
14/12/2032		23/07/2027	

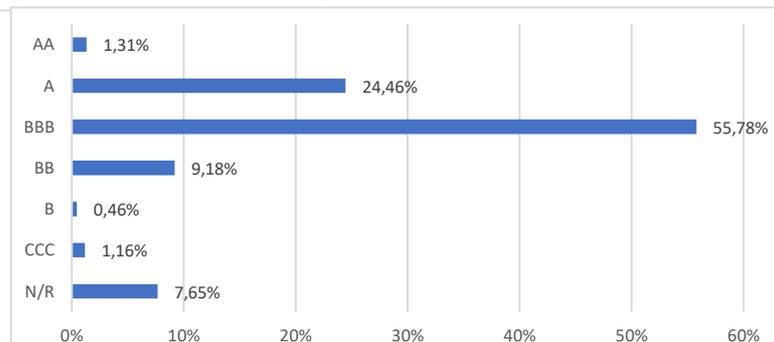
### Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



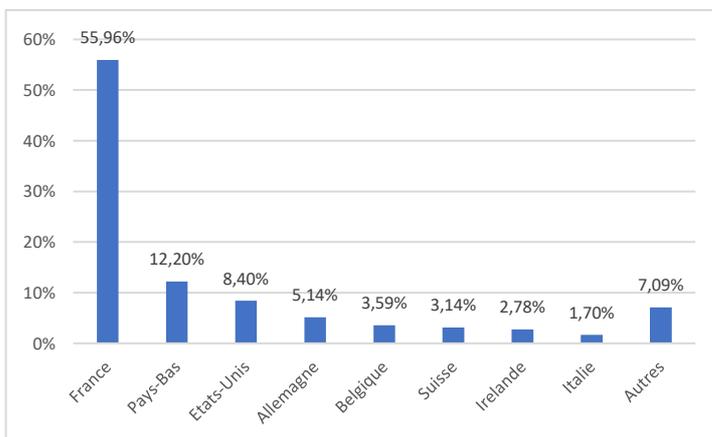
### Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

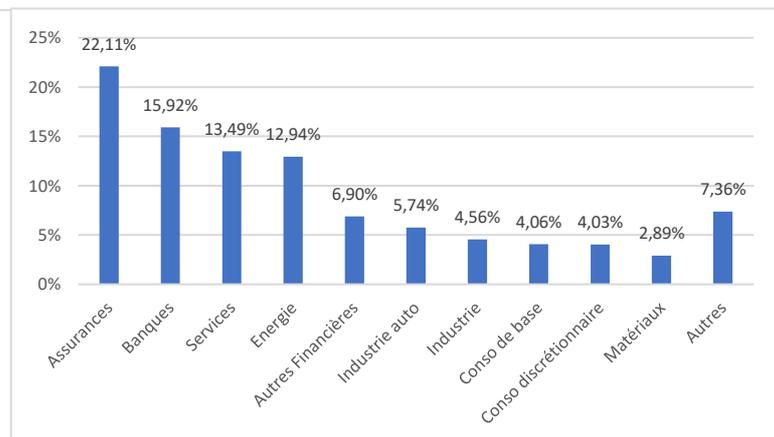


### Répartition par zones géographiques :

(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) ALALOBFC FP

(Part I) ALALOCIF 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

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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.

## PRESENTATION DU FONDS

Au 30 Septembre 2020 :

- Actif net : **56 891 466.87 €**
- VL : **10 366.14 €**
- VL d'origine : **10 000 €**

**Classification AMF :** Obligations et autres titres de créances internationaux

### Performances glissantes :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
1 mois	<b>+0.83%</b>	+0.21%	+0.62%
6 mois	<b>+8.84%</b>	+1.26%	+7.58%
1 an	<b>+0.87%</b>	+2.55%	-1.68%
3 ans	<b>+2.93%</b>	+8.03%	-5.10%

### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	3.31%
<b>Durée de vie moyenne</b>	6.64
<b>Taux actuariel moyen</b>	2.17%
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	0.06
<b>Volatilité (1 an)</b>	6.53%

### Performances annuelles :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
2020	<b>-2.09%</b>	+1.90%	-3.99%
2019	<b>+11.59%</b>	+2.61%	+8.98%
2018	<b>-6.63%</b>	+2.65%	-9.28%
2017	<b>+1.62%</b>	+1.36%	+0.25%

### Commentaire de gestion :



Dahlia Marteau

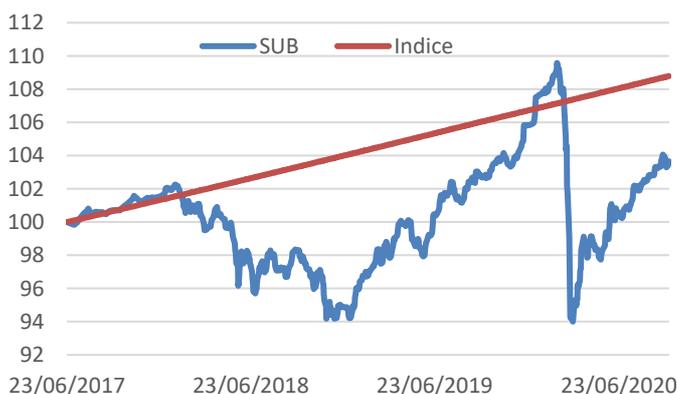


Durant le mois de septembre, l'actualité sanitaire et la crainte d'un nouveau confinement ont pesé sur les marchés risqués, de même que l'approche des élections américaines et le risque de contestations dans l'hypothèse d'un scrutin serré. Le changement de stratégie de la FED, qui accepte désormais un dépassement modéré du taux d'inflation cible de 2% permettant le maintien de taux bas jusqu'en 2023, n'a pas suffi à satisfaire les marchés. En effet, les banques centrales n'ont pas montré une volonté de mise en place de mesures additionnelles. Elles ont insisté sur la nécessité de plans de relance budgétaire supplémentaires pour stimuler la croissance, alors même que ceux-ci peinent à être adoptés par le Congrès américain d'une part, et font l'objet d'un long processus de négociation au sein des instances européennes et des Parlements nationaux d'autre part.

Dans ce contexte, l'indice Eurostoxx 50 a baissé de 2.41% et les spreads de crédit se sont écartés de 25 pb sur l'indice Itraxx Crossover et les subordonnées financières à 346pb et 153pb respectivement. Les taux se sont légèrement détendus. Le 10 ans allemand s'affiche ainsi à -0.55, le français à -0.24%, l'italien à 0.66% et l'espagnol à 0.25%. On retiendra en particulier la convergence des taux italiens qui perdent 31pb.

Le fonds DBSUB progresse cependant de 0.83%, grâce à deux facteurs : la hausse des legacy Tier 1 suscitée par le rappel anticipé plusieurs souches Tier 1 en dollars, et les opérations de fusion qui animent le secteur bancaire espagnol, Bankia et Caixabank, rumeurs sur Liberbank et Unicaja. Nous sommes totalement investis et ne couvrons pas le risque de taux. Notre sensibilité taux est de 3.31% et le taux actuariel moyen du portefeuille est de 2.17%.

### Performance depuis création



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

### Principaux émetteurs :

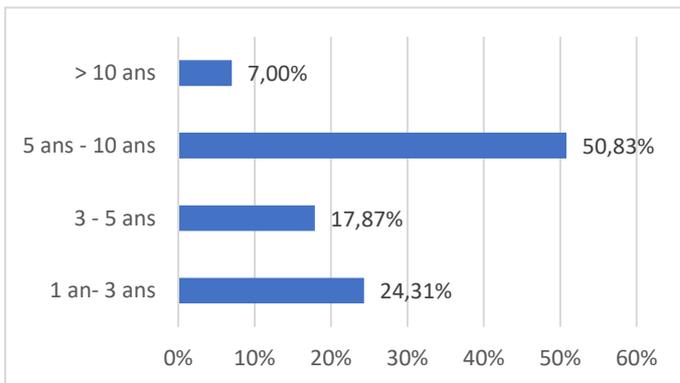
(en pourcentage de l'actif)

1	BNP PARIBAS	8.73%
2	ROTSCHILDS C. FIN.	7.84%
3	AGEAS FINLUX	7.05%
4	CREDIT AGRICOLE	4.81%
5	CNP ASSURANCES	4.55%

### Principaux mouvements :

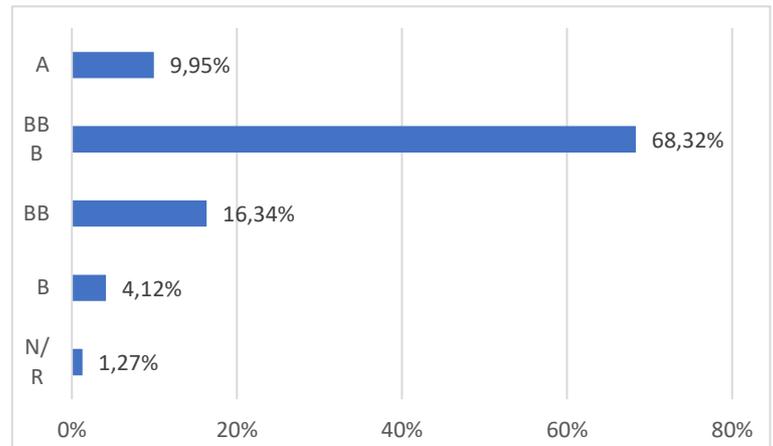
Achats		Ventes	
UNIPOL 3.25%	1 000 K€	BANQUE POST 3%	1 500 K€
23/09/2030		09/06/2028	
SCOR 1.375%	600 K€	AGEASFINLUX	600 K€
17/09/2051		PERP	

### Répartition par échéances :



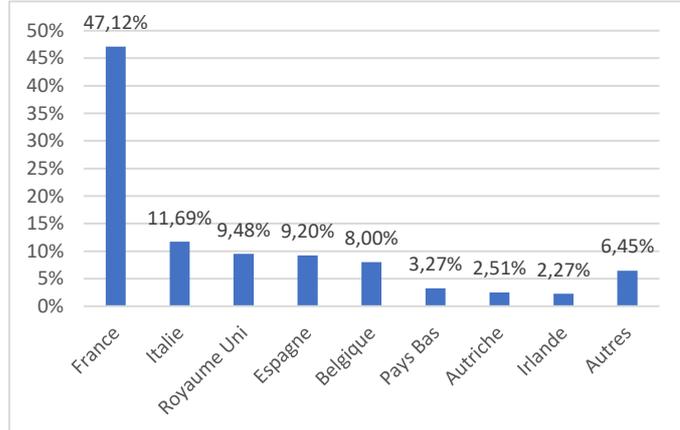
### Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



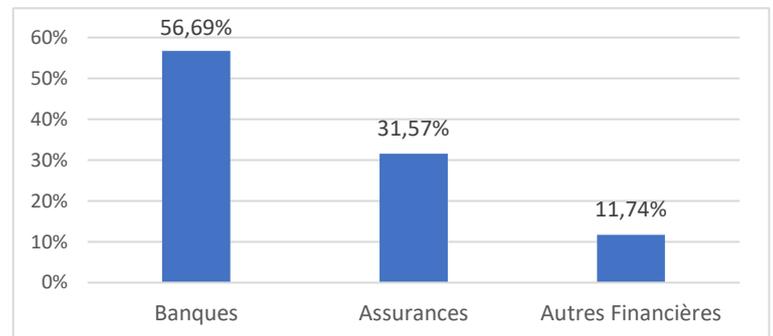
### Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



### Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



### Caractéristiques du fonds

Date de création : 23 juin 2017

Code ISIN : FR0013256245

Code Bloomberg : DBLUSUB FP Equity

VL d'origine : 10 000 €

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Eonia capitalisé +3%

Durée de placement conseillée : 3 ans

Frais fixes : 0.30% TTC max

Frais gestion variables : 20% TTC de la performance au-delà indice référence

Montant minimal de souscription initiale : 50K €

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Passation d'ordres : Chaque jour avant 14h00

Règlement : le jour ouvré suivant

Société de gestion : DÔM Finance

N° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

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

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

**Euro High Yield** est un compartiment de PLACEURO. L'objectif de celui-ci est de proposer une gestion en obligations ou euro-obligations appartenant en majorité à la catégorie Haut Rendement. Le compartiment peut être investi en autres valeurs mobilières dans la limite de 10% de ses actifs nets et peut recourir aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture.

## PRESENTATION DU FONDS

Au 30 Septembre 2020 :

- Actif net : **24 757 934.46 €**
- VL : **0.7780 €**
- Nombre de lignes : **93**

**Classification AMF** : Obligations Euro Haut Rendement

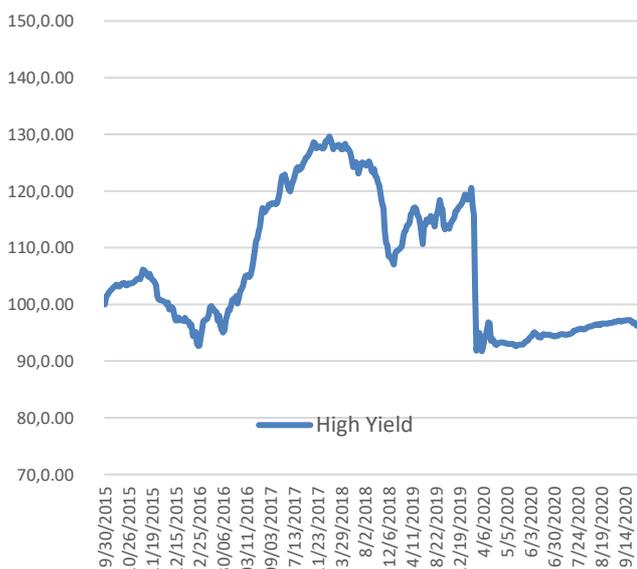
**Gérants** : Pierre Benard & Dahlia Marteau

### Performances glissantes

	HY
1 mois	<b>-0.38%</b>
24/04/2020*	<b>+3.39%</b>
2020	<b>-18.00%</b>
2019	<b>+9.14%</b>
2018	<b>-15.71%</b>
2017	<b>+14.44%</b>
2016	<b>+15.09%</b>
2015	<b>-0.07%</b>
création	<b>+16.68%</b>

\*Repositionnement du fonds le 24/04/2020

### Performance 5 ans glissant\*



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

<b>Sensibilité</b>	3.82 %
<b>Durée de vie moyenne</b>	4.46 années
<b>Taux actuariel moyen</b>	4.25 %
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	-1.03
<b>Volatilité (1 an)</b>	17.44%

### Commentaire de gestion :



PIERRE BENARD et DALHIA MARTEAU



Durant le mois de septembre, l'actualité sanitaire et la crainte d'un nouveau confinement ont pesé sur les marchés risqués, de même que l'approche des élections américaines et le risque de contestations dans l'hypothèse d'un scrutin serré. Le changement de stratégie de la FED, qui accepte désormais un dépassement modéré du taux d'inflation cible de 2% permettant le maintien de taux bas jusqu'en 2023, n'a pas suffi à satisfaire les marchés. En effet, les banques centrales n'ont pas montré une volonté de mise en place de mesures additionnelles. Elles ont insisté sur la nécessité de plans de relance budgétaire supplémentaires pour stimuler la croissance, alors même que ceux-ci peinent à être adoptés par le Congrès américain d'une part, et font l'objet d'un long processus de négociation au sein des instances européennes et des Parlements nationaux d'autre part.

