



LES REPORTINGS

Mars 2021



SOMMAIRE

LES FONDS OBLIGATAIRES

Dôm Opportunités 1-3

Alcis Capi

Alcis Alpha Obligations Crédit

Diamant bleu SUB

Dôm Trésorerie Dynamique

LES FONDS DIVERSIFIÉS

Dôm Reflex

Dôm Patrimoine

ESK Exclusif

LES FONDS ACTIONS

Sélection Action Rendement

Sélection Action Rendement International

Dôm Performance Active

Placeuro Gold Mines

LES FONDS DE FONDS ET LES FONDS ALTERNATIFS

Dôm Alpha 40

Orchidée Long/Short

Dôm Institutionnels

mars 2021

(données au 31/03/2021)

PLACEURO 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.

Commentaire de gestion



Michel
KERMORGANT

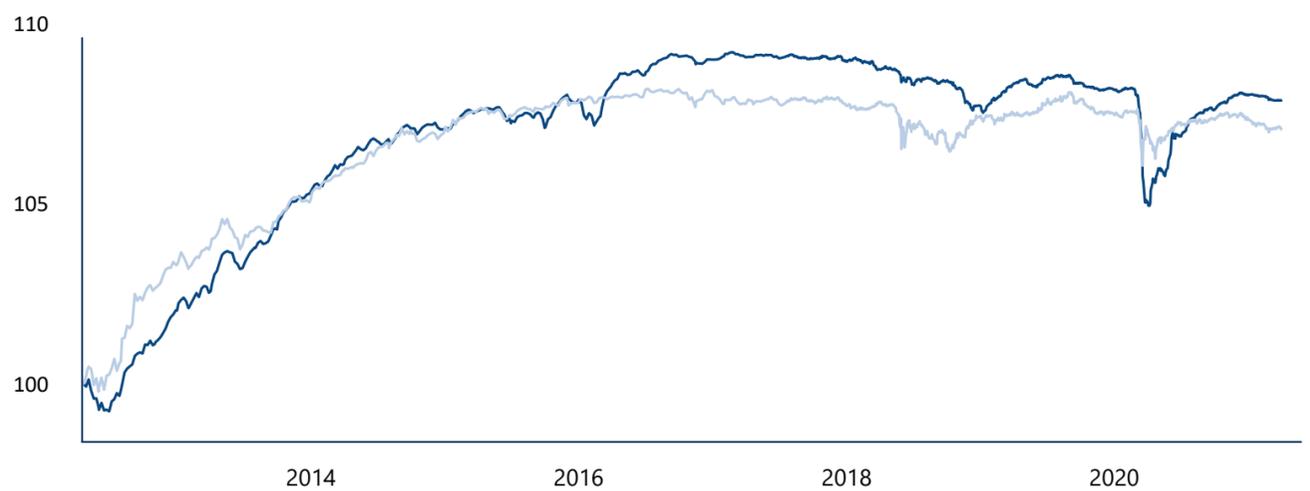
Le mois de mars se termine avec la présentation par le président américain Joe Biden d'un plan pour les infrastructures et l'emploi de plus de 2.000 milliards de dollars, à investir sur huit ans, également afin de réduire la dépendance des Etats-Unis aux énergies fossiles et à lutter contre le réchauffement climatique. Sur le plan obligataire le mois de mars a été marqué par la poursuite de la repentification de la courbe des taux. Nous retiendrons le dépassement des 1.70% pour le taux 10 ans américain. A noter que la situation est moins claire de ce côté de l'Atlantique avec des taux souverains de la zone euro qui varient selon les interprétations du discours de la BCE.

A la fin du mois de mars, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.29%, l'OAT à -0.05%, l'Italie à 0.67%, l'Espagne à 0.33%, le Portugal à 0.22% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.85%.

Au cours de ce mois de mars, dans ce contexte de volatilité sur les taux européens nous avons opté pour la sécurité. L'univers d'investissement se situe toujours en territoire négatif en termes de taux actuariel. Notre politique de gestion a consisté à laisser notamment une poche de liquidités relativement importante, ou encore, des titres de grande qualité, qui restent liquides. A noter, que nous avons repris au cours de ce mois l'initiation de couverture contre le risque de hausse brutale des taux, par le biais de vente de contrats futures sur le Bund.

Notre Fonds présente, sur le mois de mars une performance légèrement négative de **-0.02%**. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à **-0.14%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de mars à **-0.09%**.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

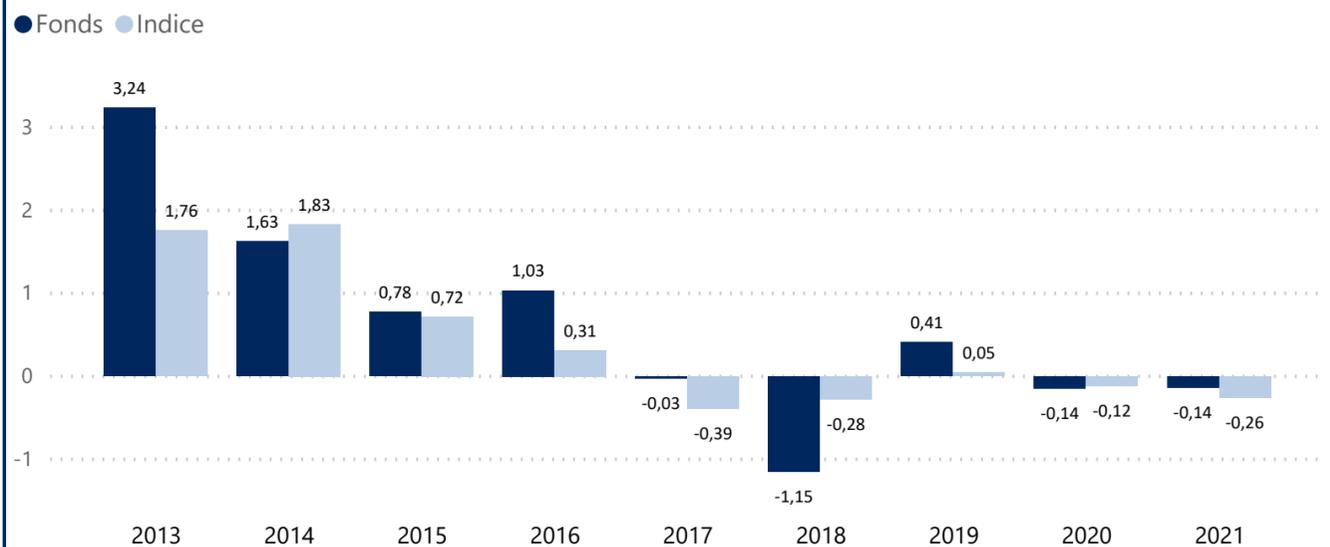
	Fonds	Indice
1 mois	-0,02 %	0,08 %
1er janvier	-0,14 %	-0,26 %
1 an	2,67 %	0,05 %
3 ans	-0,81 %	-0,70 %
5 ans	-0,41 %	-0,83 %
Création	7,86 %	7,08 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	-0,09 %	-0,16 %
Sensibilité taux	1,44 %	1,43 %
Sensibilité spread	1,16 %	1,15 %
SCR Spread	3,25 %	3,32 %
Volatilité (1 an)	0,85 %	1,87 %
Ratio de Sharpe (1 an)	3,70	0,19



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 078,64

Encours de l'OPCVM

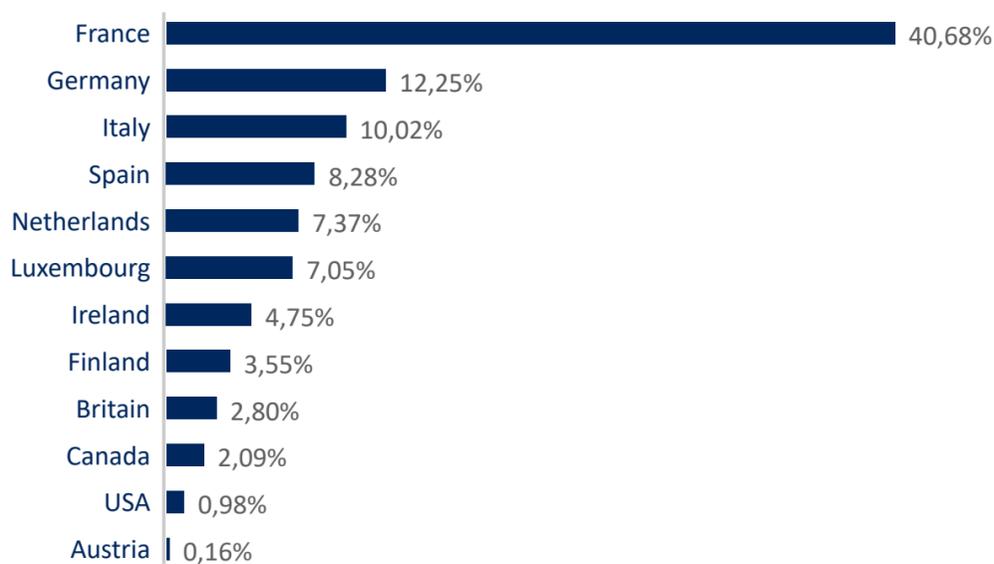
81 472 544

Caractéristiques du fonds

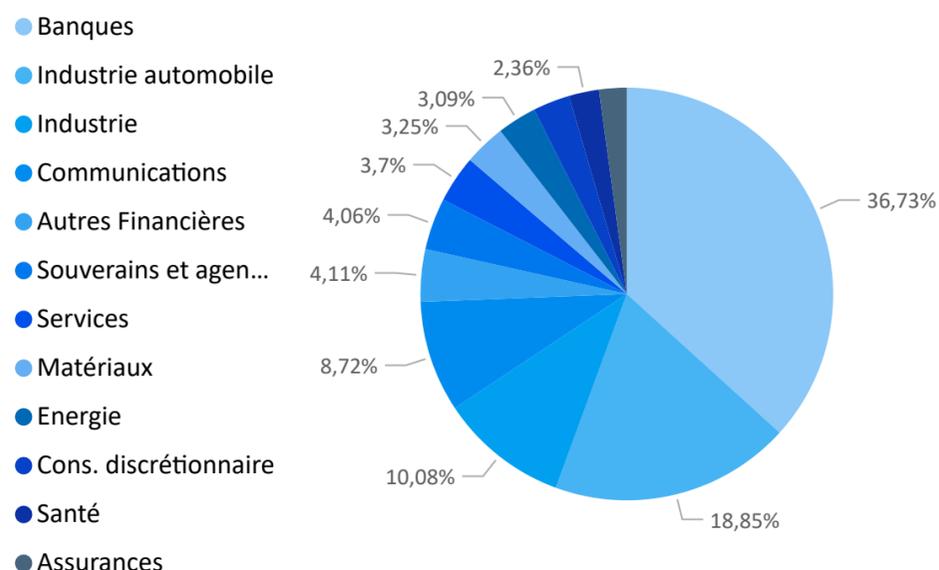
Création : 20 avril 2012
 Code ISIN : LU2004791492
 Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max
 Commission de souscription : 2% TTC maximum
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : Néant
 Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
 Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
 Société de gestion : DEN-AM
 Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