Dans ce contexte, l'indice Eurostoxx 50 a baissé de 2.41% et les spreads de crédit se sont écartés de 25 pb sur l'indice Itraxx Crossover et les subordonnées financières à 346pb et 153pb respectivement. Les taux se sont légèrement détendus. Le 10 ans allemand s'affiche ainsi à -0.55, le français à -0.24%, l'italien à 0.66% et l'espagnol à 0.25%. On retiendra en particulier la convergence des taux italiens qui perdent 31pb.

Sur opportunité, nous avons effectué quelques arbitrages en cédant des obligations en forte plus-value et dont le taux actuariel était devenu inférieur à 1%. A titre d'exemple, nous avons vendu EUROFIN 2.125% 2024 à 0.66% et acheté pour la même quantité MAXEDA 5.875% 2026 à 5.8%. Par ailleurs notons les bons résultats de PAPREC, de QPARK ou de TOUAX. Ces mouvements n'ont pas suffi à compenser l'écartement des spreads de crédit et le fonds PLACEURO EURO HY abandonne -0.38% sur le mois.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

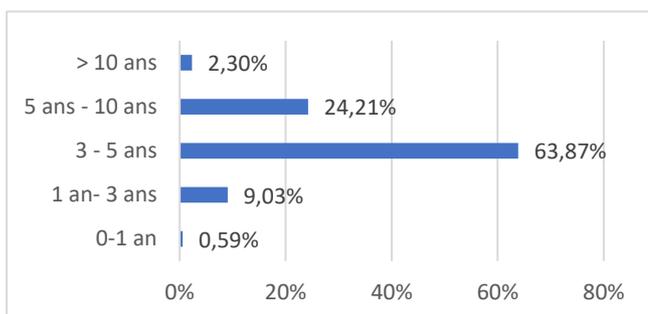
1	LEONARDO	2.74%
2	FORD MOTOR	2.27%
3	CASINO	2.16%
4	TITAN	2.06%
5	GAMMA BIDCO	2.05%

### Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
FORD MOTOR	570 K€	HARLEY DAVIDS.	300 K€
3.25% 15/09/25		3.875% 19/05/23	
RYANAIR	300 K€	EUROFINS	300 K€
2.875% 15/09/2025		2.125% 25/07/24	

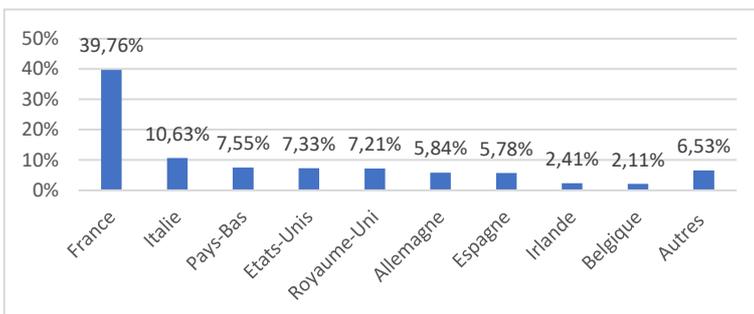
### Répartition par échéances :

(en pourcentage de l'actif)



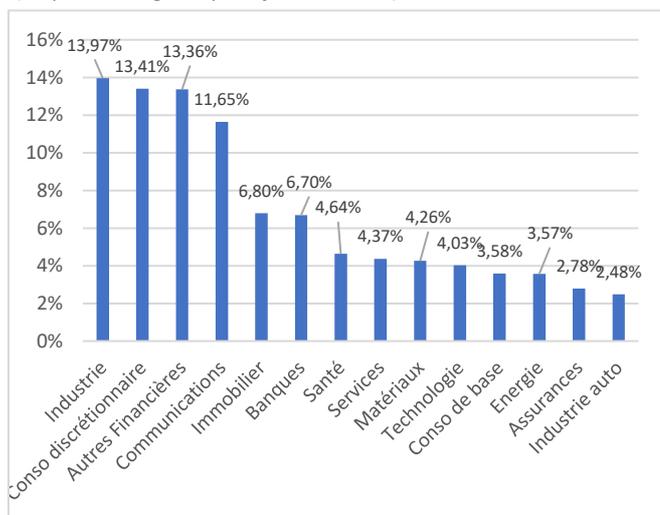
### Répartition par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



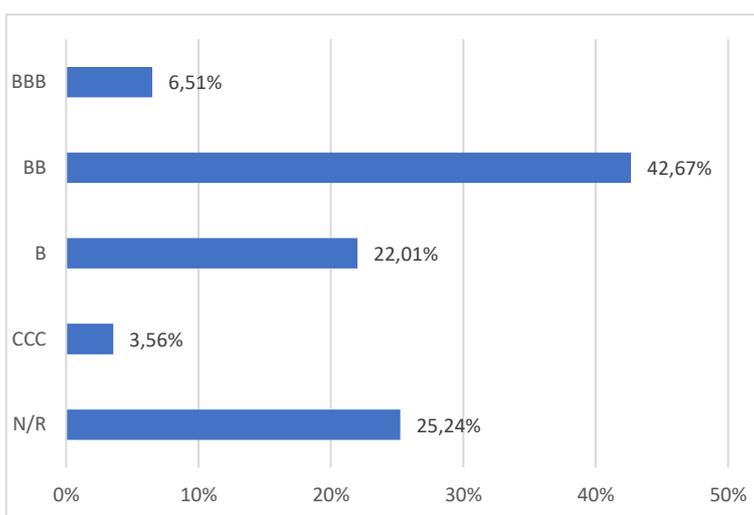
### Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Répartition par rating \*:

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Caractéristiques du fonds

Date de création : 05 janvier 1996  
 Code ISIN : LU0061383732  
 Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY  
 Devise de référence : Euro  
 Affectation du résultat : Distribution ou Capitalisation  
 Durée de placement conseillée : 3 ans  
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire  
 Cut-off : Chaque jeudi à cours inconnu jusqu'à 15h

Frais de gestion réels : 1.44% TTC par an  
 Commission de souscription : 1% maximum  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de surperformance : Néant  
 Société de gestion : Den-Am S.A  
 Gestionnaire en investissement : DÔM Finance  
 Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg  
 Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Luxembourg

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

SEPTEMBRE 2020

Actif net (au 30/09/20)

20 262 907.26 €

VL Part I (au 30/09/20)

105.8360 €

### Performances annuelles :

	DTDY
2020	<b>+1.17%</b>
2019	<b>+4.03%</b>
2018	<b>-2.36%</b>
2017	<b>+5.69%</b>
2016	<b>+6.90%</b>
2015	<b>-8.84%</b>

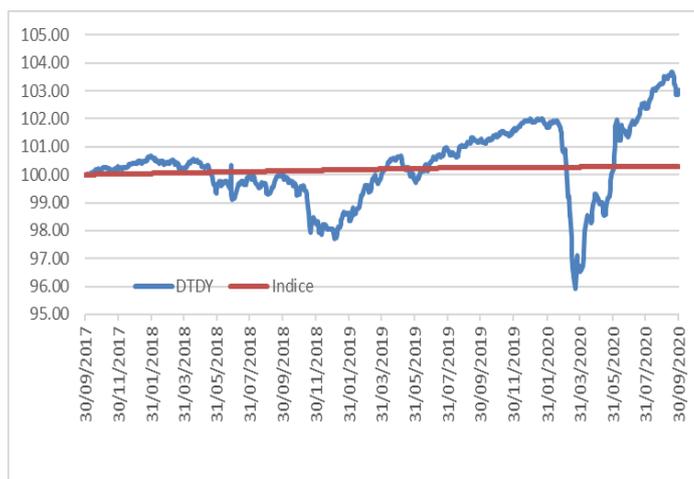
### Performances glissantes :

	DTDY
1 mois	<b>-0.08%</b>
6 mois	<b>+6.67%</b>
1 an	<b>+1.91%</b>
3 ans	<b>+3.17%</b>
Création	<b>+5.84%</b>



### Performance sur 3 ans

(durée minimale de placement recommandée)



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

### Analyse du risque :

Sensibilité	1.71 %
Durée de vie moyenne	3.81 années
Taux actuariel moyen (hors couvertures)	1.61 %
Ratio de Sharpe (1 an)	0.40
Volatilité (1 an)	3.59 %

### Commentaire de gestion :



Jan DE CONINCK

Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers et par un retour de la volatilité. L'approche des élections américaines avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée en est la première cause. De plus une nouvelle détérioration sur le plan sanitaire en Europe a contribué à ce regain d'aversion au risque.

Ainsi, l'Eurostoxx50 perd -2.41% sur le mois, et les spreads de crédit s'écartent avec avoir été très stables au cours de l'été.

A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.78%.

Nous avons procédé ce mois-ci à des prises de profit et avons réduit la durée des investissements (**3.81** de durée de vie moyenne contre **4.34** le mois précédent). Le portefeuille est toujours majoritairement investi sur des signatures **BBB**.

La gestion active menée cette année a permis d'extraire de la performance positive avec une prise de risque raisonnée qui correspond au positionnement du fonds. Dans cette année de crise, le fonds affiche ainsi une performance positive depuis le début de l'année de **+1.17%**, et une performance de **+6.67%** pour un investisseur qui est rentré ou a renforcé il y a 6 mois au 30 mars 2020.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

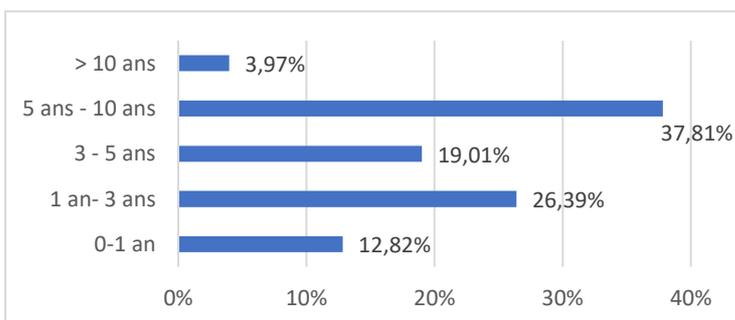
1	BFCM	6.94%
2	BNP	5.04%
3	RCI	4.63%
4	LA BANQUE POSTALE	4.63%
5	TIKEHAU	4.61%

### Principaux mouvements : (Septembre 2020)

Achats		Ventes	
GBL ELIOTT	800 K€	DEUTSCHE POST	600 K€
CAPITAL 30/12/22		0.05% 30/06/25	
DAVIDE CAMPARI	750 K€	AUCHAN 2.875%	400 K€
1.25% 06/10/2027		29/01/2026	

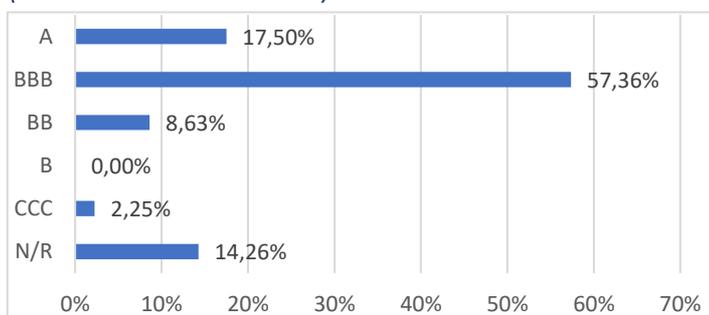
### Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



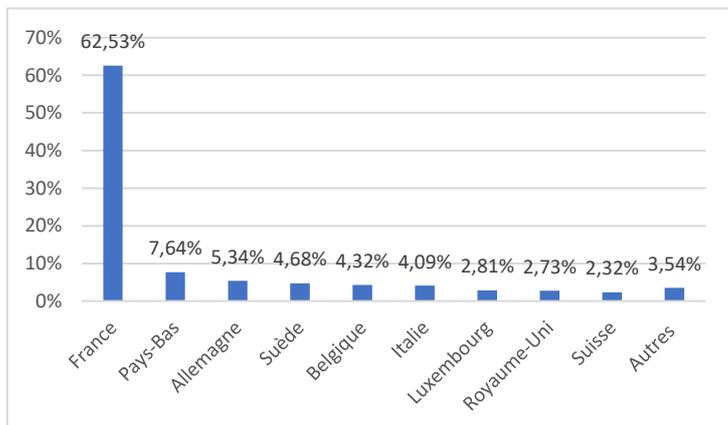
### Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

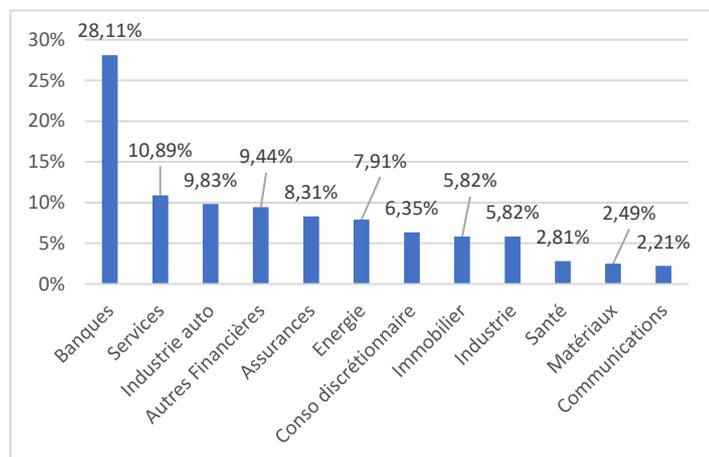


### Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



### Répartition par secteurs d'activités :



### Caractéristiques du fonds

Code ISIN : LU1175880258

Code Bloomberg : Néant

Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps

Devise de référence : Euro

Date de création : 24 mars 2015

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillé : supérieure à 3 ans

Frais de gestion réels : 0.50 % TTC maximum

Commission de souscription : 3.30 % TTC maximum

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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

Société de gestion : DÔM Finance

N° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg

Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Luxembourg

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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

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

## PRESENTATION DU FONDS

Au 30 septembre 2020 :

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

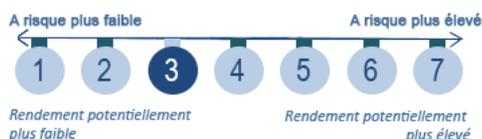
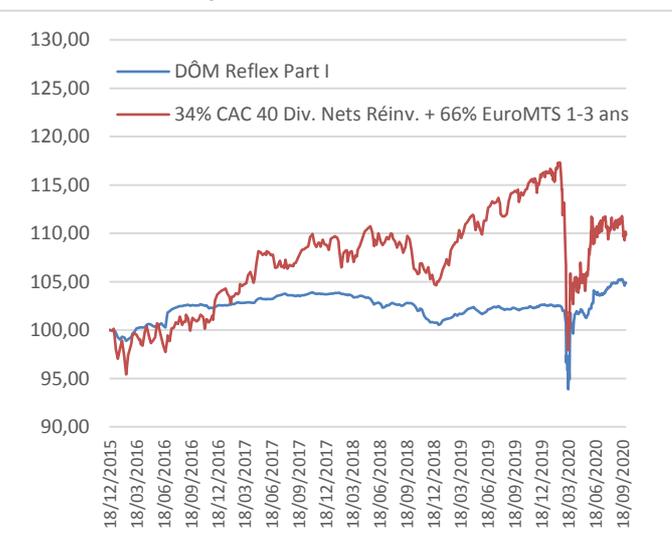
### Classification AMF : Diversifié

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

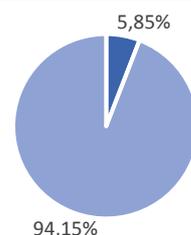
### Performances glissantes :

	DÔM Reflex Part I	Indice Composite	Ecart
1 mois	<b>+0.04%</b>	-0.65%	+0.69%
6 mois	<b>+4.27%</b>	+4.81%	-0.54%
2020	<b>+2.22%</b>	-5.14%	+7.36%
2019	<b>+1.86%</b>	+10.28%	-8.43%
2018	<b>-2.87%</b>	-3.01%	+0.14%
2017	<b>+1.15%</b>	+4.06%	-2.91%
2016	<b>+2.60%</b>	+3.92%	-1.33%
Création	<b>+4.91%</b>	+9.87%	-4.97%

### Performance depuis la création \*



- Actions
- Obligations



### Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK et Michel KERMORGANT

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

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

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

En cette période de crise, Dom 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 variation importante et rapide. A la fin du mois de septembre nous avons toujours une légère position actions sur les futures CAC.