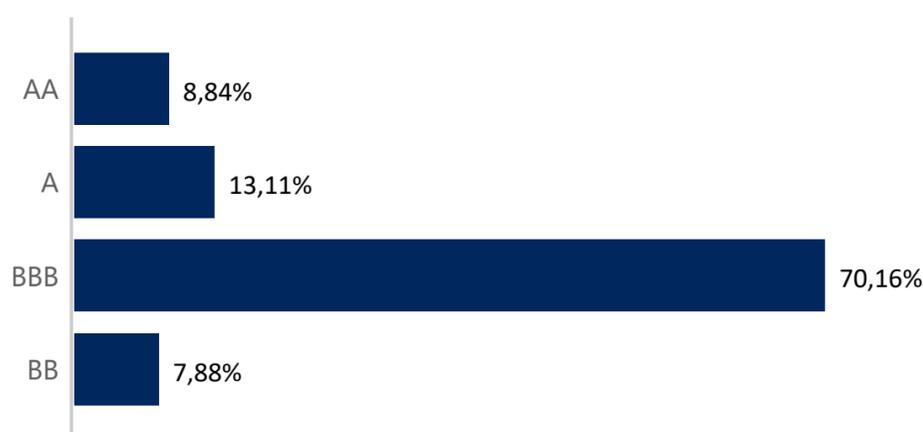
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



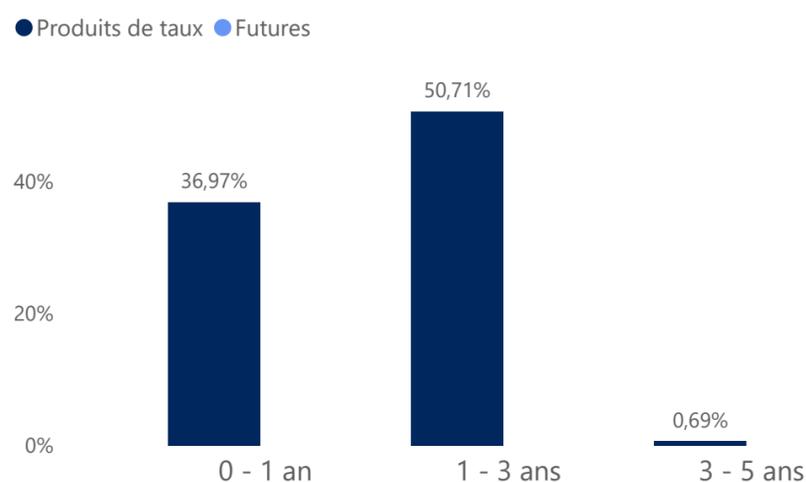
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Vivendi	Communications	3,82
2	Italie	Souverains et agences	3,59
3	Volkswagen	Industrie automobile	3,58
4	Rci	Industrie automobile	3,57
5	Adp	Industrie	3,32

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Airbus	Volkswagen
Mediobanca	Credit Agricole
	Bnp

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et agen...	0,01
2	Heidelberg Finance	Industrie	0,00
3	Arcelor	Matériaux	0,00
4	Volkswagen Bank	Autres Financières	0,00
5	Eurofins	Santé	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,02**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Valeo	Industrie automobile	0,00
2	Credit Agricole	Banques	0,00
3	Barclays	Banques	0,00
4	Rci	Industrie automobile	0,00
5	Mediobanca	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,01**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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.

Commentaire de gestion



Pierre Benard

Attendre et voir avant d'agir. Voilà en résumé ce qu'à sous-entendu Jérôme POWELL lors de son commentaire en milieu de mois. Il a confirmé que les taux d'intérêt resteraient bas autour de 0% jusqu'en 2023, et que les programmes d'achat (QE) n'étaient pas abandonnés.

En revanche, les prévisions de croissance ont été revues à la hausse à 6.5% contre 4.2% précédemment. L'inflation pourrait augmenter temporairement et revenir proche de 2% pour 2023, et le taux de chômage baisser à 4.5% en 2021 pour être en dessous de 4% en 2022.

En conséquence, le prix du baril est remonté autour de 65\$, et le dollar s'est apprécié face à l'€uro au-dessous de 1.18\$. Quant aux taux d'intérêt à 10ans ils atteignent des plus hauts au dessus de 1.7% comparés à ceux des Allemands à -0.35%.

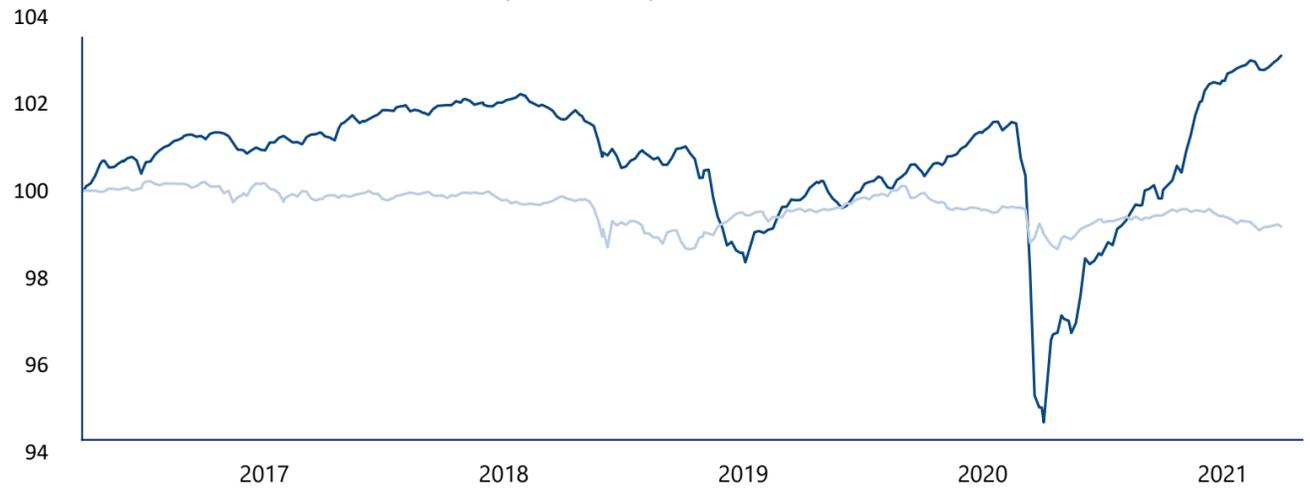
A propos de l'Europe, sa problématique se situe dans la vitesse de la vaccination et aux quantités promises et non fournies des vaccins par les sociétés pharmaceutiques.

Dans ce contexte, l'ITRAXX CROSS OVER fait un plus haut à 275bp pour revenir à 245 bp son niveau initial de début de mois. Les résultats du T4 des firmes détenues dans notre portefeuille ont été meilleurs qu'anticipés comme CMA CGM, LOXAM, ou TOUAX.

Les volumes des émissions primaires ont été une nouvelle fois importants. Toutefois, nous avons pris la décision de ne pas y participer compte tenu du resserrement des spread réduisant tout gain future.

Le FCP ALCIS CAPI performe de 0.31% en mars et gagne 0.56% depuis le début de l'année, avec une sensibilité de 3.71% et une volatilité de 2.56%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

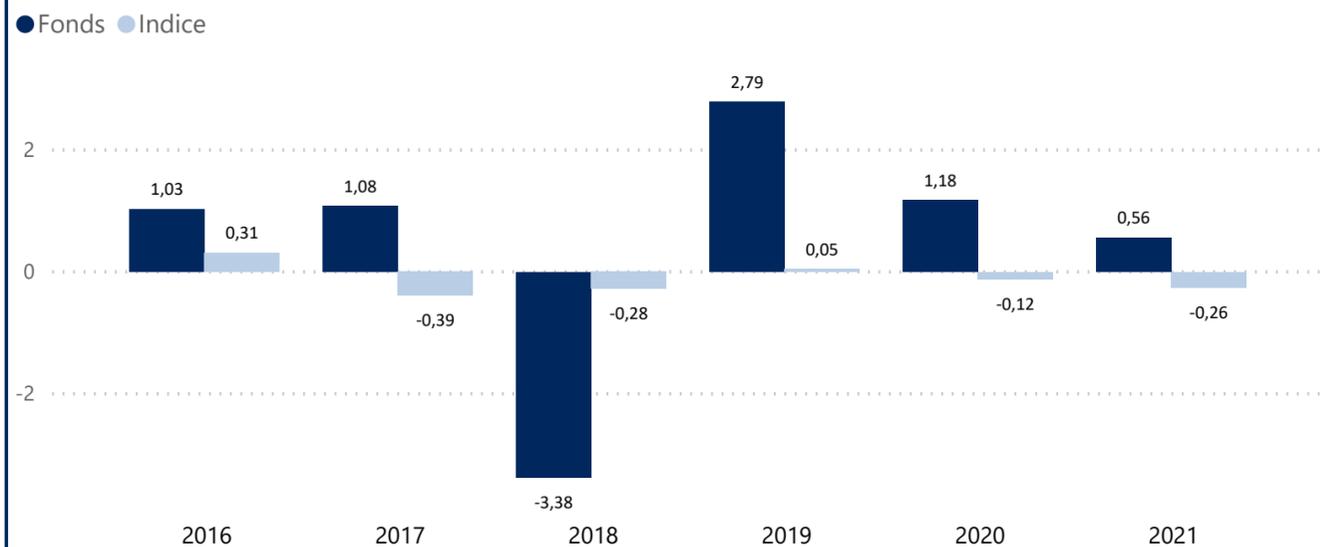
	Fonds	Indice
1 mois	0,31 %	0,08 %
1er janvier	0,56 %	-0,26 %
1 an	8,51 %	0,05 %
3 ans	1,43 %	-0,70 %
5 ans	3,10 %	-0,83 %
Création	25,12 %	31,50 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,44 %	2,67 %
Sensibilité taux	3,71 %	3,74 %
Sensibilité spread	4,14 %	3,87 %
SCR Spread	11,82 %	11,28 %
Volatilité (1 an)	2,56 %	4,61 %
Ratio de Sharpe (1 an)	3,51	0,54



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

125,12

Encours de l'OPCVM

52 493 859

Caractéristiques du fonds

Création : 24 décembre 2004

Code ISIN : FR0010135327

Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans

Durée minimum de placement conseillée : 3 ans

Valorisation : Hebdomadaire

Frais de Gestion fixes annuels : 1,794% TTC max

Commission de souscription : 2% TTC maximum

Commission de rachat : 4% TTC maximum

Commission de surperformance : Néant

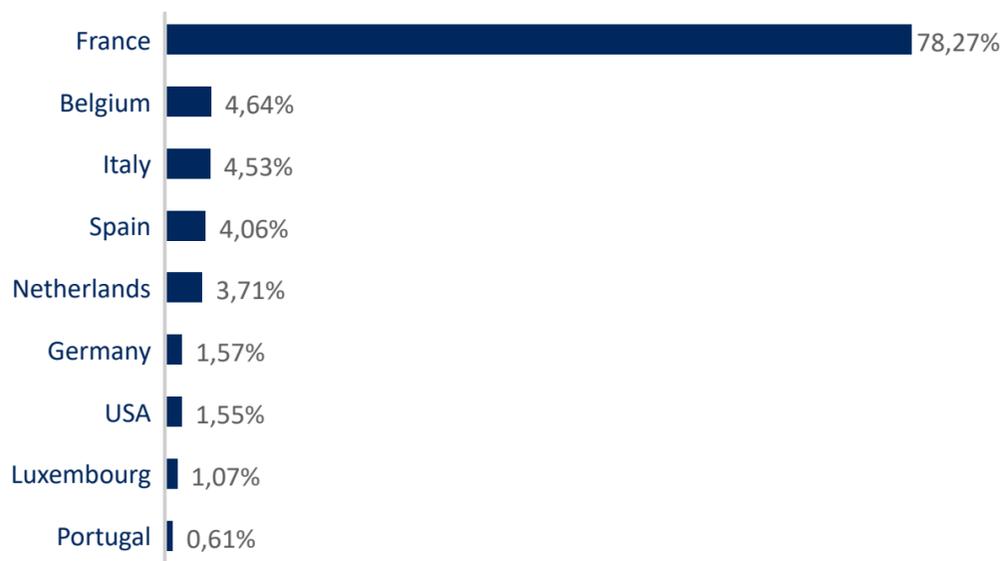
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h

Règlement : J+2

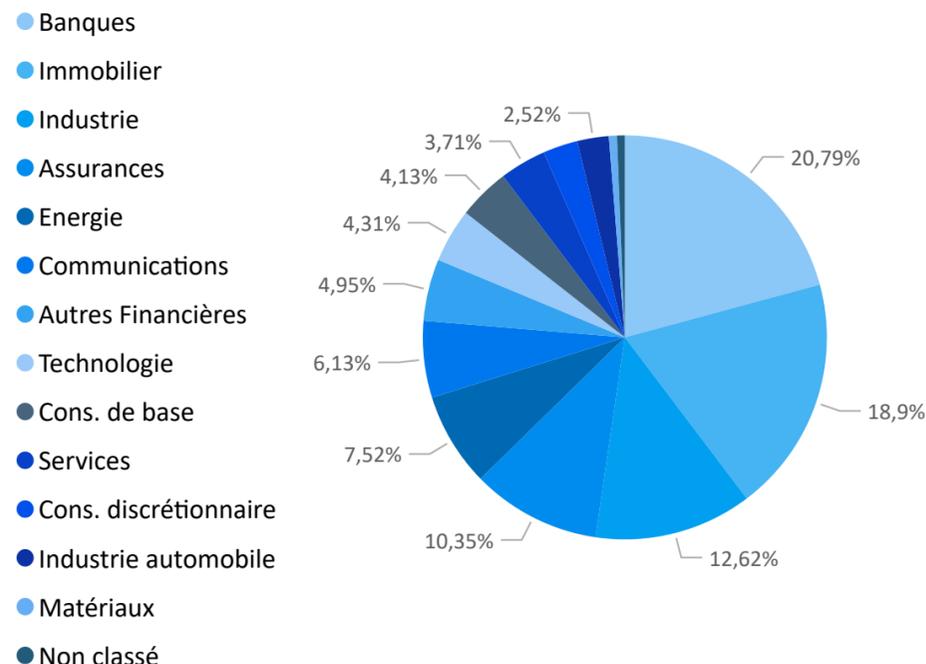
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

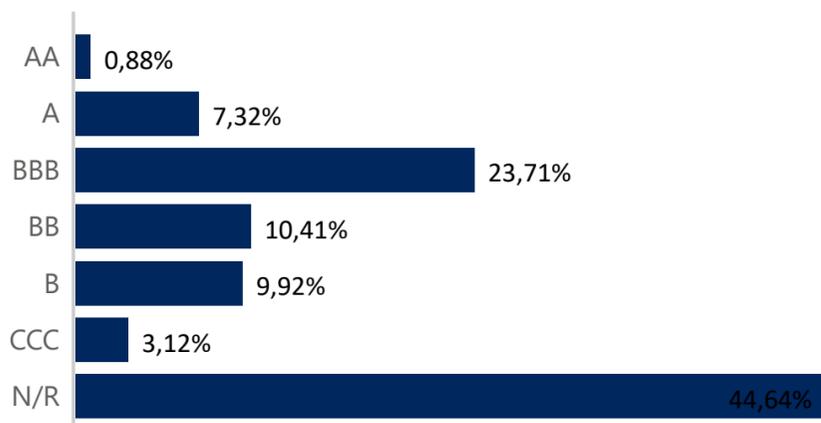
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



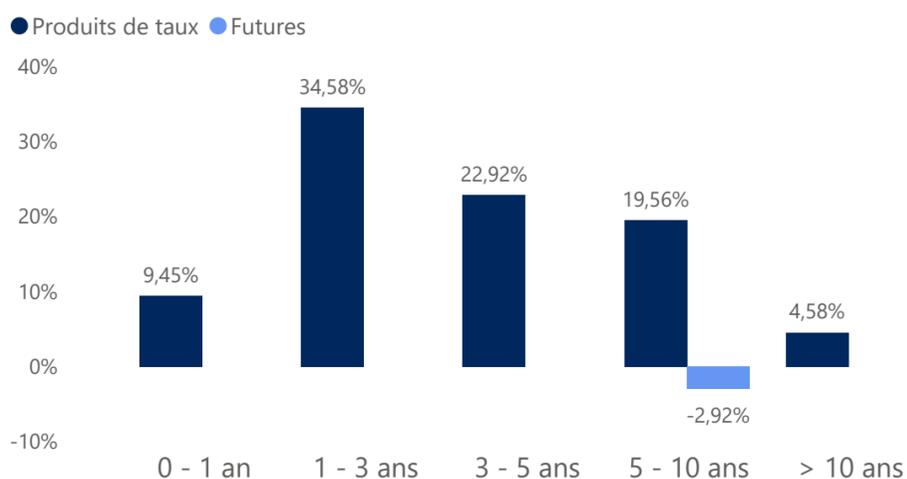
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	5,37
2	Iliad	Communications	3,28
3	Cma Cgm	Industrie	3,15
4	La Fonciere Verte	Immobilier	3,07
5	Akuo	Energie	2,92

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Enel	Commerzbank
Mondelez International	Lvmh
Priam	Credit Agricole

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Akuo	Energie	0,04
2	Cofinoga	Autres Financières	0,04
3	Credit Agricole	Banques	0,03
4	Econocom Group	Technologie	0,03
5	La Fonciere Verte	Immobilier	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : **0,16**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Alphaprim	Immobilier	-0,02
2	Enel	Energie	-0,01
3	Cfcm Nord	Banques	-0,01
4	Fonciere Volta	Immobilier	-0,01
5	Maisons Du Mon...	Cons. discrétionnaire	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,05**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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.

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

Le mois de mars se termine avec la présentation par le président américain Joe Biden d'un plan pour les infrastructures et l'emploi de plus de 2.000 milliards de dollars, à investir sur huit ans ; le plan vise également à réduire la dépendance des Etats-Unis aux énergies fossiles et à lutter contre le réchauffement climatique. Sur le plan obligataire, le mois de mars a été marqué par la poursuite de la repentification de la courbe des taux. Nous retiendrons le dépassement des 1.70% pour le taux 10 ans américain. A noter que la situation est moins claire de ce côté de l'Atlantique avec des taux souverains de la zone euro qui varient selon les interprétations du discours de la BCE.

A la fin du mois de mars, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.29%, l'OAT à -0.05%, l'Italie à 0.67%.

Après une période de légère sous-performance du marché du crédit par rapport au marché action, les spreads se resserrent en fin de mois.

Ce petit regain de volatilité nous a permis de saisir un certain nombre d'opportunités et d'arbitrer le portefeuille. Nous avons notamment pu rallonger des positions sur Renault et Tikehau par exemple. Le taux actuariel du portefeuille à 1.83% reste selon nous largement rémunérateur au vu de la bonne qualité du portefeuille (risque moyen BBB). Dans le contexte de tensions potentielles sur les taux sans risque, le fonds AOC garde toujours la même politique de gestion, avec des couvertures sur les emprunts longs.

La performance depuis le début de l'année est de +0.56%, et de +14.94% sur 1 an glissant pour un investisseur qui serait rentré après le déclenchement de la crise sanitaire.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

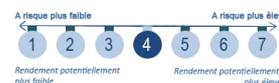
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,63 %	0,30 %
1er janvier	0,56 %	-0,35 %
1 an	14,94 %	1,27 %
3 ans	7,83 %	1,62 %
5 ans	19,10 %	2,76 %
Création	20,02 %	13,56 %



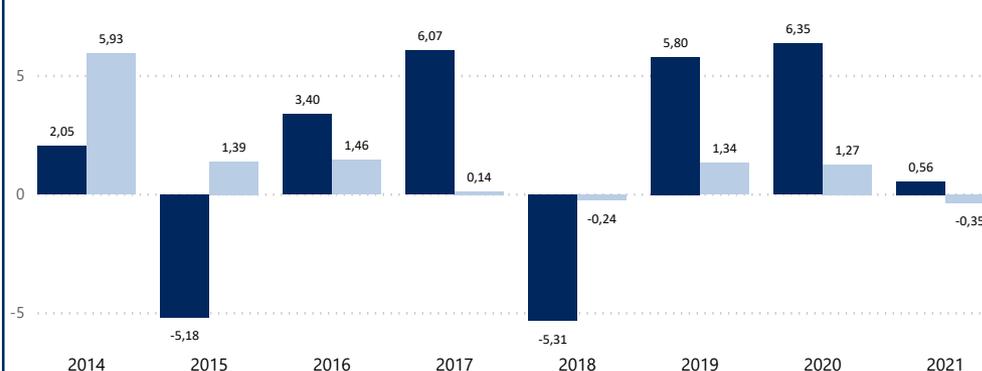
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,83 %	1,85 %
Sensibilité taux	1,81 %	2,67 %
Sensibilité spread	6,52 %	5,99 %
SCR Spread	15,10 %	13,89 %
Volatilité (1 an)	5,56 %	7,48 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,77	1,17



Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative 1 200 172,90

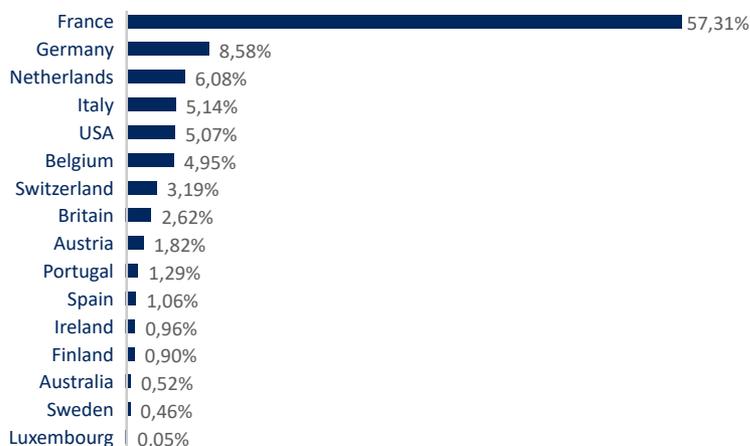
Encours de l'OPCVM 46 014 564

Caractéristiques du fonds

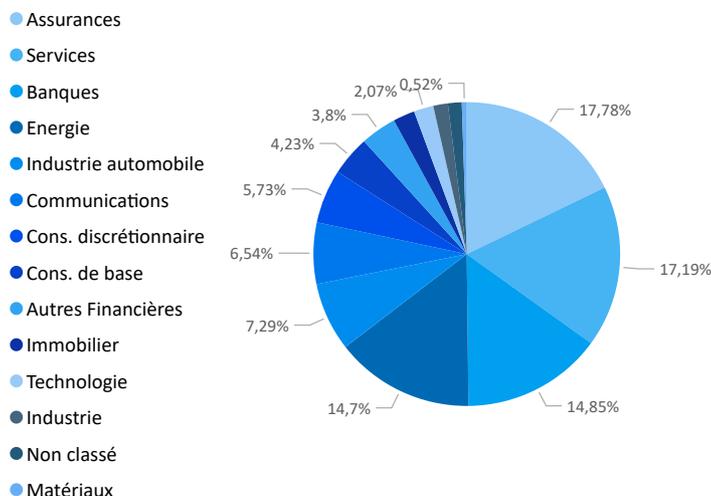
Création : 20 mars 2013
 Code ISIN : FR0011451905
 Code Bloomberg : ALALOCB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion : 0,50% TTC max
 Commission de souscription : 0,40% TTC max
 Commission de rachat : 0,40% TTC max
 Commission de surperformance : 20% au-delà de l'Euro MTS 3-5 ans
 Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