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

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

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

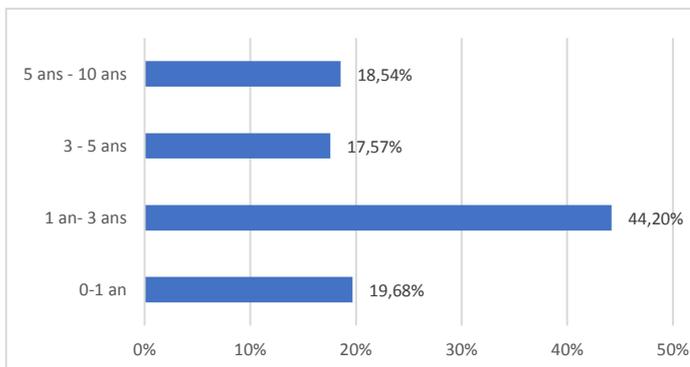
1	RENAULT	7.86%
2	FCA BANK	5.16%
3	VOLKSWAGEN	4.94%
4	FORD MOTOR	4.16%
5	BNP	4.15%

### Principaux mouvements :

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

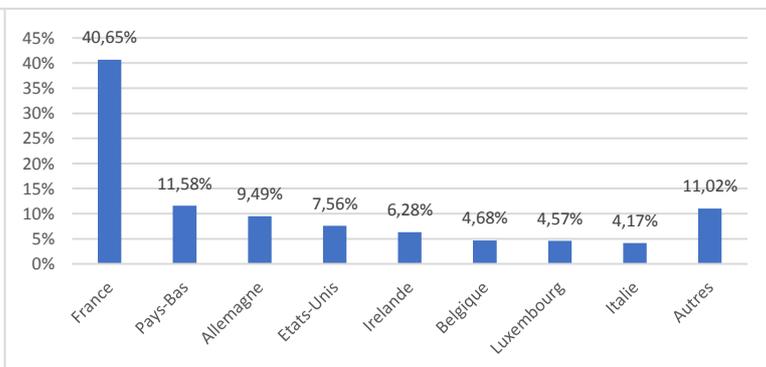
### Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



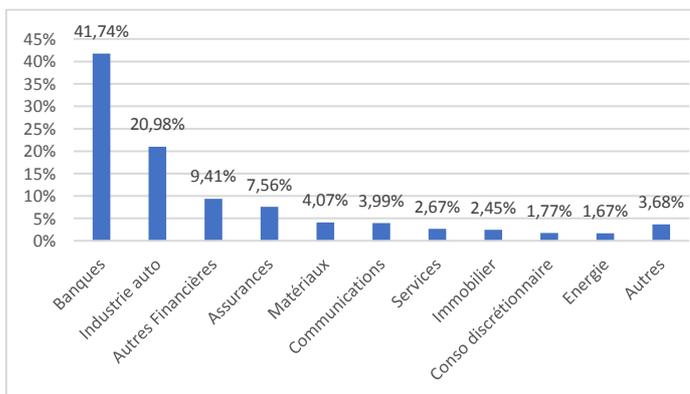
### Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage de la portefeuille investi)



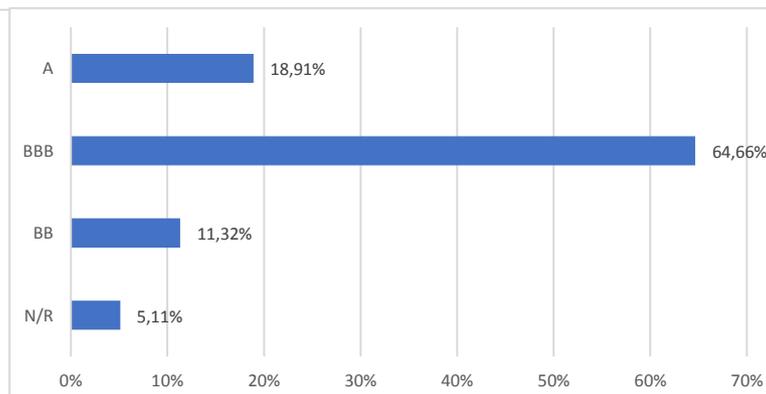
### Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Répartition du portefeuille obligataire par rating :

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Caractéristiques du fonds

Date de création : 9 Décembre 2015

Code ISIN : Part I : FR0013032430

Code ISIN : Part C : FR0013032422

Ticker Bloomberg: DNCHDFP FP EQUITY

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

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Cut-off : Chaque jours à 12h, sauf jours fériés

Règlement : à J+2

Frais de gestion réels : Part I : 0.75% TTC max / Part C : 1.5% TTC max

Montant minimal de souscription initiale : Part I : 5 millions d'euros /

Part C : 1 part

Commission de souscription : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum

Commission de rachat : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum

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

Durée de placement conseillée : supérieure à 4 ans

Société de gestion : DÔM FINANCE

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : SOCIETE GENERALE Securities Services France

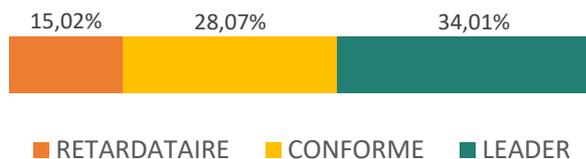
Valorisateur : SOCIETE GENERALE Securities Services France

Portefeuille **BBB**

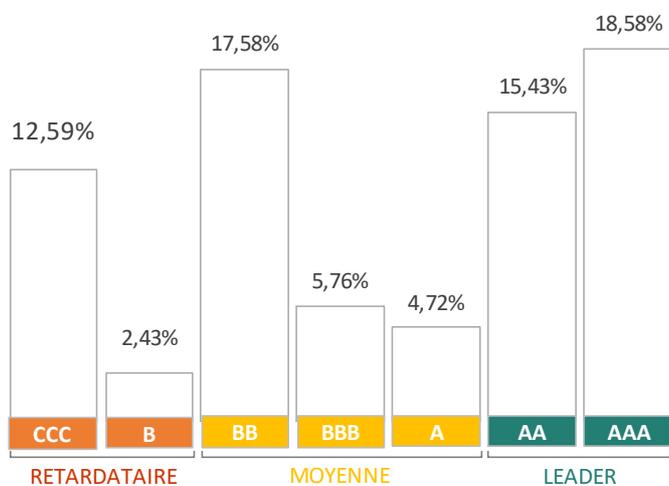
Score ESG : **5,53 / 10**

Couverture : **77,11%**

## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	KBC Group NV	2,34%	9,97	AAA	6,9
2	Unibail-Rodamco-Westfield	1,54%	9,9	AAA	23,1
3	JCDecaux SA	0,93%	9,9	AAA	16,2
4	Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	0,89%	9,88	AAA	13,5
5	Axa SA	2,79%	9,77	AAA	0,7

Poids des 5 meilleures notations : 8,5 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

SEPTEMBRE 2020 (données au 30/09/2020)

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 septembre 2020 :

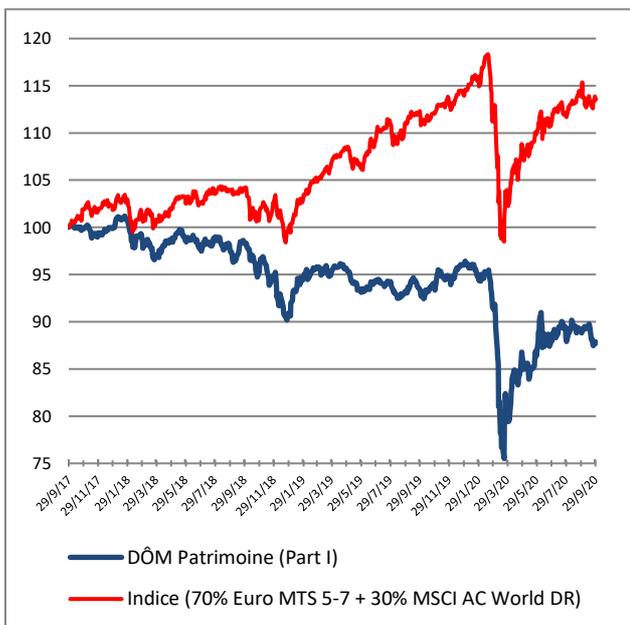
- Actif net : **7 850 489€**
- VL : **95 893.89 €**

### Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	<b>-1.15%</b>	-0.19%
3 mois	<b>-0.17%</b>	+2.03%
2020	<b>-8.58%</b>	-0.27%
1 an	<b>-6.00%</b>	+1.17%
Création	<b>-4.10%</b>	+80.74%
Volatilité*	<b>13.77%</b>	11.63%
Perf/Volat.**	<b>-0.43</b>	0.10

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

### Performance sur 3 ans glissants



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

### Classification AMF : Mixte

### Performances calendaires :

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

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



### Commentaire de gestion :

Grégory OLSZOWY

Retour de la volatilité en septembre : A l'approche des élections américaines, les marchés ont marqué le pas. De plus une nouvelle détérioration sur le plan sanitaire en Europe a contribué à ce regain d'aversion au risque.

Au final, le S&P (\$) baisse de -3.80% le Nasdaq (\$) de -5.11% et le Stoxx 600 de -1.39%

Le dollar dans ce contexte s'apprécie de +1.86% et sert ainsi de refuge.

L'exposition action a graduellement baissé au cours du mois pour terminer à 16% en fin de mois.

Côté obligations, nous avons été remboursés sur Lloyds 6.5% 09-20 (\$). Le fonds a vendu du crédit pour renforcer sa position sur les obligations d'état. Les obligations Arcelor Mittal 1.75% 25 et Bertrand 4.5% 24 ont été vendues, et la fonds a acheté Allemagne Inflation 2030.

La sensibilité est passée à +3.20 contre +1.85 par le biais de futures.

Côté actions, nous avons baissé l'exposition de 30% à 16% en fin de mois.

Le fonds a vendu au cours du mois un ensemble de positions : Iliad, Maisons du Monde, Mattel, Workday, Baidu, Vallourec et Eramet.

**Le fonds sur le mois baisse de -1.15%. Sur un an, le fonds est en baisse de -6.00% pour une volatilité à 13.77%.**

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

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

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

1	RCI Banque TV22	3.79%	4	OATi 0.1% 2028	2.85%
2	US 1.5% 2030	3.52%	5	VW TV 24	2.59%
3	Allemagne I 2030	3.17%	6	BNP TV 24	2.56%

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

1	Engie	0.83%	4	ArcelorMittal	0.63%
2	Carrefour	0.80%	5	Weyerhaeuser	0.62%
3	Total	0.71%	6	BASF	0.60%

### Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	3.20
Exposition Actions nette	16%
% Investi en OPCVM	10.5%
% Investi en Lignes directes	90.5%

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

DÔM Alpha 40	5.13%
Placeuro Gold Mines	3.92%

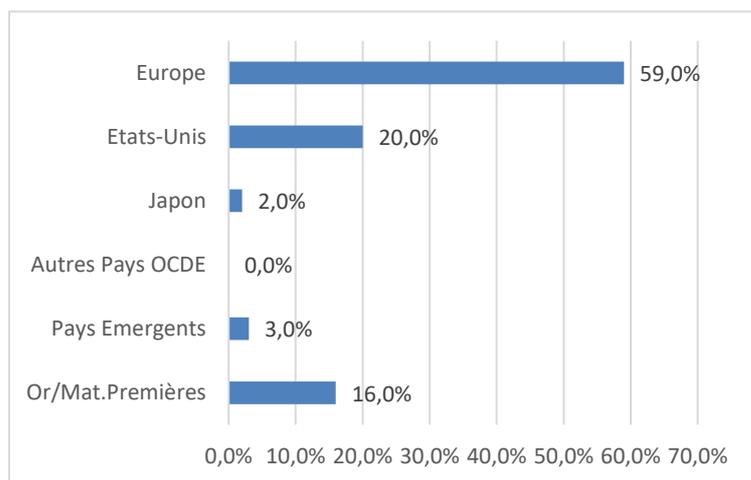
### Allocation d'actifs fin Septembre 2020 : (en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	29%
Dérivés actions	-13%
Obligations	53%
Dérivés Taux	-4%

Diversifiés	5%
Devises	4%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	9%

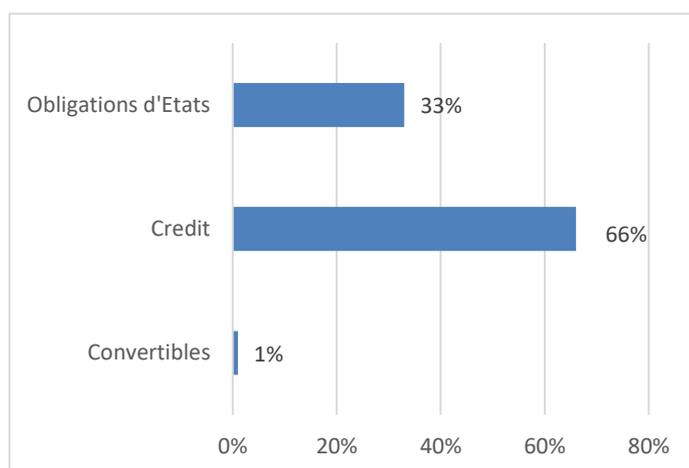
### Répartition de la poche actions :