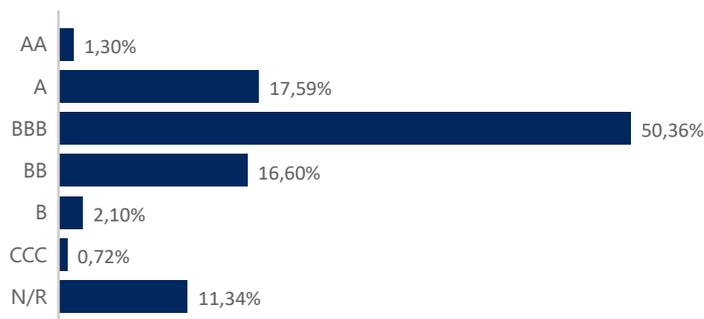
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



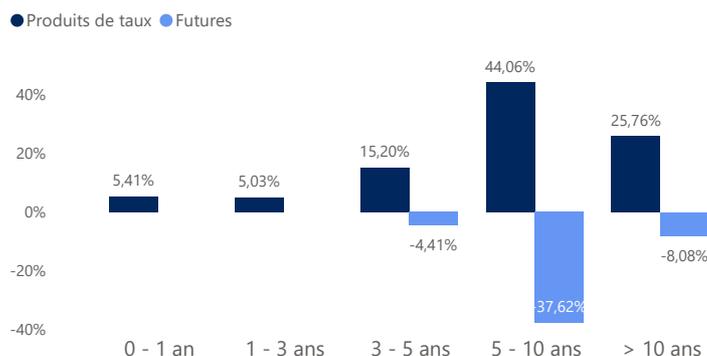
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	8,45
2	Edf	Services	6,20
3	Veolia	Services	3,90
4	Engie	Services	3,75
5	Rabobank	Banques	3,73

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hannover Re	Unibail
Tikehau	Tikehau
Renault	Renault

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	0,17
2	Rabobank	Banques	0,10
3	Volkswagen Intl Fi...	Industrie automobile	0,09
4	Ams	Technologie	0,04
5	Ag2R Lamon	Assurances	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : **0,44**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Deutsche Bahn	Industrie	-0,04
2	Prosus	Cons. discrétion...	-0,04
3	Tikehau	Autres Financières	-0,01
4	Enel	Energie	0,00
5	Tesco	Cons. de base	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,09**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **BBB**

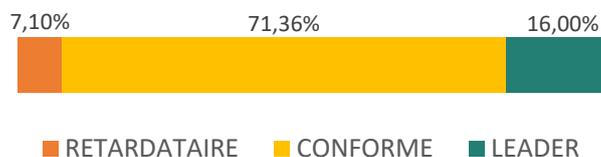
5,46 / 10

Couverture : **89,45%**

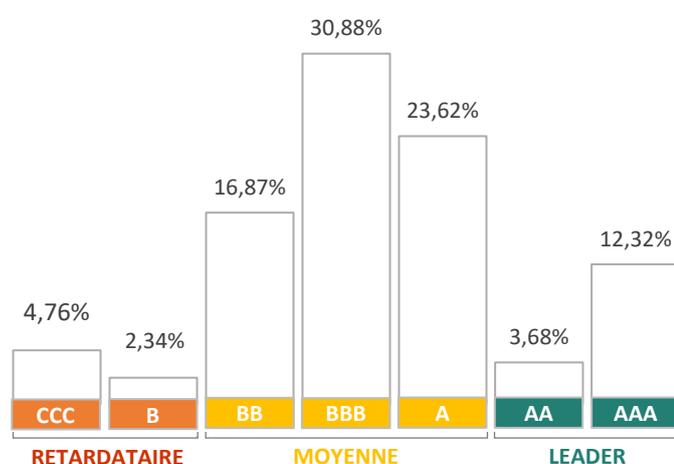
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

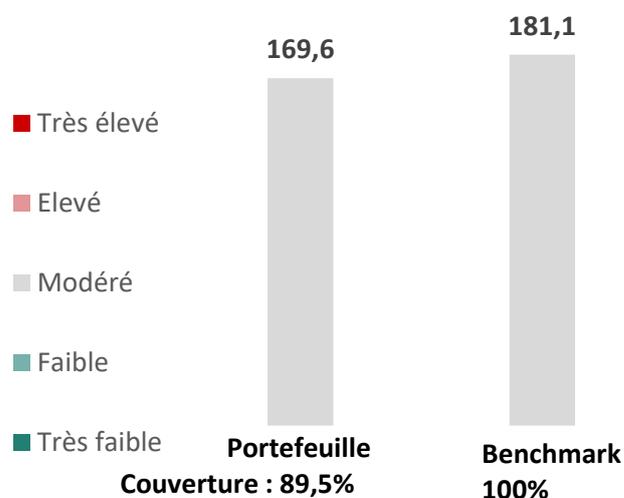
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SWISS RE	3,14%	10,00	AAA	0,6
2	KBC GROUP	2,65%	9,98	AAA	6,9
3	AXA	2,99%	9,49	AAA	0,7
4	ENEL	1,20%	9,39	AAA	867,7
5	COCA COLA	0,07%	9,26	AAA	41,70

Poids des 5 meilleures notations : 10,06 %

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.

mars 2021

(données au 31/03/2021)

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.

Commentaire de gestion

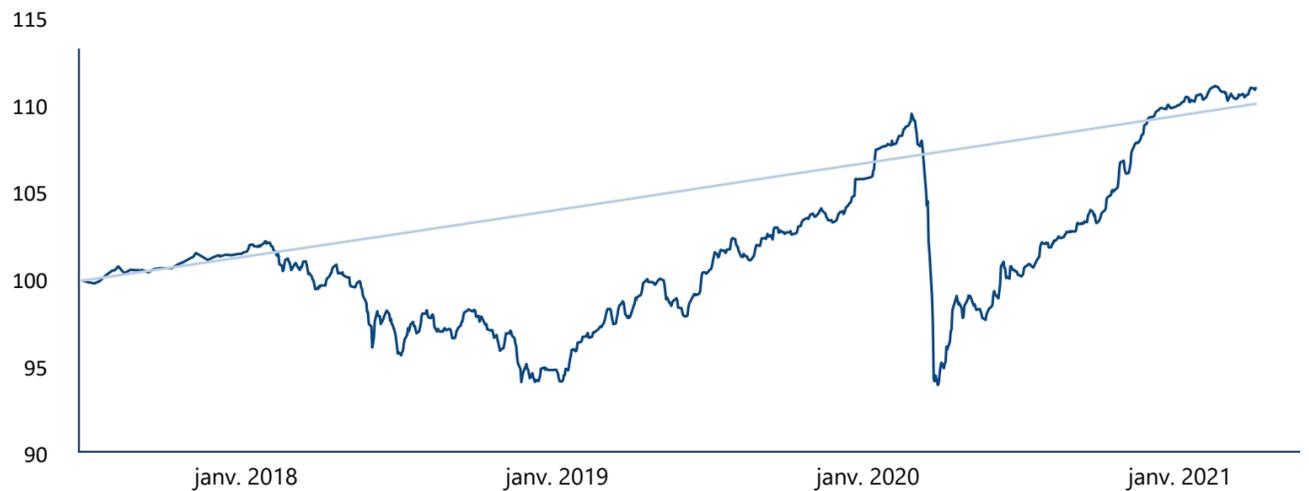


Dalhia MARTEAU

Les taux d'intérêt US ont poursuivi leur remontée spectaculaire, le 10 ans finissant le mois à 1.74%, portés par le succès de la vaccination, le plan de relance de 1900 milliards de dollars adopté par le Congrès et la révision à la hausse des anticipations de croissance qui en découlent (à 6.5% contre 3.2% en décembre pour l'OCDE). L'inflation anticipée par les marchés financiers sur les deux prochaines années aux Etats Unis s'établit à 2.67% fin mars, donc au-delà du taux cible historique de la FED. Cependant la FED a réitéré son engagement de maintien des taux d'intérêt proches de zéro, malgré une résurgence d'inflation selon elle temporaire, et une croissance supérieure à la croissance potentielle sur les deux prochaines années. La hausse des taux longs est interprétée comme un signe de bonne santé économique du pays. En zone Euro, en revanche, les progrès de la vaccination sont insuffisants face à une troisième vague épidémique. Les taux d'intérêt baissent donc légèrement, confortés par les commentaires de la BCE qui indique que le durcissement des conditions financières induit par la hausse récente des taux est prématuré au regard du contexte économique, et qui renforce en conséquence sensiblement le rythme de ses achats d'actifs sur le deuxième trimestre. Les spreads de crédit se resserrent également légèrement sur la période, passant de 117pb à 109pb pour l'Itraxx des subordonnées financières et de 264pb à 254pb pour l'Itraxx crossover. Les résultats des banques et des assurances ont montré la solidité de leur bilan, grâce cependant aux aménagements de calcul des ratios autorisés par les régulateurs.

Dans ce contexte, le fonds DBSUB progresse de 0.66% sur le mois. Nous n'avons pas couvert le risque de taux et la sensibilité taux s'affiche à 5.02% fin mars. Le taux actuariel moyen des positions est de 2.48%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

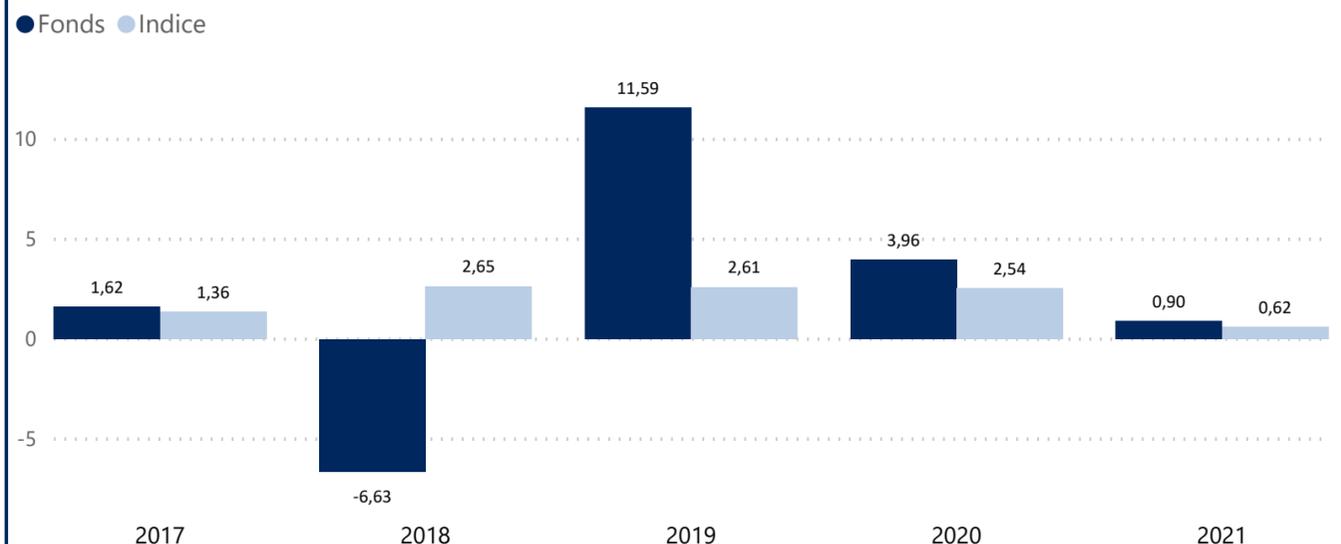
	Fonds	Indice
1 mois	0,66 %	0,23 %
1er janvier	0,90 %	0,62 %
1 an	16,60 %	2,53 %
3 ans	11,36 %	7,97 %
Création	11,05 %	10,15 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,48 %	2,74 %
Sensibilité taux	5,02 %	4,70 %
Sensibilité spread	5,00 %	4,99 %
SCR Spread	14,72 %	14,83 %
Volatilité (1 an)	3,40 %	6,51 %
Ratio de Sharpe (1 an)	5,03	0,43



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 11 105,16

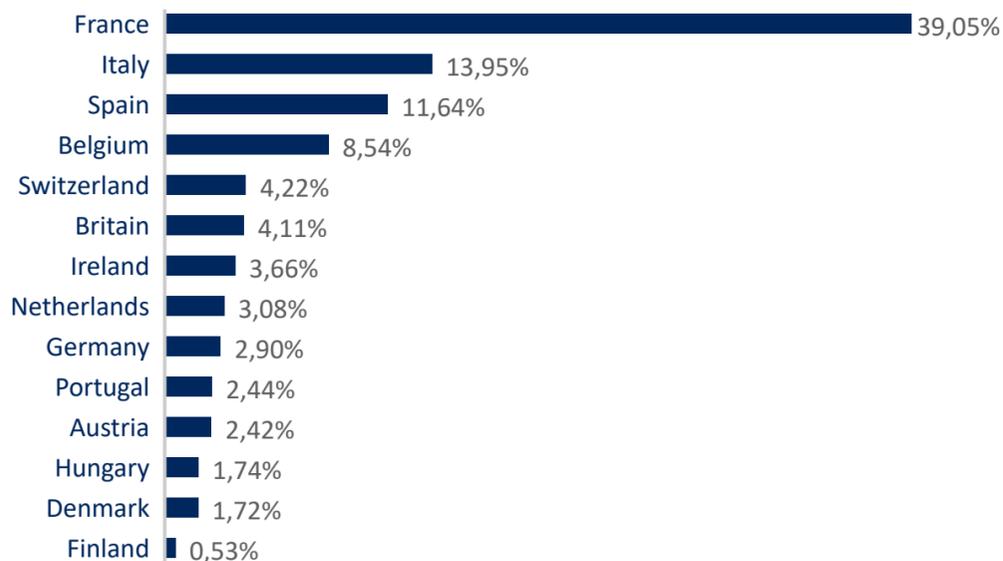
Encours de l'OPCVM 61 303 052

Caractéristiques du fonds

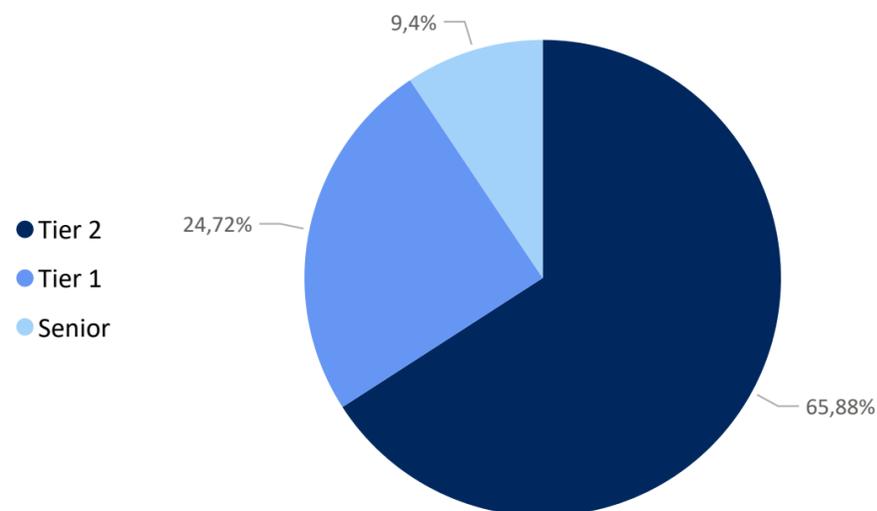
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Eonia capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,30% TTC max
 Commission de souscription : Néant
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
 Cut-off : chaque jour avant 14h
 Règlement : J+1
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

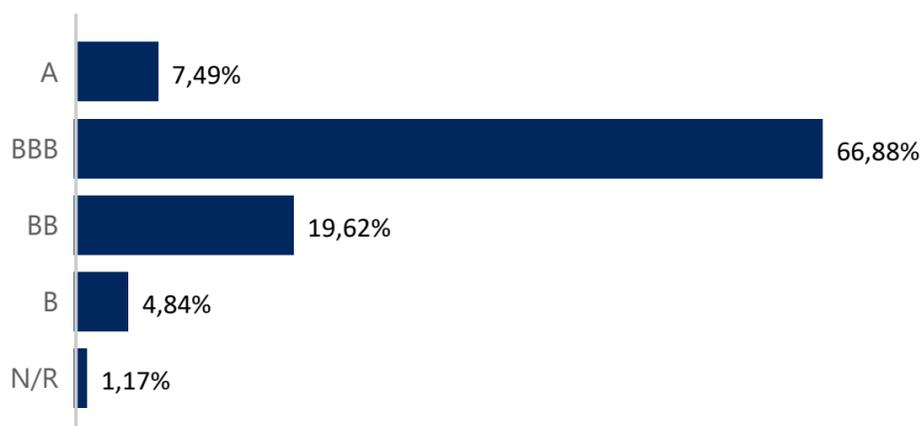
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



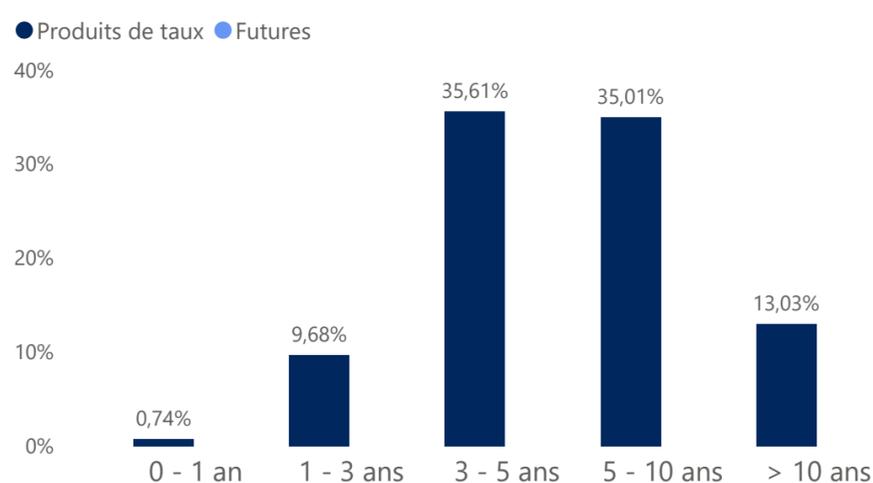
Répartition par séniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	7,86
2	Cnp	Assurances	5,36
3	Ag2R Lamon	Assurances	4,88
4	Unicredit	Banques	3,49
5	Ageas Finlux	Banques	3,43

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Bnp
Ccr Re	Rothschilds Plc
Hannover Re	Societe Generale

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bnp	Banques	0,14
2	Ag2R Lamon	Assurances	0,09
3	Cnp	Assurances	0,07
4	Ageas Finlux	Banques	0,05
5	Argentum Swiss Re	Assurances	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : **0,39**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Rothschilds Plc	Autres Financières	-0,04
2	Bcp	Banques	-0,01
3	Unipol	Assurances	0,00
4	Ccr Re	Assurances	0,00
5	Standard Charter...	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,05**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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.

Commentaire de gestion



Pierre BENARD
et
Dalhia MARTEAU

Les taux d'intérêt US ont poursuivi leur remontée spectaculaire, le 10 ans finissant le mois à 1.74%, portés par le succès de la vaccination, le plan de relance de 1900 milliards de dollars adopté par le Congrès et la révision à la hausse des anticipations de croissance qui en découlent (à 6.5% contre 3.2% en décembre pour l'OCDE). L'inflation anticipée par les marchés financiers sur les deux prochaines années aux Etats Unis s'établit à 2.67% fin mars, donc au -delà du taux cible historique de la FED. Cependant la FED a réitéré son engagement de maintien des taux d'intérêt proches de zéro, malgré une résurgence d'inflation selon elle temporaire, et une croissance supérieure à la croissance potentielle sur les deux prochaines années. La hausse des taux longs est interprétée comme un signe de bonne santé économique du pays, le taux de chômage étant attendu à 4.5% en 2021 et en dessous de 4% en 2022. En conséquence, le prix du baril est remonté autour de 65\$ et le dollar s'est apprécié face à l'€uro au-dessous de 1.18\$.

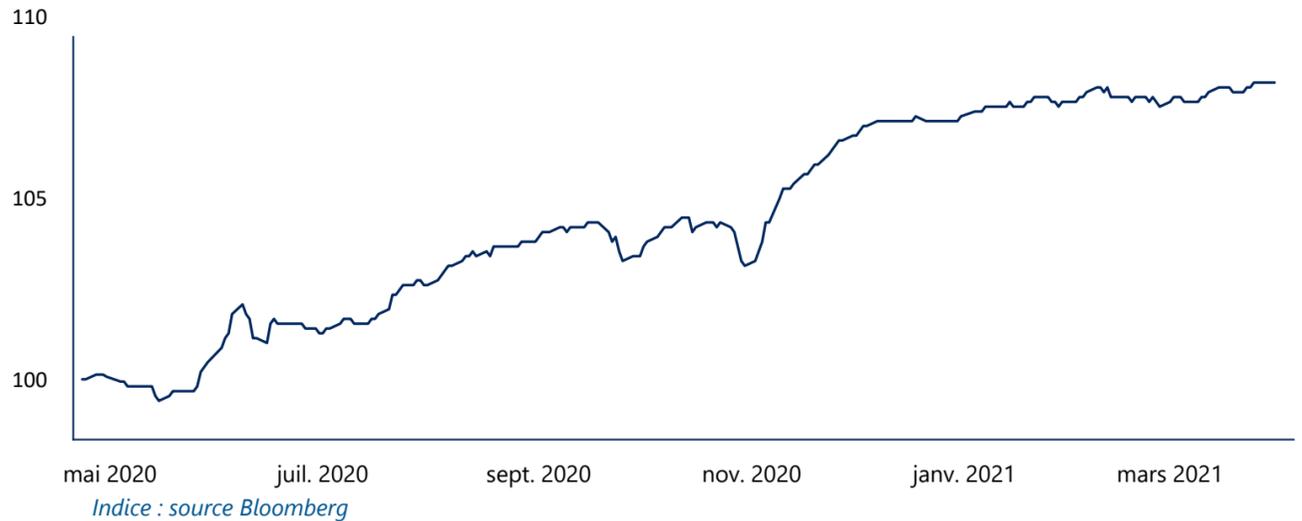
En zone Euro, en revanche, les progrès de la vaccination sont insuffisants face à une troisième vague épidémique. Les taux d'intérêt baissent donc légèrement, confortés par les commentaires de la BCE qui indique que le durcissement des conditions financières induit par la hausse récente des taux est prématuré au regard du contexte économique, et qui renforce en conséquence sensiblement le rythme de ses achats d'actifs sur le deuxième trimestre.

Dans ce contexte, l'ITRAXX CROSS OVER atteint au plus haut à 275bp pour revenir à 245pb, son niveau initial de début de mois. Les résultats du T4 des sociétés détenues dans notre portefeuille ont été meilleurs qu'anticipés tels CMA CGM, LOXAM, ou TOUAX.

Nous avons effectué quelques arbitrages en achetant l'obligation court terme GREEN YARD, un fournisseur de fruits et légumes, dont le rendement à l'achat s'établit à 3.08%, et en vendant ARYZTA PERP à 115.25%, suite à la cession de ses activités nord-américaines. Ce faisant, nous avons réalisé une plus -value notable. Enfin nous avons préféré vendre la position Pierre & Vacances qui se trouve en grande difficulté d'activité et de trésorerie.