(en pourcentage de la poche actions)



### Répartition de la poche obligations :

(en pourcentage de la poche obligations)



### Caractéristiques du fonds

Code ISIN : (Part I) FR0010854588  
 Code ISIN : (Part R) FR0010854265  
 Code Bloomberg : CMDOMPI FP  
 VL d'origine : (Part I) 100 000 € / (Part R) 100 €  
 Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI World DR EUR  
 Devise de référence : Euro  
 Date de création : 22 mars 2010  
 Affectation du résultat : Capitalisation  
 Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans

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

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

## PRESENTATION DU FONDS

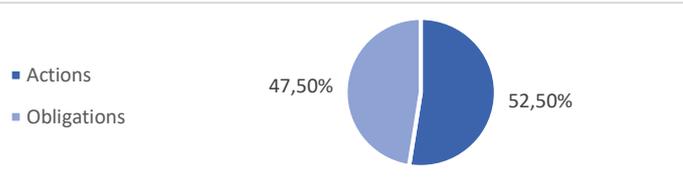
SEPTEMBRE 2020

Au 30 Septembre 2020 :

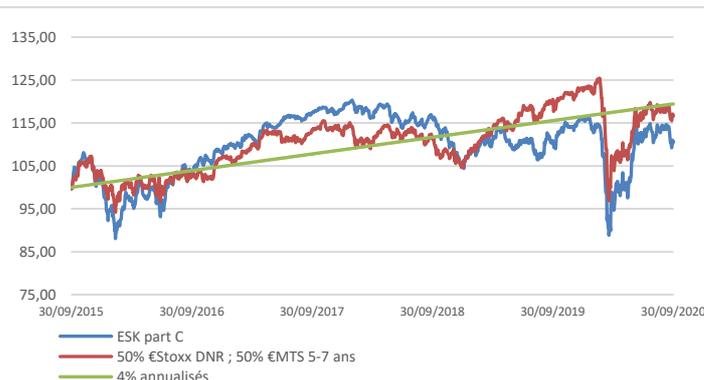
- Actif net :	<b>114 692 910.41 €</b>
- VL Part F :	<b>1 494.76 €</b>
- VL Part C :	<b>103.83 €</b>
- VL Part I :	<b>96.51 €</b>
- VL Part A :	<b>95.45 €</b>

### Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)



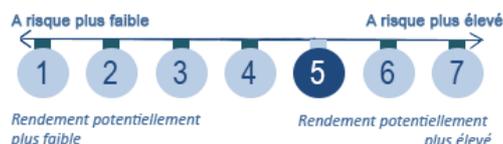
### Performance sur 5 ans



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

### Performances annuelles (Part F avant 2014) :

	ESK Part C	50% Eurostoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
2020	<b>-4.59%</b>	-4.80%	+0.20%
2019	<b>+9.32%</b>	+15.83%	-6.51%
2018	<b>-10.27%</b>	-5.92%	-4.35%
2017	<b>+9.17%</b>	+5.05%	+4.12%
2016	<b>+5.97%</b>	+3.49%	+2.48%
2015	<b>-6.85%</b>	+4.91%	-11.75%
2014	<b>+1.47%</b>	+8.12%	-6.66%
2013 (F)	18.80%	12.55%	6.25%



### Classification AMF : Diversifié

Volatilité (1 an glissant)	26.74 %
Sensibilité (poche taux)	-3.03 %

### Performances glissantes

	ESK Part C	50% Eurostoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
1 mois	<b>-2.70%</b>	-0.78%	-1.92%
6 mois	<b>+13.96%</b>	+9.52%	+4.44%
1 an	<b>-0.21%</b>	-3.25%	+3.04%
3 ans	<b>-5.76%</b>	+2.73%	-8.49%
5 ans	<b>+10.61%</b>	+16.56%	-5.95%

### Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK



Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers et par un retour de la volatilité. L'approche des élections américaines, avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée, en est la première cause. De plus, une nouvelle détérioration sur le plan sanitaire en Europe a contribué à ce regain d'aversion au risque.

Ainsi, l'Eurostoxx50 perd -2.41% sur le mois, et les spreads de crédit s'écartent avec avoir été très stables au cours de l'éché.

A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.78%.

Après une réduction de l'allocation action, nous sommes revenus à une allocation légèrement supérieure à 50% en fin de mois (**52.5%**). Nous restons investis sur du crédit **BBB** moyen long terme et gardons une sensibilité au taux sans risque autour de **-3%**.

En cette période de crise, nous avons fait le choix de ne pas nous focaliser trop sur la volatilité journalière des marchés financiers pour prendre plutôt des positions sur un horizon d'un an. Cette gestion se traduit par un mois de septembre au cours duquel nous subissons le marché avec une baisse de **-2.70%**, mais à l'inverse elle a surtout permis au fonds de rebondir de manière conséquente avec une performance de **+13.96%** pour un investisseur qui est rentré ou qui a renforcé ses positions il y a 6 mois au 30 mars 2020.

Le positionnement du fonds permettra de continuer sa progression si les facteurs d'incertitudes évoqués s'estompent. (Élection US et pandémie).

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	TOTAL	5.14%
2	SCOR	4.18%
3	INNOGY	4.03%
4	EDF	3.91%
5	RABOBANK	3.21%

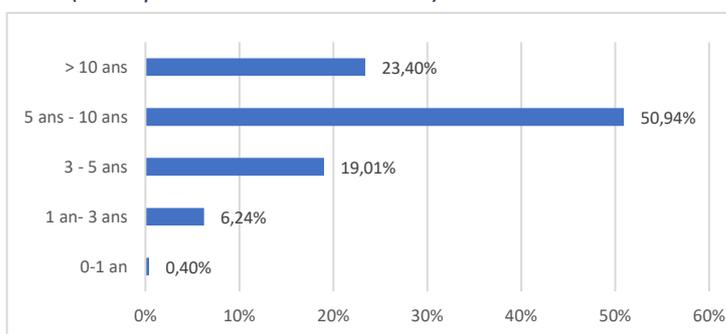
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	BNP	2.43%
2	SANOFI	1.86%
3	DANONE	1.69%
4	RICHEMONT	1.60%
5	RENAULT	1.40%

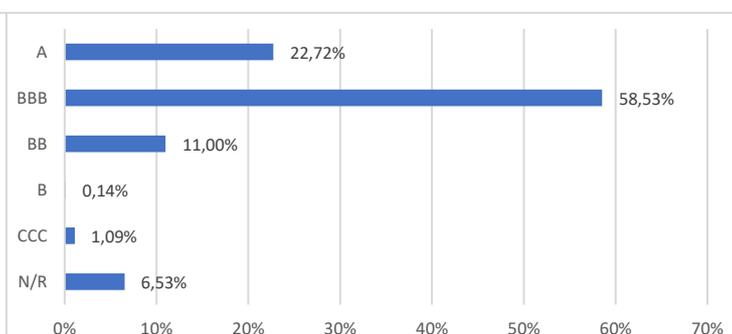
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



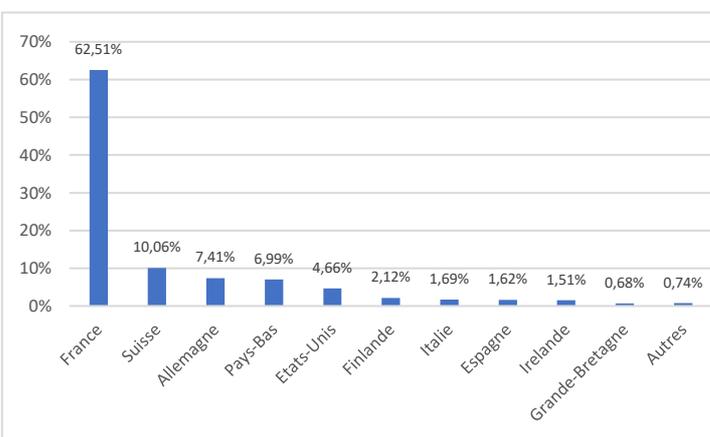
### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



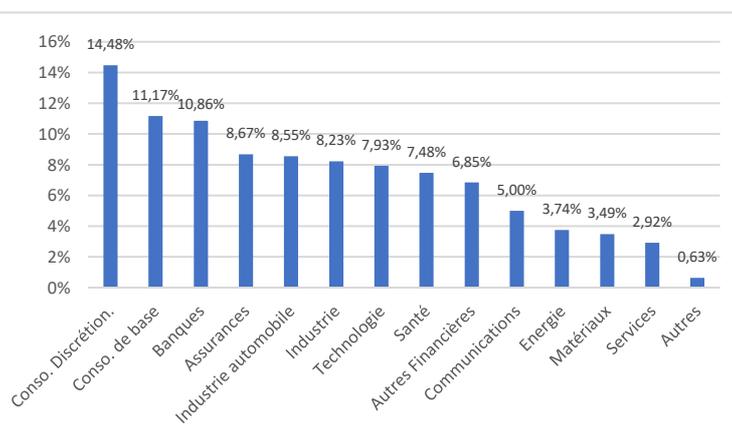
### Répartition par zones géographiques :

(de la poche actions hors OPCVM)



### Répartition par secteurs d'activités :

(de la poche actions hors OPCVM)



### Caractéristiques du fonds

Code ISIN :

Part F : FR0007038674 (réservée fondateurs)

Part C : FR0011539550 (tous souscripteurs)

Part A : FR0011993237 (tous souscripteurs)

Part I : FR0013455334 (tous souscripteurs)

Code Bloomberg :

Part F : ESKACTE FP

Part C : ESKECA FP

Part A : DOMESEA FP

Devise de référence : Euro

Date de création : 02 novembre 1999

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Règlement : J+2

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

Commission de souscription (TTC) : Part F : 5% max / Part C et I : Néant / Part A : 4.5% max

Commission de rachat (TTC) : Part F : 1% max / Part C et I : Néant / Part A : 1% max

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

Fréquence de valorisation : quotidienne

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

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

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

« Léger mouvement de consolidation des marchés actions durant le mois écoulé sur l'ensemble des géographies sans pour autant qu'il ne s'accompagne d'une remontée des indices de volatilité implicite, historiquement bon indicateur du degré de stress des investisseurs. On peut néanmoins souligner les replis plus marqués du Nasdaq ainsi que du Hang Seng (-5.2 et -6.8%), sans doute les plus affectés par les tensions commerciales entre chinois et américains, les sujets de friction étant particulièrement centrés sur les domaines technologiques (cf TikTok). La nette dégradation de la situation sanitaire dans les émergents ainsi qu'en Europe ne semble pourtant avoir particulièrement pesé. Le soutien massif des gouvernements européens à la trésorerie des entreprises des secteurs les plus touchés par la pandémie ne parvient pas à soutenir le secteur bancaire, en repli de plus de 10% sur le mois, témoignant sans doute des craintes d'une envolée des provisions pour créances douteuses alors qu'une pentification de la courbe des taux ne semble pas envisageable à un horizon proche. Le secteur pétrolier reste lui aussi particulièrement déprimé, les principaux producteurs, faisant face à un creusement massif de leur déficit budgétaire n'ayant que peu de marges pour limiter leur production de brut ; le prix du baril reculant encore de plus de 6% sur le mois. Ce premier trimestre post-confinement a mis en lumière l'accélération de la digitalisation de l'économie tant en matière de comportement des ménages (croissance pérenne du e-commerce), de l'organisation du travail ou de politique environnementale. Ces transformations se traduisent comme c'est généralement le cas en période de crise par une plus forte dichotomie de performance opérationnelles mais également de valorisation au sein de chaque secteur entre les entreprises leaders et les acteurs de second plan.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100) — SAR — STOXX 50 - (dividendes réinvestis)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,03 %	-1,63 %
1er janvier	-2,59 %	-12,66 %
1 an	2,49 %	-8,35 %
3 ans	10,70 %	0,44 %
5 ans	22,19 %	14,60 %
Création	93,53 %	80,27 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	18,77 %	14,00 %	13,50 %
Volatilité de l'indice	26,49 %	17,94 %	17,37 %
Ratio de Sharpe	0,11	0,22	0,26
β Beta	0,64		



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 935,29

Encours de l'OPCVM

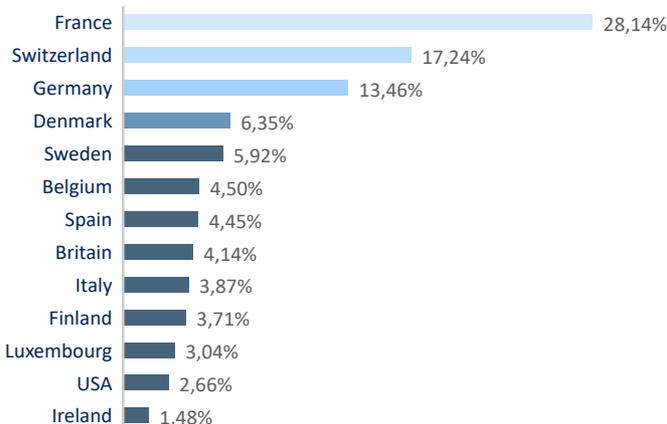
111 172 658

## Caractéristiques du fonds

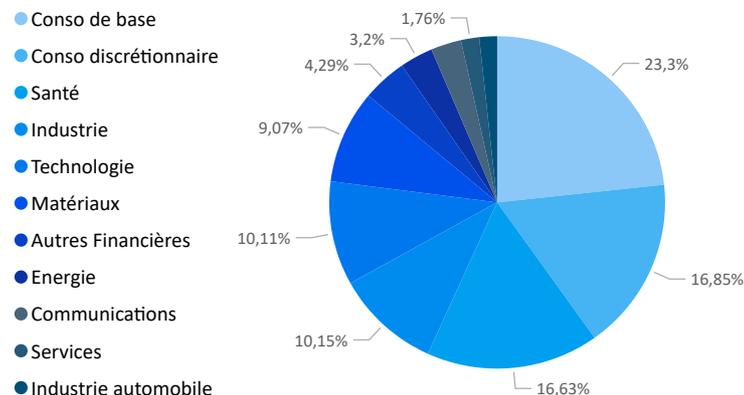
Commission de souscription : 1% TTC max  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%  
 Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max  
 Valorisation : Quotidienne  
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30  
 Règlement : J+3  
 Société de gestion : DÔM FINANCE  
 n° d'agrément GP04000059  
 Dépositaire : SGSA  
 Valorisateur : SGSS