Nous n'avons pas souscrit aux émissions primaires qui sortent avec des taux d'intérêt et des spreads trop serrés. Le compartiment EURO HY de PLACEURO performe de 0.62% sur le mois pour une sensibilité taux de 3.68%.

Evolution du fonds depuis le 23/04/2020 (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds
1 mois	0,62 %
1er janvier	0,87 %
3 mois	0,87 %
6 mois	4,63 %
Création*	8,18 %

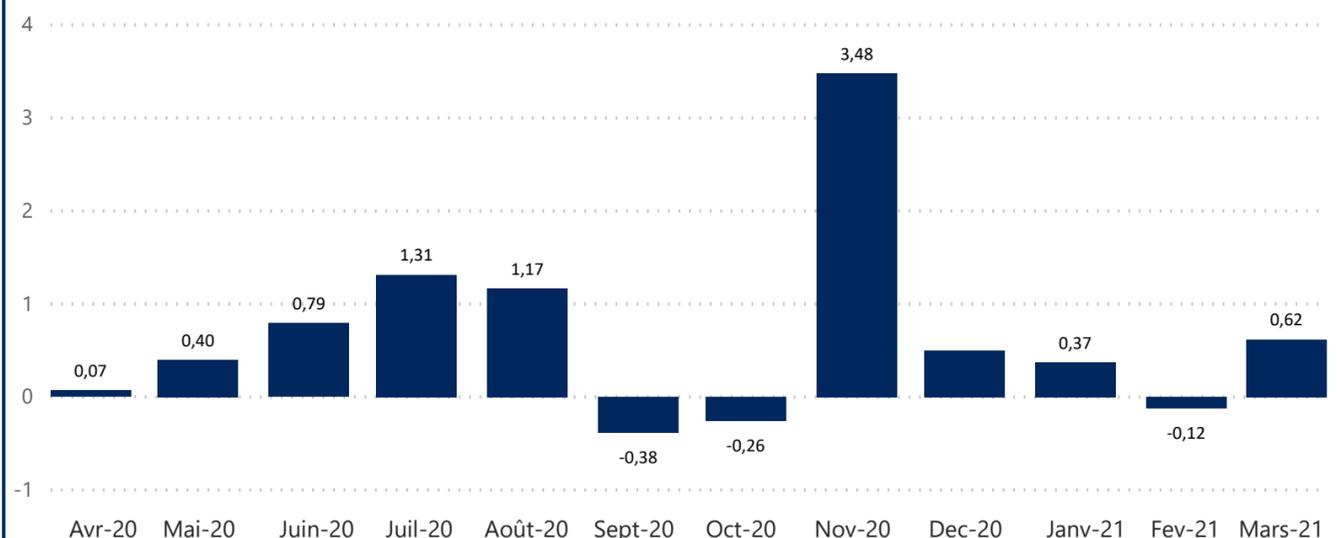
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,64 %	2,81 %
Sensibilité taux	3,68 %	3,75 %
Sensibilité spread	3,62 %	3,68 %
SCR Spread	17,00 %	17,59 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020



Historique des performances mensuelles (en%)



Valeur Liquidative

0,8140

Encours de l'OPCVM

25 596 396

Caractéristiques du fonds

Création : 5 janvier 1996

Code ISIN : LU0061383732

Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation

Cut-off : chaque jeudi avant 15h

Durée minimum de placement conseillée : 3 ans

Valorisation : Hebdomadaire

Frais de Gestion fixes annuels : 1,30% TTC max

Commission de souscription : 1% TTC maximum

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : Néant

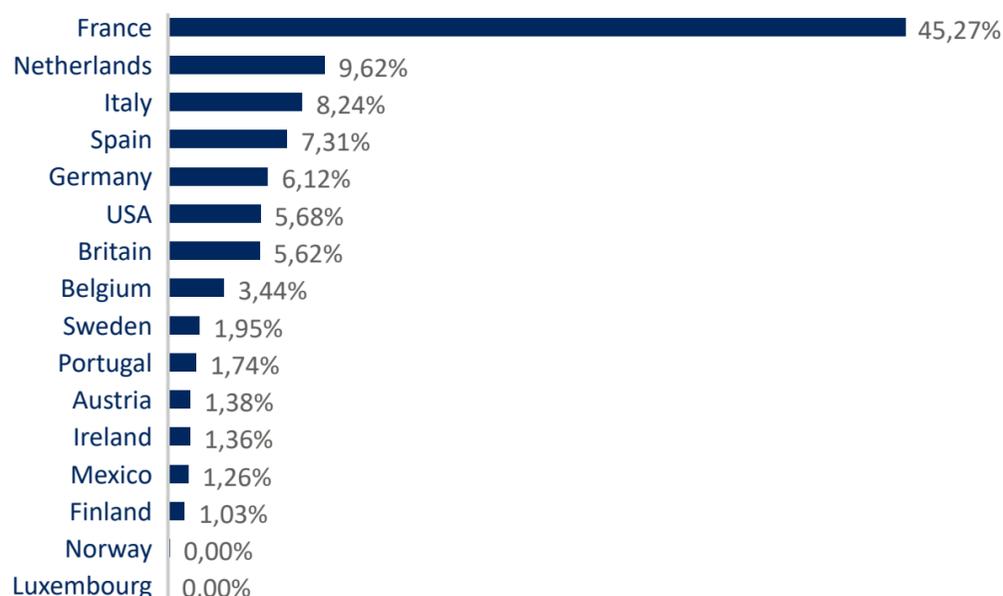
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux

Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux

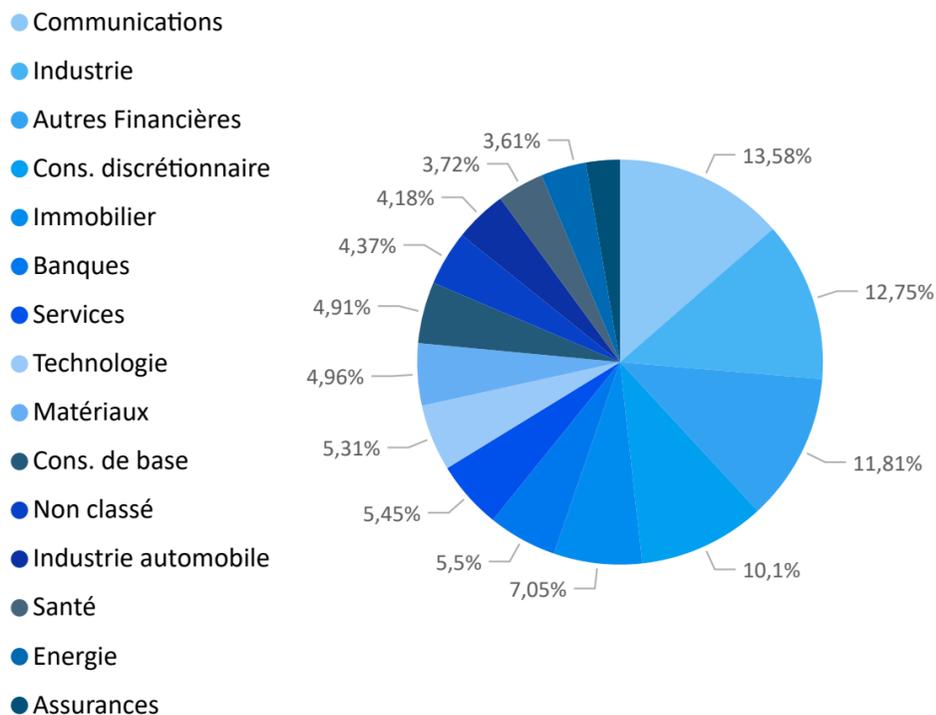
Société de gestion : DEN-AM

Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

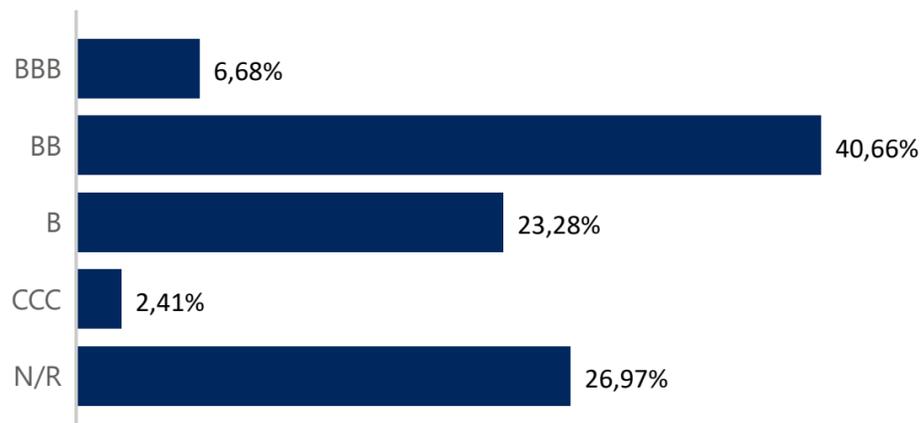
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



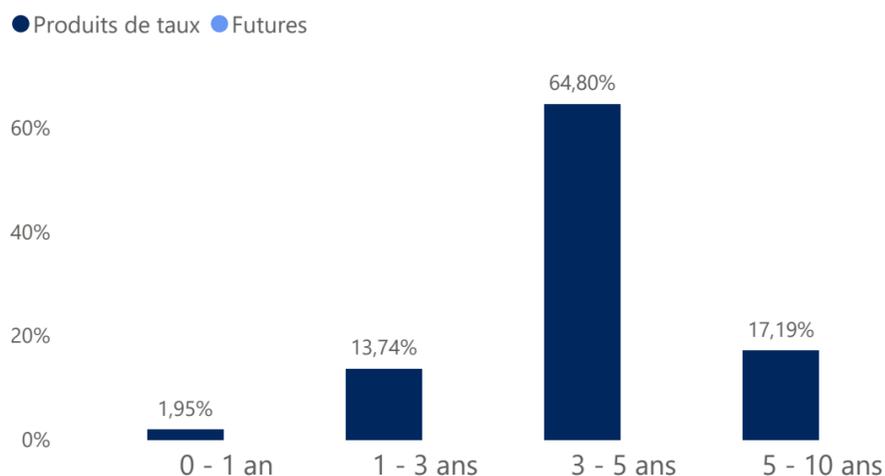
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Renault	Industrie automobile	2,76
2	Titan	Autres Financières	2,04
3	Verisure	Technologie	1,86
4	Galp	Energie	1,66
5	Iliad	Communications	1,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Greenyard	Aryzta Finance

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Maisons Du Monde	Cons. discrétionnaire	0,07
2	Aryzta Finance	Autres Financières	0,06
3	Ams	Technologie	0,05
4	Econocom Group	Technologie	0,04
5	Ipsos	Communications	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : **0,24**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Titan	Autres Financières	-0,03
2	Cmcrav	Industrie	-0,02
3	Nokia	Communications	-0,01
4	Vodafoneziggo	Autres Financières	0,00
5	Fnac Darty	Cons. discrétionnaire	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,05**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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.

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

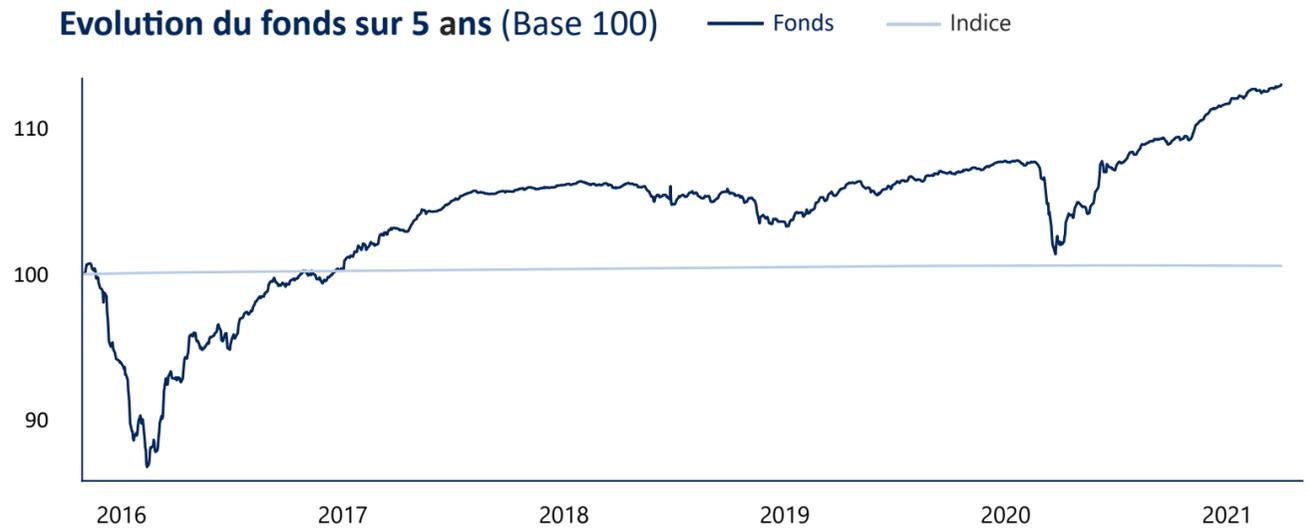
Le mois de mars se termine avec la présentation par le président américain Joe Biden d'un plan pour les infrastructures et l'emploi de plus de 2.000 milliards de dollars, à investir sur huit ans ; le plan vise également à réduire la dépendance des Etats-Unis aux énergies fossiles et à lutter contre le réchauffement climatique. Sur le plan obligataire, le mois de mars a été marqué par la poursuite de la repentification de la courbe des taux. Nous retiendrons le dépassement des 1.70% pour le taux 10 ans américain. A noter que la situation est moins claire de ce côté de l'Atlantique avec des taux souverains de la zone euro qui varient selon les interprétations du discours de la BCE.

A la fin du mois de mars, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.29%, l'OAT à -0.05%, l'Italie à 0.67%.

Au cours de ce mois de mars, nous avons pu profiter d'un peu de volatilité sur les spreads de crédit afin de réaliser quelques arbitrages. Ainsi, l'exposition au crédit augmente légèrement en durée, mais nous maintenons des couvertures partielles contre la remontée des taux sans risques sur une bonne partie des emprunts longs.

La performance depuis le début de l'année est de +1.18%, et de +10.56% sur 1 an glissant pour un investisseur qui serait rentré après le déclenchement de la crise sanitaire.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



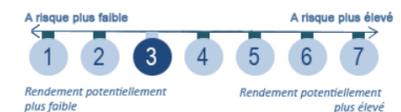
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

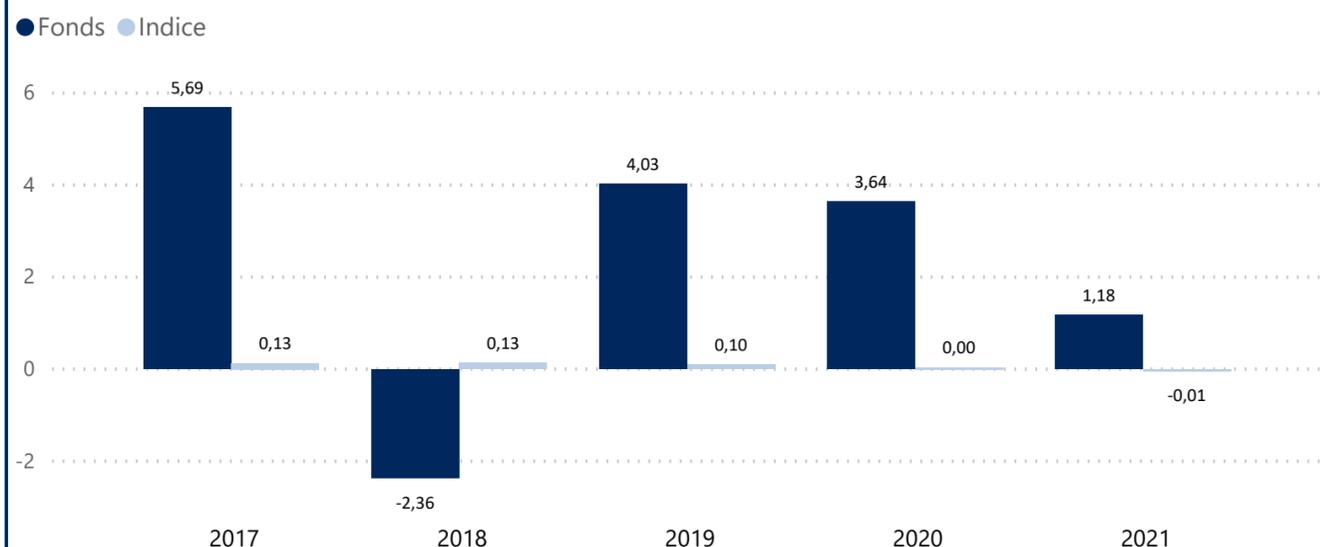
	Fonds	Indice
1 mois	0,52 %	-0,00 %
1er janvier	1,18 %	-0,01 %
1 an	10,56 %	-0,02 %
3 ans	6,69 %	0,19 %
5 ans	21,61 %	0,45 %
Création	9,69 %	0,84 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,99 %	0,97 %
Sensibilité taux	2,04 %	2,05 %
Sensibilité spread	3,62 %	3,28 %
SCR Spread	10,52 %	9,38 %
Volatilité (1 an)	1,96 %	4,06 %
Ratio de Sharpe (1 an)	5,61	1,35



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 109,6940

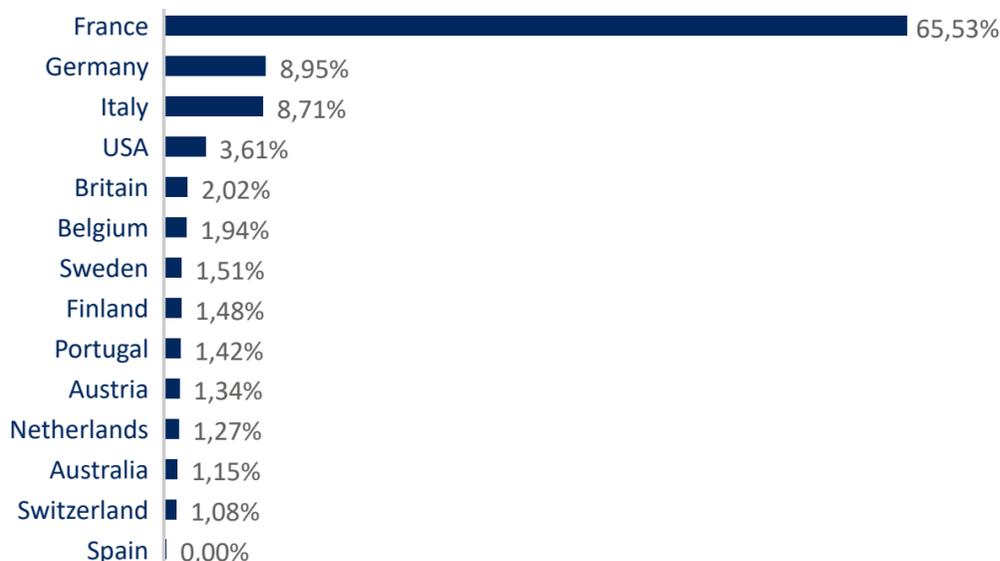
Encours de l'OPCVM 21 210 460

Caractéristiques du fonds

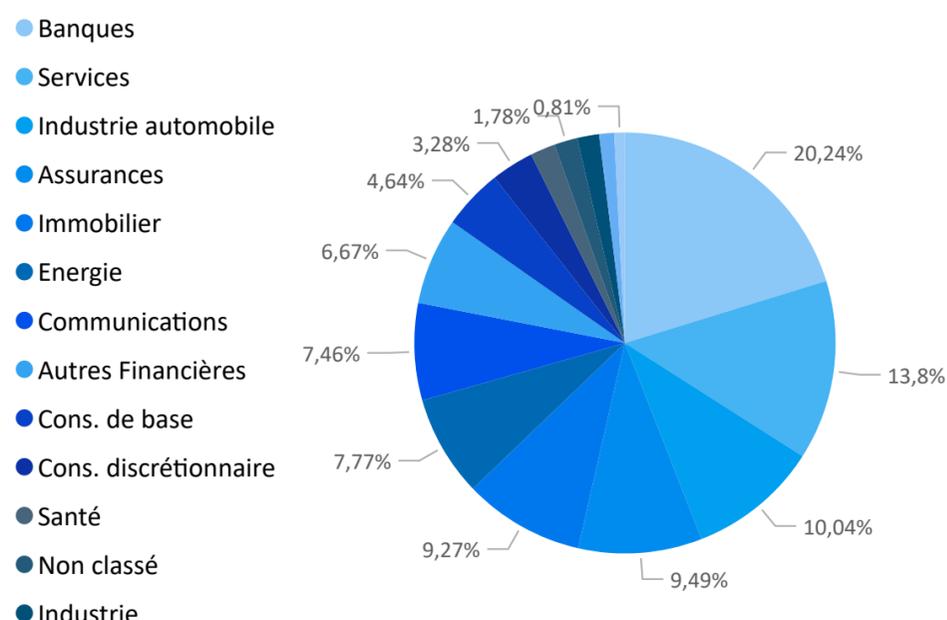
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 3,30% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : DEN-AM
Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

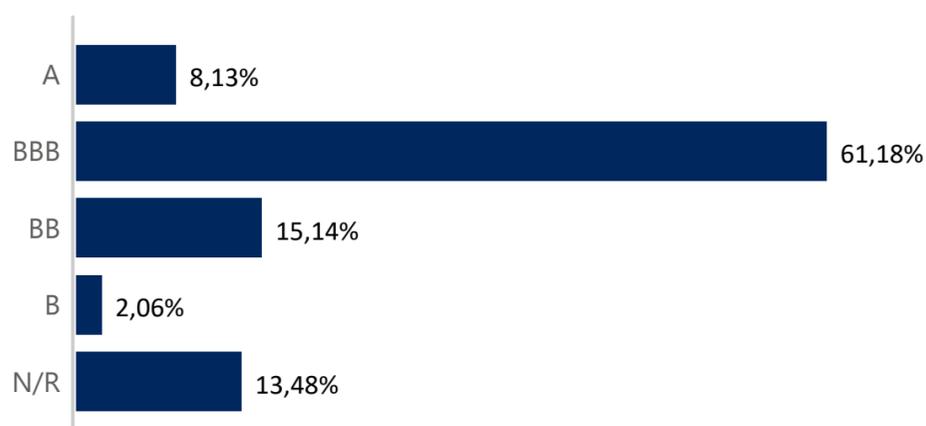
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



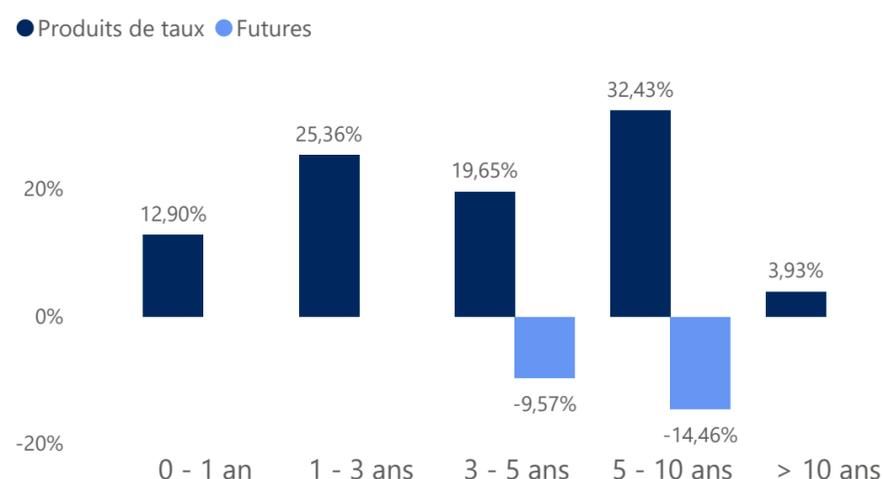
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

Rang	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Unibail	Immobilier	6,52
2	Tikehau	Autres Financières	5,47
3	La Banque Postale	Banques	5,35
4	Bfcm	Banques	5,14
5	Munich Re	Assurances	4,24

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Mondelez International	Bnp
Volkswagen Intl Finance	Bolloré
Fresenius	Rabobank

Les meilleures contributions du mois en (%)

Rang	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	0,12
2	Ams	Technologie	0,03
3	Bfcm	Banques	0,03
4	Volkswagen Intl Fi...	Industrie automobile	0,02
5	Priam	Immobilier	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : **0,21**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

Rang	Valeur	Secteur	Contribution
1	Tikehau	Autres Financières	-0,02
2	Veolia	Services	-0,01
3	Enel	Energie	-0,01
4	Mondelez Intern...	Cons. de base	-0,01
5	Bcp	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,06**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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.