Création : 25 mai 2004  
 Code ISIN : FR0010083634  
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible au PEA : OUI

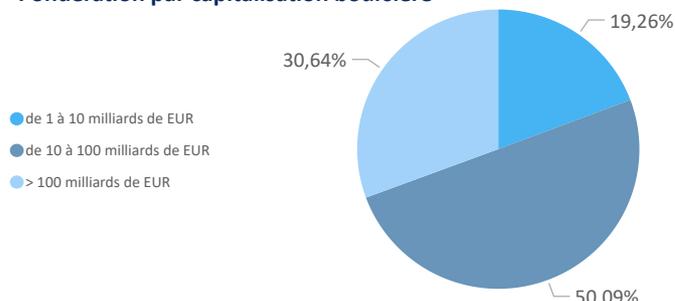
## Répartition par pays



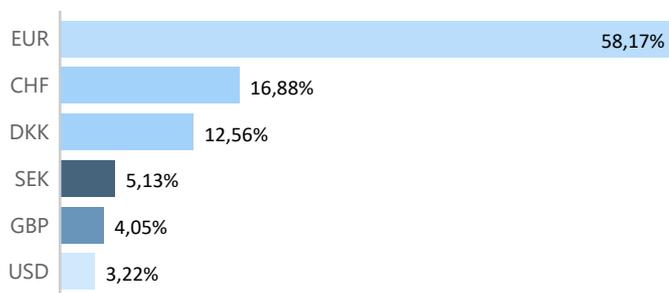
## Pondération par secteur



## Pondération par capitalisation boursière



## Pondération par devise



## Profil du portefeuille

PER	58,65	Rendement moyen	1,27 %
Exposition actions / cash (%)	98,95 / 1,05	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	94 041

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	KONE	Industrie	3,71
2	SAP	Technologie	3,58
3	SWEDISH MATCH	Conso de base	3,45
4	GIVAUDAN	Matériaux	3,30
5	LOREAL	Conso discrétionnaire	3,24

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
ORSTED A/S	GIVAUDAN
Sartorius AG	INTER PARFUMS
TELEPERFORMANCE	LEGRAND

## Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Secteur	Contribution (%)
1	SWEDISH MATCH	Cons. base	0,31
2	NOVO NORDISK	Cons. disc	0,19
3	DAVIDE CAMPARI	Cons. disc	0,16
4	KONE	Industrie	0,16
5	GIVAUDAN	Matériaux	0,15

## Les moins bonnes contributions

	Valeur	Secteur	Contribution (%)
1	APPLE	Techno	-0,34
2	COLOPLAST	Cons base	-0,16
3	Deutsche Boerse AG	Finance	-0,12
4	SAP	Techno	-0,15
5	SOFINA	Finance	-0,17

Somme des 5 meilleures contributions : **0,97**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,95**

## Lexique

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

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

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

## Pour plus d'informations

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

Portefeuille **A**

Score ESG : **6,69 / 10**

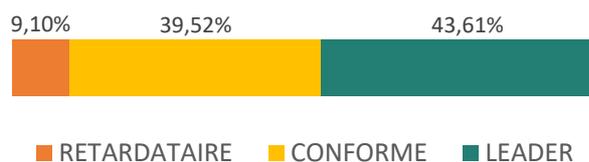
Couverture : **94,92%**

Benchmark **AA**

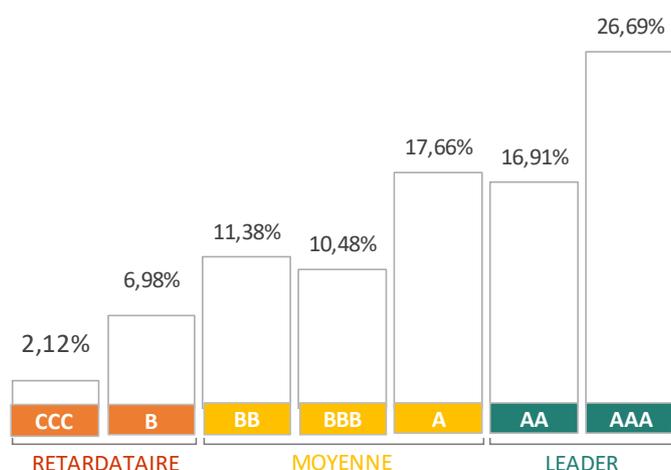
Score ESG : **8,29 / 10**

Couverture : **100%**

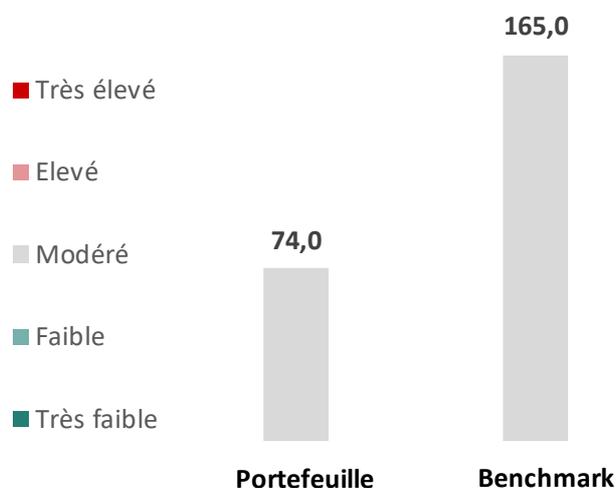
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	L'Oréal SA	3,28%	10	AAA	7,2
2	Novo Nordisk A/S	3,22%	10	AAA	10,4
3	SAP	3,62%	10	AAA	10,7
4	Deutsche Boerse AG	2,18%	9,8	AAA	1,8
5	Givaudan SA	3,34%	9,44	AAA	24,6

Poids des 5 meilleures notations : 15,63 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

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

Léger mouvement de consolidation des marchés actions durant le mois écoulé sur l'ensemble des géographies sans pour autant qu'il ne s'accompagne d'une remontée des indices de volatilité implicite, historiquement bon indicateur du degré de stress des investisseurs. On peut néanmoins souligner les replis plus marqués du Nasdaq ainsi que du Hang Seng (-5.2 et -6.8%), sans doute les plus affectés par les tensions commerciales entre chinois et américains, les sujets de friction étant particulièrement centrés sur les domaines technologiques (cf TikTok). La nette dégradation de la situation sanitaire dans les émergents ainsi qu'en Europe ne semble pourtant avoir particulièrement pesé. Le soutien massif des gouvernements européens à la trésorerie des entreprises des secteurs les plus touchés par la pandémie ne parvient pas à soutenir le secteur bancaire, en repli de plus de 10% sur le mois, témoignant sans doute des craintes d'une envolée des provisions pour créances douteuses alors qu'une pentification de la courbe des taux ne semble pas envisageable à un horizon proche. Le secteur pétrolier reste lui aussi particulièrement déprimé, les principaux producteurs, faisant face à un creusement massif de leur déficit budgétaire n'ayant que peu de marges pour limiter leur production de brut ; le prix du baril reculant encore de plus de 6% sur le mois. Ce premier trimestre post-confinement a mis en lumière l'accélération de la digitalisation de l'économie tant en matière de comportement des ménages (croissance pérenne du e-commerce), de l'organisation du travail ou de politique environnementale. Ces transformations se traduisent comme c'est généralement le cas en période de crise par une plus forte dichotomie de performance opérationnelles mais également de valorisation au sein de chaque secteur entre les entreprises leaders et les acteurs de second plan.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100) — SARI



### Performances cumulées

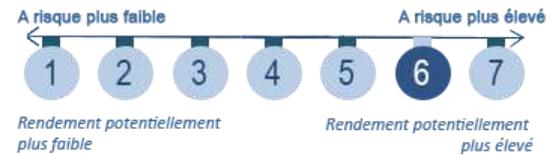
1 mois	-1,30 %
1er janvier	4,82 %
1 an	7,04 %
3 ans	32,53 %
5 ans	52,63 %
Création	131,84 %

### Indicateurs de risque

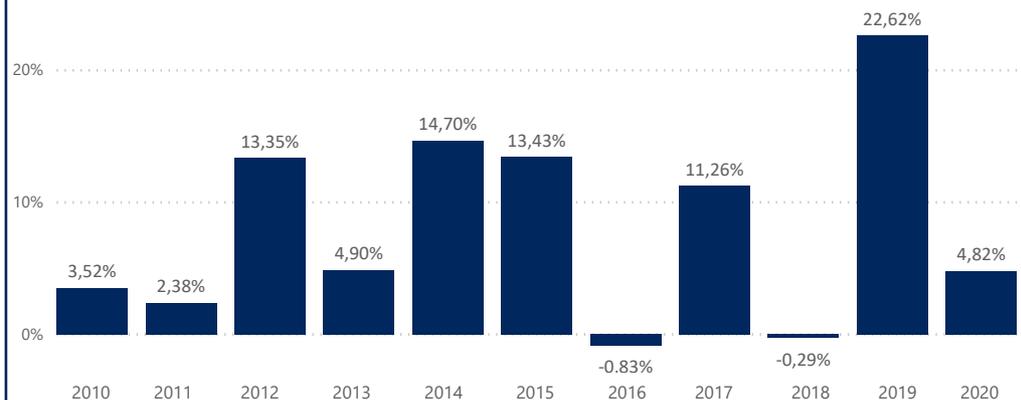
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	28,13 %	20,20 %	17,33 %
Ratio de Sharpe	0,23	0,47	0,48

### Performances annualisées

5 ans	8,83 %
Création	10,62 %



### Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 318,43

Encours de l'OPCVM

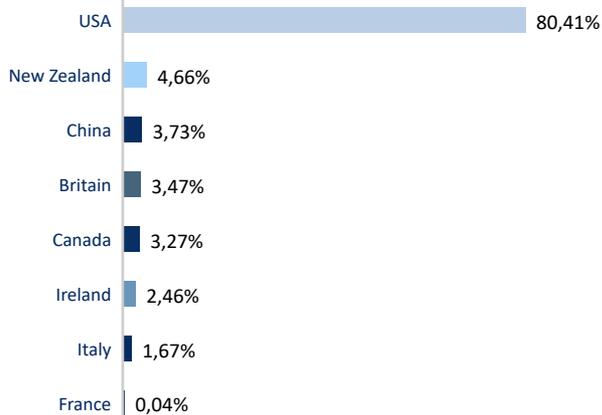
47 019 322

### Caractéristiques du fonds

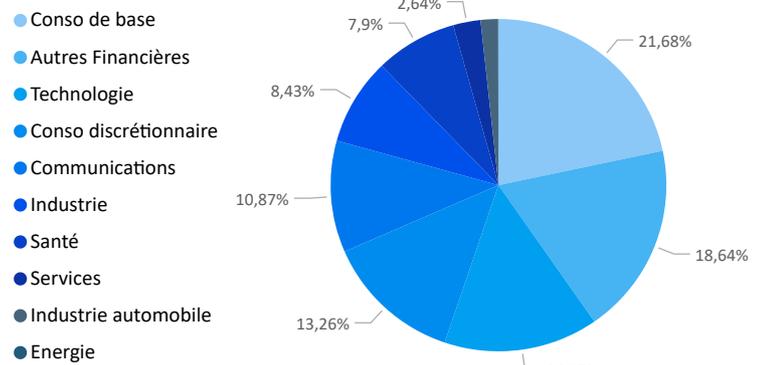
Création : 01 septembre 2010  
 Code ISIN : FR0010925933  
 Code Bloomberg : SPPLARI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible au PEA : NON  
 Commission de souscription : 1% TTC max

Commission de rachat : Néant  
 Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%  
 Frais de Gestion annuels : 2.40% TTC de l'actif net moyen  
 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 : SGSA  
 Valorisateur : SGSS

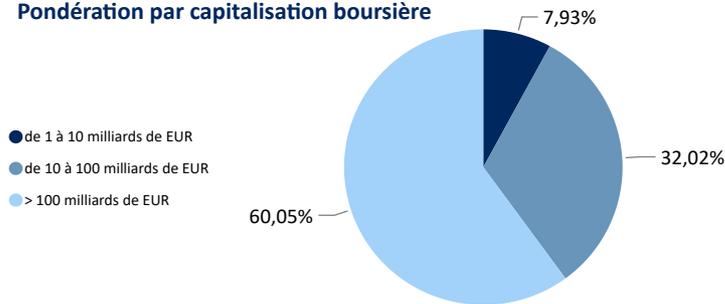
## Répartition par pays



## Pondération par secteur



## Pondération par capitalisation boursière



## Pondération par devise



## Profil du portefeuille

PER	37,19	Rendement moyen	0,79 %
Exposition actions / cash (%)	99,72 / 0,28	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	326 949

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	MICROSOFT	Technologie	3,82
2	Alibaba Group Holding ...	Conso discrétionnaire	3,73
3	APPLE	Technologie	3,57
4	WALMART	Conso discrétionnaire	3,55
5	DANAHER	Conso de base	3,52

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Procter & Gamble Co/The	West Pharmaceutical Services I
Canadian National Railway Co	Costco Wholesale Corp
APPLE	Alphabet Inc. C

## Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Secteur	Contribution (%)
1	DANAHER	Cons base	0,20
2	DOMINO'S PIZZA	Cons base	0,20
3	Alibaba Group Holding Ltd	Comm.	0,19
4	ZOETIS	Santé	0,12
5	AMERICAN WATER WORKS	Services	0,11

## Les moins bonnes contributions

	Valeur	Secteur	Contribution (%)
1	APPLE	Techno	-0,38
2	ALPHABET INC	Techno	-0,33
3	FACEBOOK	Comm.	-0,33
4	AMAZON	Comm.	-0,26
5	TELEFLEX	Cons base	-0,24

Somme des 5 meilleures contributions : **0,81 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,54 %**

## Lexique

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

**PER** : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

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

## Pour plus d'informations

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

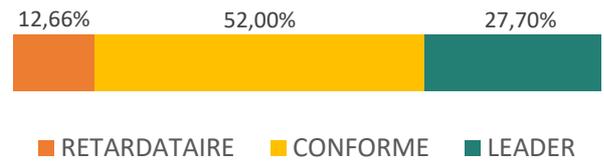
# SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Portefeuille **A**

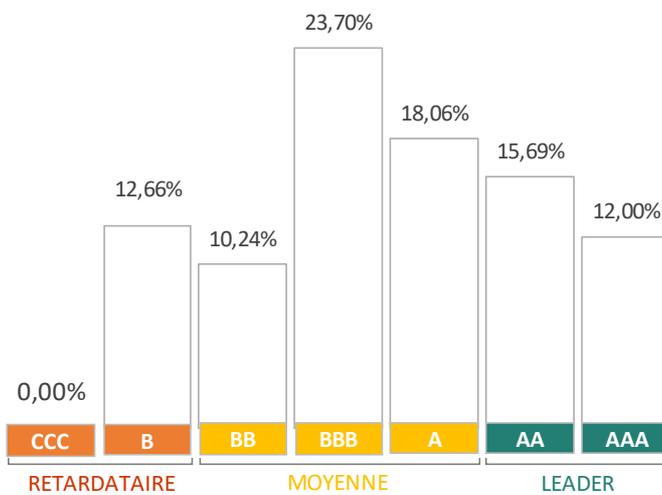
Score ESG : **5,81 / 10**

Couverture : **92,36%**

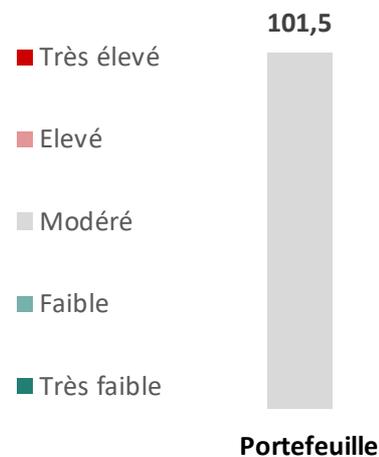
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	Microsoft Corp	3,83%	9,96	AAA	28
2	Adobe Inc	1,78%	9,82	AAA	6,1
3	Accenture PLC	2,47%	9,71	AAA	7
4	Home Depot Inc/The	2,53%	9,38	AAA	20
5	RESMED Inc.	1,40%	8,92	AAA	11,9

Poids des 5 meilleures notations : 12 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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 produits dérivés

## Commentaire de gestion



Valentin BULLE

Durant le mois de Septembre, l'actualité sanitaire a pesé sur les marchés financiers. La hausse des entrants en réanimation ainsi que les mesures de re confinement ont stoppé le rebond des indices actions amorcé fin mars.

De plus, les banques centrales se sont mises en retrait en demandant aux Etats de prendre le relais de la politique monétaire accommodante en prolongeant les plans de relance économique.

Ces deux facteurs, combinés à l'approche des élections américaines n'incitent pas les investisseurs à la prise de risque.

Par conséquent, l'Eurostoxx 50 Net Return réalise une performance de -2.33% en Septembre, impacté négativement par les valeurs liées au cycle économique et au tourisme (BNP -15%, Total -10%, Vinci -9%).

Dans ce contexte, le portefeuille réalise une performance de -2.34% sur le mois en maintenant un taux d'exposition élevé de l'ordre de 115%

La performance depuis le début de l'année reste devant celle de l'Eurostoxx 50 d'environ 5 points à -8.19%.

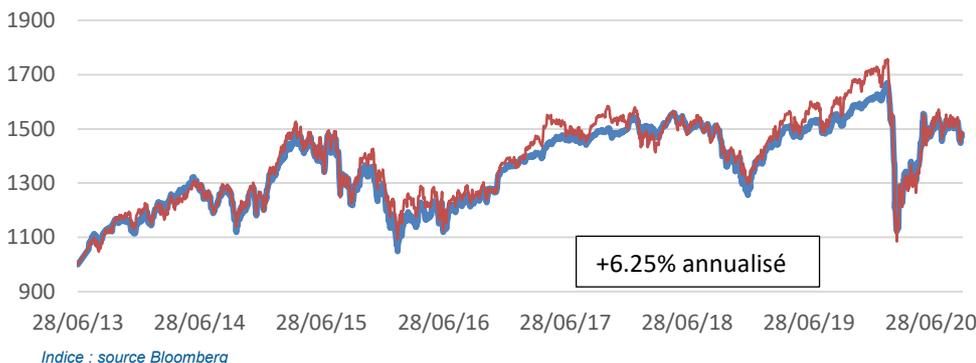
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	25.22%	16.34%	15.49%
Volatilité de l'indice	30.80%	20.60%	19.74%
Ratio de Sharpe	-0.23	-0.06	0.17
β Beta	0,77		
α Alpha	+1.98%	+3.64%	-6.30%
Treynor	-0.08	-0.01	0.01
Ratio d'information	6.86	2.11	0.35

A risque plus faible ← A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)			Performances Annuelles (%)		
	Fonds	Indice		Fonds	Indice
1 mois	-2.34	-2.33	2019	24.16	28.20
1 <sup>er</sup> Janvier	-8.19	-13.11	2018	-13.52	-12.03
3 ans	-0.66	-4.26	2017	10.84	9.15
5 ans	+18.63	+17.25	2016	5.02	3.72
Création	+47.61	+47.65	2015	4.32	6.42

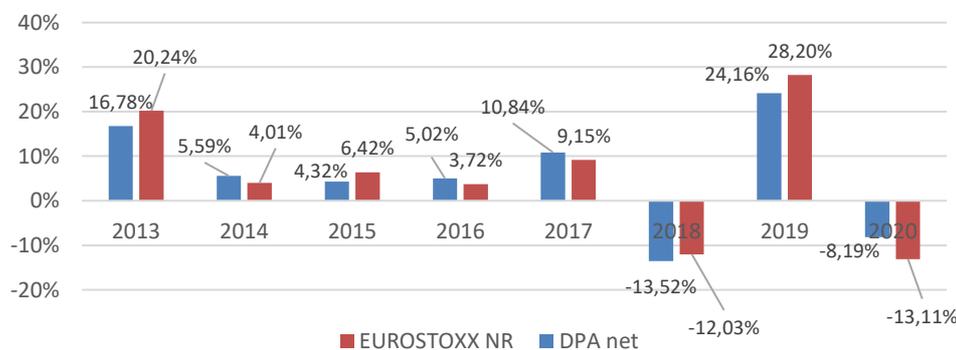
Valeur Liquidative

14.58€

Encours de l'OPCVM

214 M€

### Historique des performances annuelles



### Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
COLVILLE Silver Autonomie 4.5M€	LVMH 0.6M€
LYXOR Banks 2.3M€	ECHIQUIER Excelsior 0.6M€

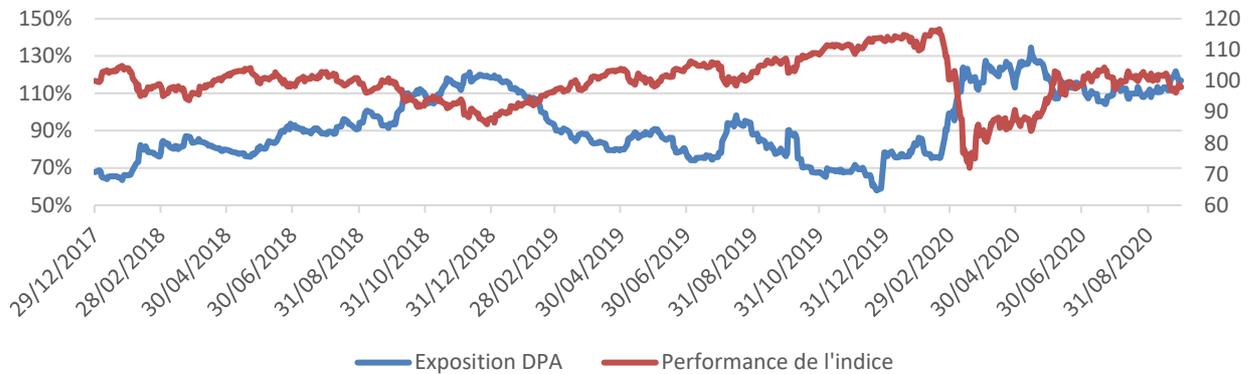
### Caractéristiques du fonds

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

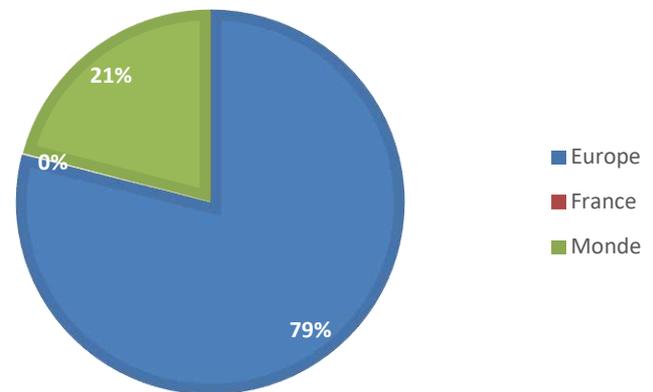
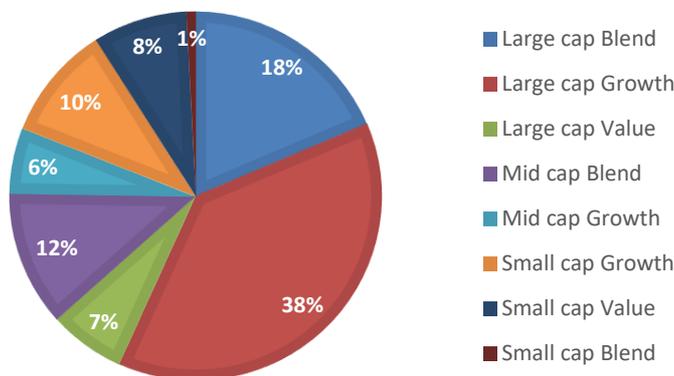
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max  
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max  
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max  
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20%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

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

Exposition en fin de mois : 115.46%



## Poche Multigestion



## Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	AXA	Assurance	5.72%
2	SAR	Multigestion	5.40%
3	SARI	Multigestion	5.21%
4	LYXOR Assurance	Assurance	4.67%
5	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	3.29%

	Valeur	Poche	Poids
6	RAYMOND JAMES Micro	Multigestion	3.12%
7	TALENCE Euromidcap	Multigestion	2.97%
8	LYXOR SP500	Multigestion	2.70%
9	QUAERO Smaller Comp	Multigestion	2.65%
10	ERASMUS Small Cap	Multigestion	2.60%

Poids des 10 premières positions : 38.32%

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	KERING	164 406	10.30%
2	SCOR	81 675	5.53%
3	SAINT GOBAIN	41 960	5.97%
4	PEUGEOT	36160	7.86%
5	RICHEMONT	28 072	4.64%

Poids des 5 meilleures performances : 2.29%

### Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	PREVOIR Gestion Action	133 320	1.93%
2	RAYMOND JAMES Micro	130 543	2.00%
3	Colville Silver Autonomie	118 174	-0.28%
4	ERASMUS Small Cap	90 264	1.65%
5	SANSO Maxima	43 740	2.21%

Poids des 5 meilleures performances : 12.11%

## Lexique

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

## Pour plus d'informations

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

L'objectif de gestion du compartiment Placeuro 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



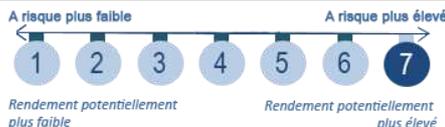
Grégory OLSZOWY, CFA

Ce mois de septembre ne fut pas porteur pour l'Or et l'Argent. L'once d'Or baisse de -3.75% pour terminer à 1897\$ et l'once d'Argent de -15.8% pour s'établir à 23,8\$. Le regain de volatilité sur les marchés et des prises de profit à bon compte expliquent ce mouvement. Sur le fond peu de choses ont changé : Les taux réels aux US sont négatifs et l'on voit mal pour quelles raisons ceux-ci devraient remonter. Le dollar s'est certes apprécié sur le mois (+1.86% vs EURO), mais la pression baissière ne fait que s'accroître due à l'augmentation du déficit courant et à la faible épargne aux Etats-Unis. Concernant la vie des sociétés, Kinross Gold a fait un point sur son activité et donné une certaine visibilité pour les trois prochaines années : la société sera capable d'augmenter graduellement sa production de 20% à cet horizon, elle recommence à payer un dividende et en profite pour rembourser de la dette. ST Barbara a indiqué de son côté maintenir ses prévisions, même si sur un trimestre elle va connaître une baisse de sa production sur sa mine de Gwalia en Australie. Concernant la gestion, nous avons procédé à certains ajustements plus qualitatifs en renforçant les valeurs comme Newcrest Mining ou Kirkland Lake, et en prenant quelques profits sur des sociétés plus volatiles et à plus fort coût d'extraction comme Fortuna Silver Mines, ou Hecla Mining. Le fonds a aussi pris des profits sur Newmont Mining ou Wheaton Precious. Le mois a été négatif sur le fonds avec une baisse de -7.86%.

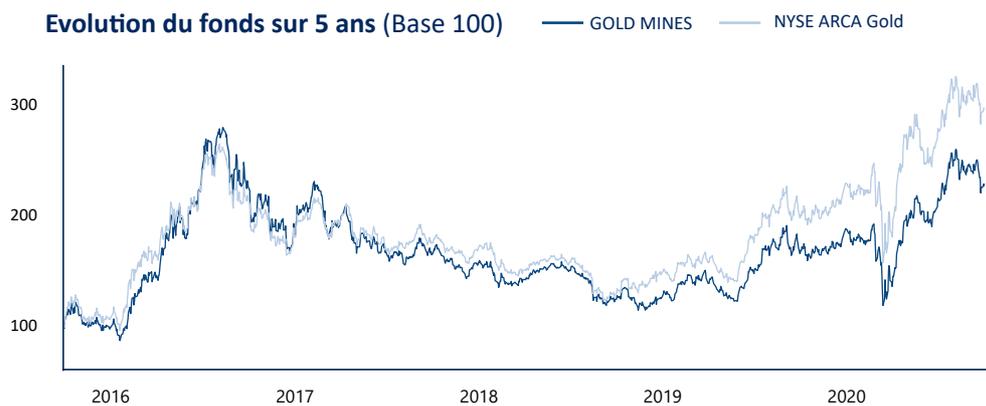
**1 an      3 ans      5 ans**

Volatilité du fonds 47,49 %    35,22 %    40,49 %

Ratio de Sharpe 0,79      0,33      0,44



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

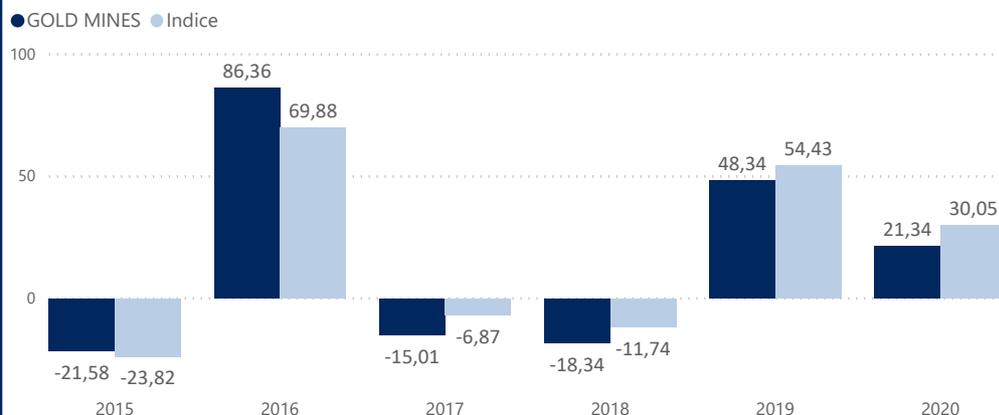
## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-7,86 %	-5,24 %
1er janvier	21,34 %	30,05 %
3 ans	38,50 %	70,49 %
5 ans	126,42 %	196,34 %
Création	126,17 %	ND

## Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	37,56 %	50,49 %
3 ans	11,47 %	19,46 %
5 ans	17,76 %	24,27 %
Création	3,35 %	ND

## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

5,6410

Encours de l'OPCVM

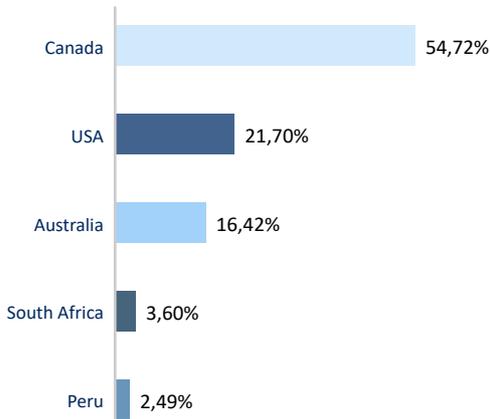
24 848 772

## Caractéristiques du fonds

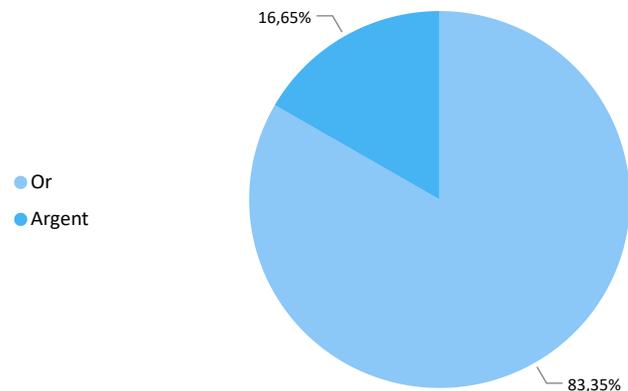
Création : 18 décembre 1995  
 Code ISIN : LU0061385943  
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY  
 Devise de cotation : Euro  
 Affectation du résultat : Distribution  
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return  
 Classification : SICAV actions internationales  
 Eligible au PEA : NON  
 Durée 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+3  
 Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux  
 Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux  
 Société de gestion : DEN-AM  
 Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

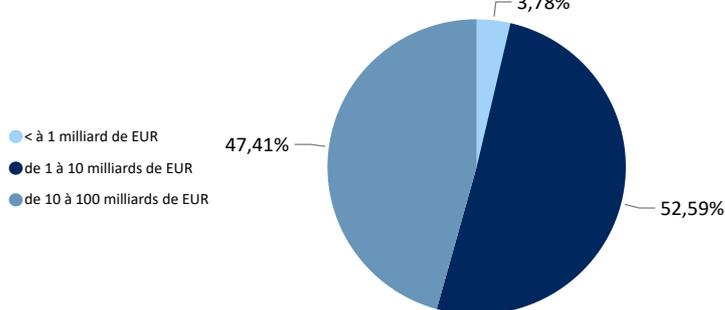
## Répartition par pays



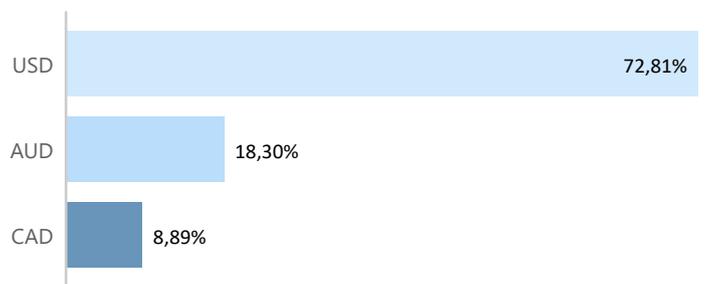
## Pondération par secteur



## Pondération par capitalisation boursière



## Pondération par devise



## Profil du portefeuille

PER	24,06	Rendement moyen	0,59 %
Exposition actions / cash (%)	98,93 / 1,07	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	11 988

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	6,59
2	NEWCREST MINING	Or	6,57
3	KIRKLAND LAKE GOLD	Or	6,37
4	BARRICK GOLD	Or	5,96
5	AGNICO EAGLE MINES	Or	5,79

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Kirkland Lake Gold Ltd	Newmont Goldcorp Corp
Newcrest Mining Ltd	Fortuna Silver Mines Inc
Torex Gold Resources Inc	Endeavour Silver Corp

## Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	EVOLUTION MINING	2,11	0,04
2	KINROSS GOLD	2,49	0,03
3	Pretium Resources Inc	1,12	0,02
4	SAN GOLD	0,04	0,02
5	ARTEMIS GOLD	0,04	0,00

## Les moins bonnes contributions

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	FIRST MAJESTIC SILVER	2,54	-0,66
2	SILVERCORP METALS	3,44	-0,57
3	SSR MINING	3,91	-0,47
4	OCEANAGOLD CORP	1,05	-0,46
5	KIRKLAND LAKE GOLD	6,37	-0,40

Somme des 5 meilleures contributions : **0,11 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,57 %**

## Lexique

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

**PER** : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

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

## Pour plus d'informations

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

Portefeuille **A**

Score ESG : **5,89 / 10**

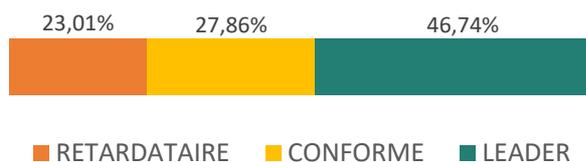
Couverture : **97,60%**

Benchmark **BBB**

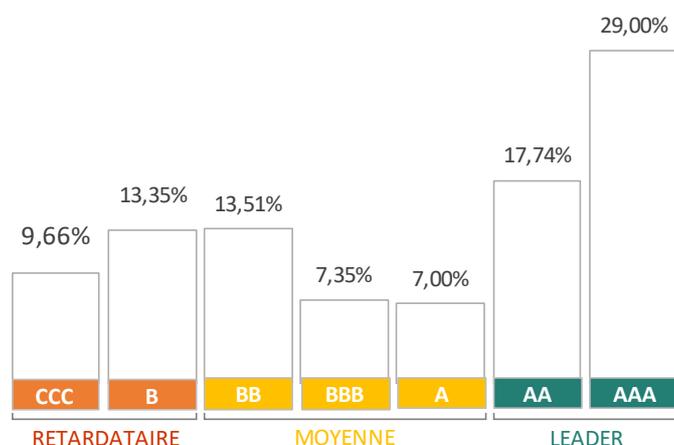
Score ESG : **5,22 / 10**

Couverture : **100%**

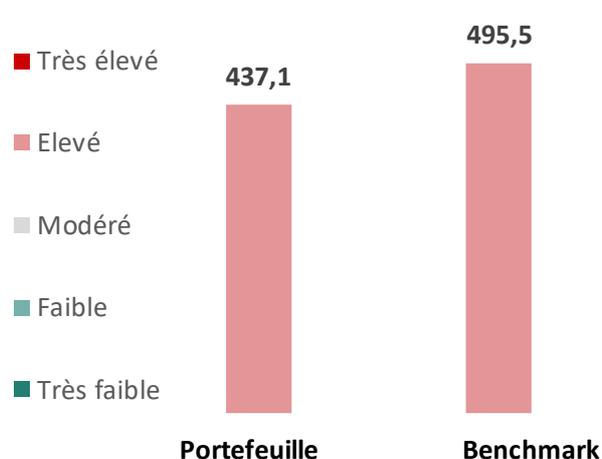
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	Newmont Goldcorp Corp	6,66%	9,8	AAA	364,9
2	Royal Gold Inc	4,17%	9,6	AAA	4,5
3	Wheaton Precious Metals Corp	5,00%	9,4	AAA	0
4	Agnico Eagle Mines Ltd	5,85%	9,2	AAA	204,6
5	Franco-Nevada Corp	2,93%	9	AAA	4,9

Poids des 5 meilleures notations : 24,59 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

**Septembre 2020** (données au 30/09/2020)

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

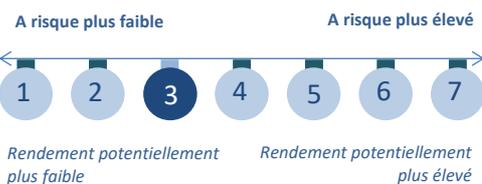

**Valentin BULLE**

Durant le mois de Septembre, l'actualité sanitaire a pesé sur les marchés financiers. La hausse des entrants en réanimation ainsi que les mesures de recconfinement ont stoppé le rebond des indices actions amorcé fin mars.

De plus, les banques centrales se sont mises en retrait en demandant aux Etats de prendre le relais de la politique monétaire accommodante en prolongeant les plans de relance économique.

Ces deux facteurs, combinés à l'approche des élections américaines n'incitent pas les investisseurs à la prise de risque. Par conséquent, le CAC 40 Net Return réalise une performance de -2.70% en Septembre, impacté négativement par les valeurs liées au cycle économique et au tourisme (BNP -15%, Total -10%, Vinci -9%).

Dans ce contexte, le portefeuille démontre sa décorrélation aux marchés actions en réalisant une performance de +0.61% sur le mois grâce notamment à la sous-pondération des banques. La performance depuis le début d'année est de +3.38%.



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans


**Valeur Liquidative**
**94.76€**
**Encours de l'OPCVM**
**2.8 M€**

### Performances cumulées (%)

	Fonds
<b>1 mois</b>	<b>+0.61%</b>
<b>1<sup>er</sup> Janvier</b>	<b>+3.38%</b>
<b>3 ans</b>	
<b>5 ans</b>	
<b>Création</b>	<b>-5.24%</b>

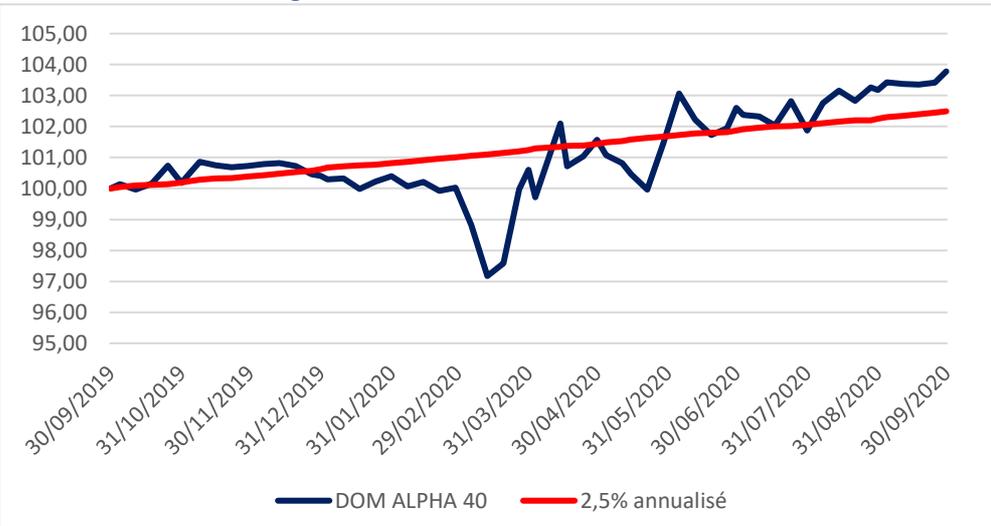
### Performances annuelles (%)

	Fonds
<b>2018</b>	<b>-6.23%</b>
<b>2019</b>	<b>-2.30%</b>
<b>2020</b>	<b>+3.38%</b>

### 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%	-0,11%	+1,13%	-0,06%	+1,28%	+0,58%			

### Performance sur 1 an glissant



## 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

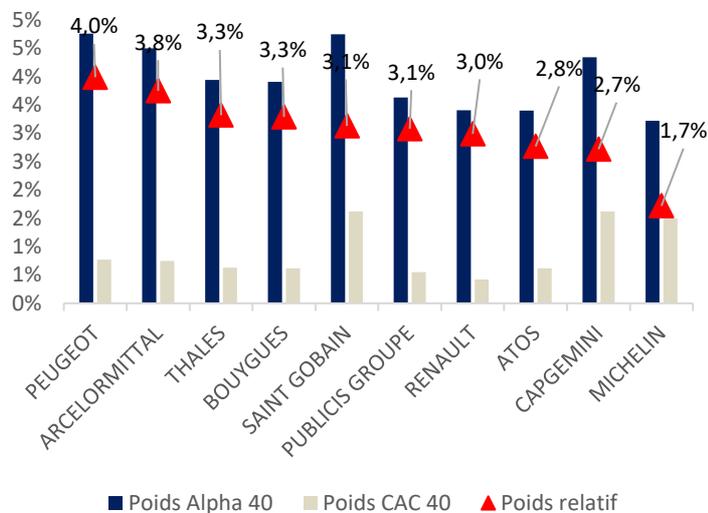
## Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	1.87%			
Taux de dividende (PTF Long)	1.87	2.30	-0.43	18.70%
PER (PTF Long)	NA	42.71		
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	6.89	9.24	-2.35	25.43%
Price to Book (PTF Long)	1.13	1.48	-0.35	23.65%
Debt/Equity (PTF Long)	155.65	216.86	-61.21	17.70%

## Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
BNP PARIBAS	0,47	3,48	-15,29	0,48
TOTAL	2,96	7,10	-9,71	0,42
AIRBUS	0,45	3,53	-9,83	0,31
PEUGEOT	4,39	0,79	7,86	0,30
ARCELORMITTAL	4,17	0,66	7,38	0,28
SAINT GOBAIN	4,45	1,55	5,97	0,17
SOCIETE GENERALE	0,36	0,91	-16,67	0,10
VINCI	2,40	3,44	-8,98	0,10
CREDIT AGRICOLE	0,26	0,84	-12,99	0,08
AIR LIQUIDE	3,04	5,87	-2,55	0,07

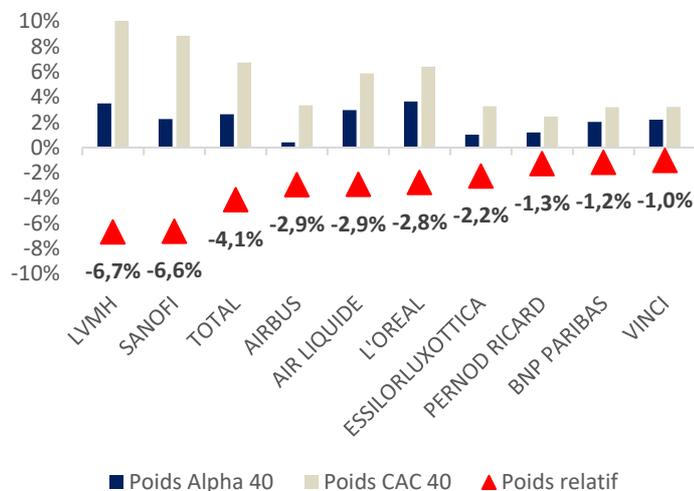
## Top 10 sur-pondérations



## Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
BOUYGUES	4,36	0,64	-6,27	-0,24
RENAULT	3,64	0,43	-6,90	-0,20
SAFRAN	4,24	2,73	-12,97	-0,20
CAPGEMINI	4,56	1,65	-5,39	-0,16
ATOS	3,55	0,62	-5,10	-0,15
LVMH	3,43	10,09	1,68	-0,09
UNIBAIL	0,85	0,44	-19,56	-0,08
ESSILORLUXOTTICA	0,97	3,02	3,61	-0,08
PUBLICIS GROUPE	3,85	0,55	-2,40	-0,07
MICHELIN	3,30	1,51	-3,06	-0,06

## Top 10 sous-pondérations



## Lexique

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

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

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

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

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

## Pour plus d'informations

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

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.

## PRESENTATION DU FONDS

SEPTEMBRE 2020

Au 30 Septembre 2020 :

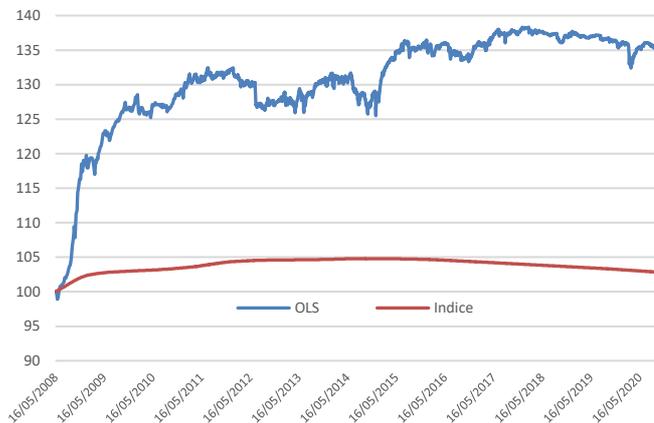
- Actif net : **16 176 103.33 €**
- VL Part : **135.76 €**

### Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)

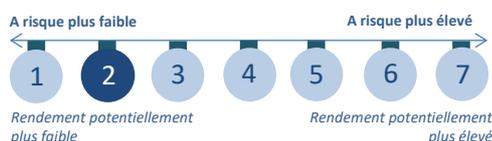
<b>Obligations</b>	80.69 %
<b>Actions (Expo nette avec Futures)</b>	7.79 %
<b>OPCVM</b>	8.94 %

### Performance depuis création



### Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2020	<b>+0.04%</b>	-0.34%	+0.39%
2019	<b>-1.45%</b>	-0.39%	-1.06%
2018	<b>-0.24%</b>	-0.36%	+0.13%
2017	<b>+1.93%</b>	-0.35%	+2.28%
2016	<b>-0.76%</b>	-0.32%	-0.44%
2015	<b>+5.91%</b>	-0.11%	+6.21%


**Classification AMF : Non classifié**

<b>Volatilité (1 an glissant)</b>	2.15 %
<b>Sensibilité (poche taux)</b>	0.68 %
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0.55

### Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	<b>+0.32%</b>	-0.04%	+0.36%
6 mois	<b>+1.29%</b>	-0.23%	+1.52%
1 an	<b>-0.72%</b>	-0.46%	-0.26%
3 ans	<b>-1.59%</b>	-1.18%	-0.40%
5 ans	<b>+0.27%</b>	-1.80%	+2.07%

### Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU



Les marchés d'actions ont reperdu en septembre l'essentiel des gains repris en août.

La crainte d'une seconde vague de l'épidémie a pesé sur les cours alors que les nouveaux cas ont bondi dans la plupart des pays européens et notamment en France, en Espagne et au Royaume Uni, obligeant les autorités à réinstaurer des mesures de restriction. Cette crainte s'est également matérialisée dans différentes statistiques témoignant d'un ralentissement du rythme de reprise de l'activité économique. Conséquence plus favorable, l'euro a reperdu du terrain face au dollar soulageant les valeurs exportatrices.

Dans ce contexte, notre biais directionnel est resté proche de zéro, tandis que d'un point de vue sectoriel, le nombre de secteurs gagnants a dépassé celui des secteurs perdants avec en particulier des gains dans le secteur Banque et dans le secteur Pharma.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : Depuis 4 mois, les marchés européens évoluent dans un range compris entre 3100 et 3400 points (E50 cash). Seul le franchissement de la résistance intermédiaire à 3225 points pourrait valider une dynamique haussière vers 3400 pts.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	KINGDOM OF SPAIN	15.21 %
2	FRANCE OAT	14.46 %
3	BPI FRANCE	10.00 %
4	SFIL	7.50 %
5	KFW	6.45 %

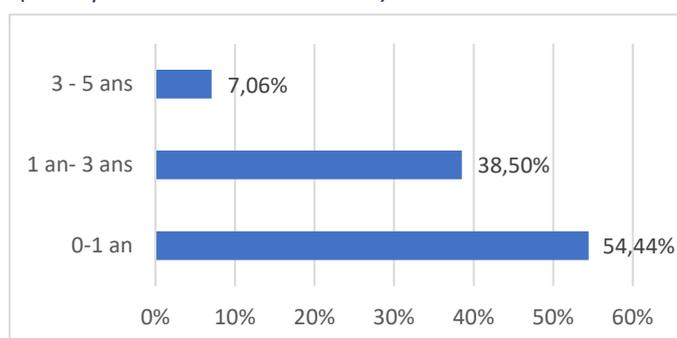
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	6.39 %
2	AIR LIQUIDE	2.09 %
3	L'OREAL	1.72 %
4	SANOFI	1.58 %
5	WORLDLINE	1.08 %

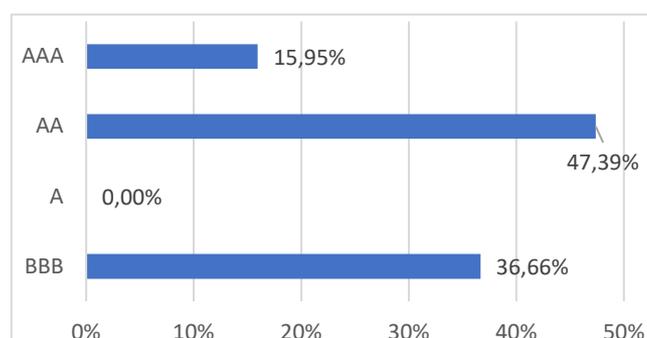
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



### Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	77.60%	0	77.60%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	3.09%	100%	0
OPC	8.94%	100%	0
Cash	10.37%	100%	0
Cumul	100%		77.60%
<b>Total Fonds</b>		<b>5%</b>	<b>73.72%</b>

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN : (Part C) FR0010609602

Code Bloomberg : ORCHIDE FP

VL d'origine : (Part C) 100 €

Indice de référence : Eonia

Devise de référence : Euro

Date de création : 15 mai 2008

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans

Frais de gestion réels : 1.60% TTC par an

Montant minimal de souscription initiale : 50K €

Souscription suivante : 50K €

Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur + HWM

Cut-off : avant 14h tous les jours, sauf jours fériés

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Société de gestion : DÔM FINANCE

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : SGSS

Valorisateur : SGSS

**Septembre 2020** (données au 30/09/2020)

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 Septembre 2020 :

- Actif net :	<b>54 907 526.11 €</b>
- VL :	<b>100.8543 €</b>

**Classification AMF :** Diversifié

**Gérants :** Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

### Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2020	<b>+0.10%</b>	+0.08%	+0.02%
2019	<b>+3.58%</b>	+0.15%	+3.43%
2018	<b>-3.99%</b>	+0.18%	-4.17%
Création	<b>+0.85%</b>	+0.54%	+0.31%

### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	<b>1.85 %</b>
<b>Durée de vie moyenne</b>	<b>4.99 années</b>
<b>Taux actuariel moyen</b>	<b>2.41 %</b>
<b>Volatilité</b>	<b>6.28 %</b>

### Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	<b>-0.87%</b>	+0.00%	-0.87%
3 mois	<b>+0.79%</b>	+0.01%	+0.79%
6 mois	<b>+5.98%</b>	+0.06%	+5.93%
1 an	<b>+1.35%</b>	+0.11%	+1.24%
3 ans	<b>-0.22%</b>	+0.45%	-0.68%

### Commentaire de gestion :

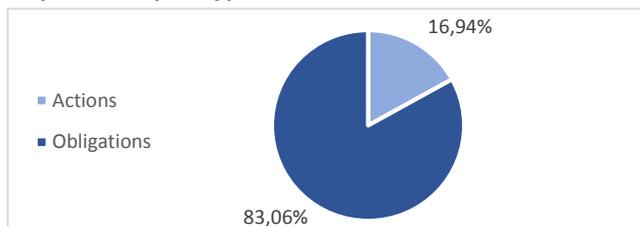
Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers. L'approche des élections américaines avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée en est la première cause. La deuxième est la poursuite de la pandémie avec ses conséquences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

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

Au cours de ce mois de septembre la partie actions des fonds diversifiés a corrigé quelque peu la bonne performance post-crise de ces derniers mois. Cependant, les fonds obligataires ont continué à progresser avec un maintien resserré des spreads de crédit, ce compartiment représente 83% du portefeuille. D'autre part, nous sommes restés très actifs sur la gestion du fonds Dôm Réflex, afin de profiter de la volatilité des marchés, cette période a été l'occasion de mettre en avant la résilience de ce fonds. Son importante pondération dans le fonds, environ 25%, a joué son rôle protecteur.

Notre Fonds a baissé sur le mois de septembre de -0.87%. La performance depuis le début de l'année 2020 est de +0.10%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de septembre à 2.41%.

### Répartition par type d'actifs :



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



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	RENAULT	4.11%
2	AXA	3.49%
3	TOTAL	3.30%
4	FONCIERE EPILOGUE	3.25%
5	VOLKSWAGEN	2.62%

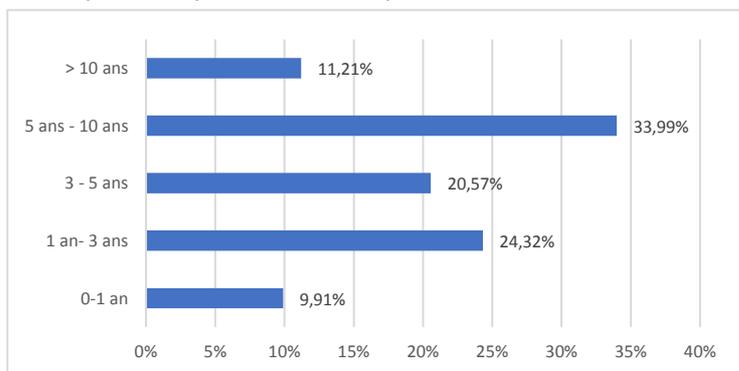
### Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM REFLEX	25.60%
2	ALCIS CAPI	22.71%
3	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	21.36%
4	ESK EXCLUSIF	18.78%
5	DOM FONCIERE EPILOGUE	3.25%

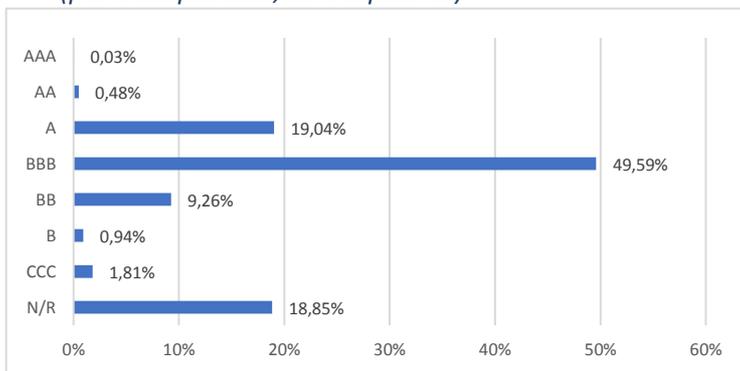
### Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



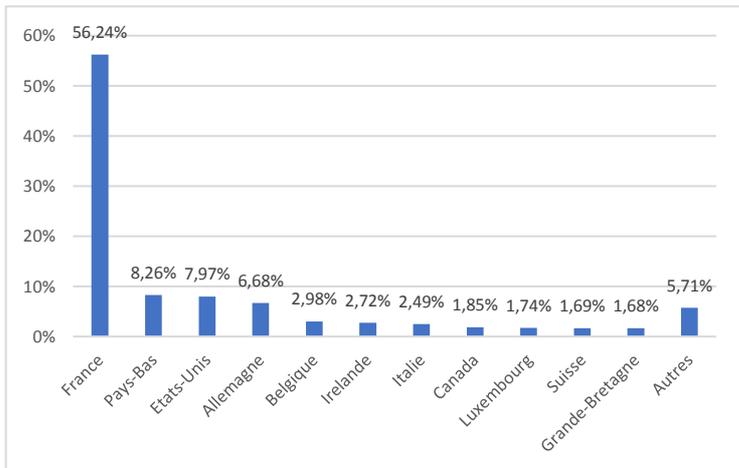
### Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



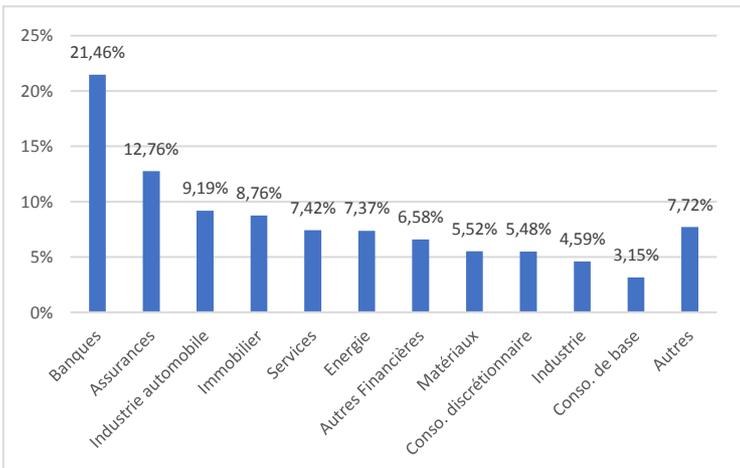
### Répartition par zones géographiques :

(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

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

# AVERTISSEMENT LEGAL

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

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

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

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

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



**Dôm Finance**

**1 rue des Italiens - 75009 Paris**

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

**RCS PARIS B 479 086 472**

**Agrément AMF : GP 0400059**

# NOUS CONTACTER

## DÔM FINANCE



1 rue des Italiens,  
75009 PARIS



[www.dom-finance.fr](http://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](mailto: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](mailto:romain.martinez@dom-finance.fr)