Commentaire de gestion



Gérants

Michel KERMORGANT & Jan DE CONINCK



Le mois de mars se termine avec la présentation par le président américain Joe Biden d'un plan pour les infrastructures et l'emploi de plus de 2.000 milliards de dollars, à investir sur huit ans, également afin de réduire la dépendance des Etats-Unis aux énergies fossiles et à lutter contre le réchauffement climatique. Sur le plan obligataire le mois de mars a été marqué par la poursuite de la repentification de la courbe des taux. Nous retiendrons le dépassement des 1.70% pour le taux 10 ans américain. A noter que la situation est moins claire de ce côté de l'Atlantique avec des taux souverains de la zone euro qui varient selon les interprétations du discours de la BCE.

A la fin du mois de mars, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.29%, l'OAT à -0.05%, l'Italie à 0.67%, l'Espagne à 0.33%, le Portugal à 0.22% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.85%.

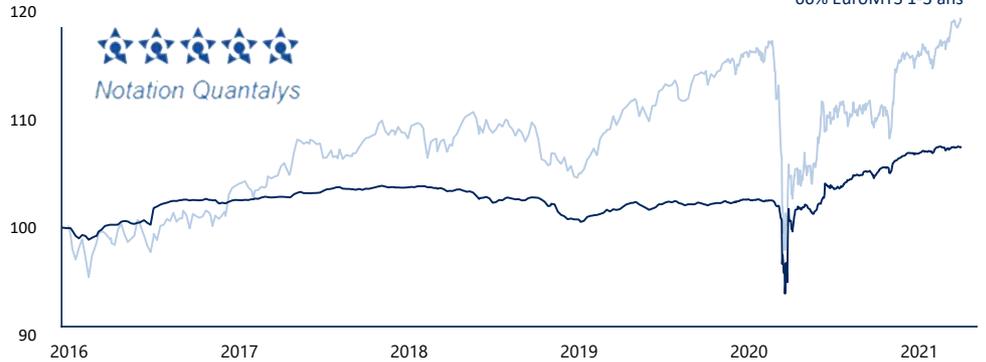
Au cours de ce mois de mars, dans ce contexte de volatilité sur les taux européens nous avons opté pour la sécurité. Nous avons maintenu notre politique de gestion qui consiste à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante. Elle se situe au 31 mars à 17.83% de l'actif. L'univers d'investissement reste majoritairement en territoire négatif en termes de taux actuariel, notamment sur la partie courte de la courbe. La structure du portefeuille pour sa partie obligataire continue de bénéficier, pleinement du rétrécissement des spreads de crédit. Elle est, par ailleurs, adaptée par sa diversité, à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés. A noter que nous avons initié au cours de ce mois, une légère couverture, par la vente de contrats futures sur le bund, contre le risque de hausse brutale des taux.

En cette période volatile, Dom Réflex fait ressortir toute son originalité. En effet, nous continuons, conformément à l'objectif du fonds, à acheter, à plusieurs reprises des futures CAC 40 ou Eurostoxx 50 afin de bénéficier des creux extrêmes des marchés actions. Nos positions sur les indices CAC 40 ou Eurostoxx 50, font par la suite, l'objet de « trading » à chaque journée de variation importante et rapide.

Notre Fonds a progressé sur le mois de mars avec une performance positive de **+0.31%**. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à **+0.56%** et elle est depuis sa création à **+7.48%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin mars à **0.63%**.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,31 %	2,37 %
1er janvier	0,56 %	2,95 %
1 an	6,83 %	13,80 %
3 ans	3,94 %	10,76 %
5 ans	7,20 %	20,47 %
Création	7,48 %	19,30 %

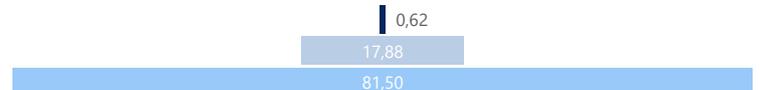
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,63 %	0,58 %
Sensibilité taux	3,41 %	3,52 %
Sensibilité spread	3,13 %	2,98 %
SCR Spread	8,03 %	7,44 %
Volatilité (1 an)	3,16 %	6,68 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,31	0,82

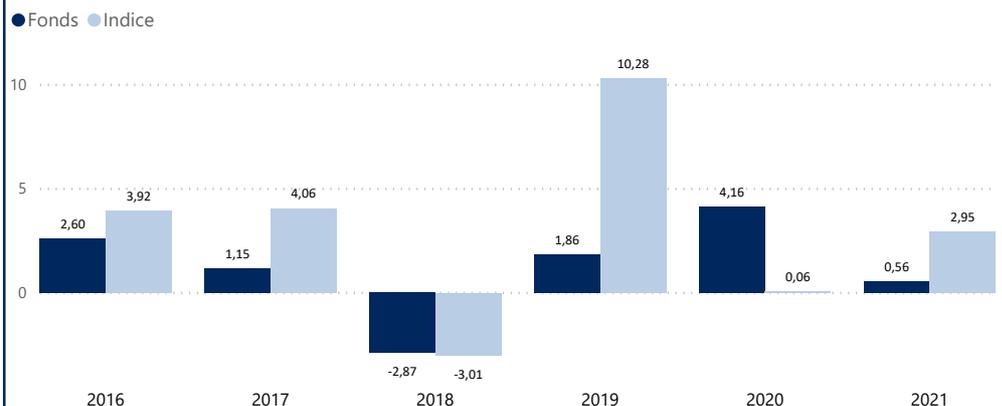
Exposition Actions (%)

Liquidité (%)

Produit de taux (%)



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 074,84

Encours de l'OPCVM

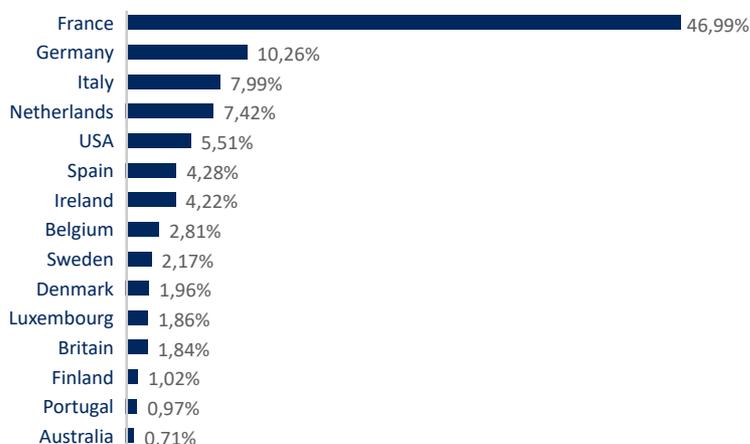
70 023 623

Caractéristiques du fonds

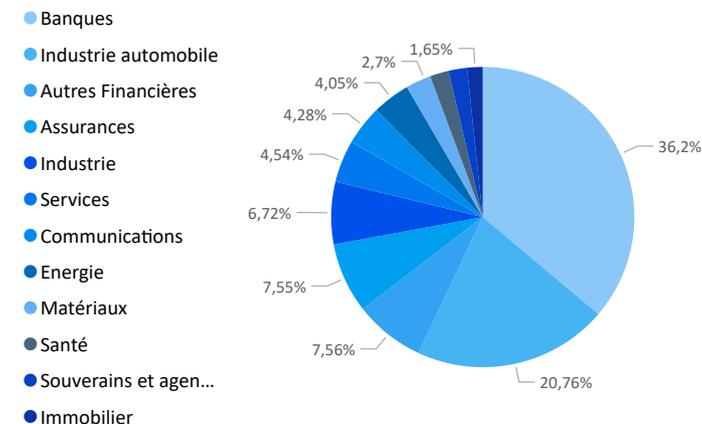
Création : 9 décembre 2015
 Code ISIN : FR0013032430
 Code Bloomberg : DNCHDFP FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Durée minimum de placement conseillée : 4 ans
 Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,75% TTC max
 Commission de souscription : Néant / 5 millions min montant initial
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an
 Cut-off : chaque jour avant 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

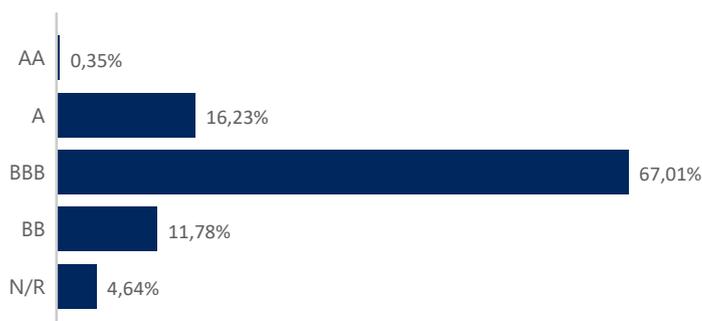
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



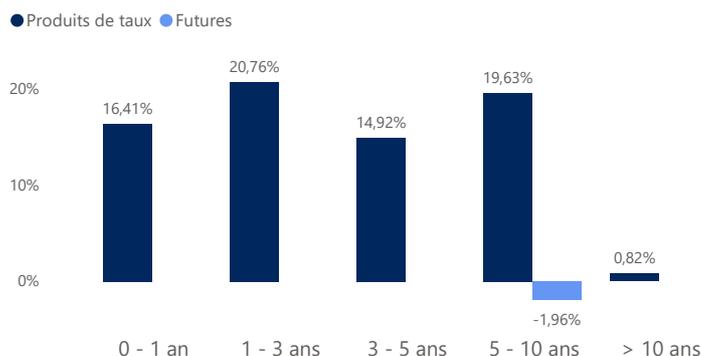
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Societe Generale	Banques	3,89
2	Fca Bank Ireland	Banques	3,03
3	Renault	Industrie automobile	3,01
4	Rci	Industrie automobile	2,96
5	Credit Agricole	Banques	2,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Jcdecaux	Bnp
Abertis	Commerzbank
Renault	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Future CAC 40	Non classé	0,23
2	Edf	Services	0,03
3	Axa	Assurances	0,02
4	Rci	Industrie automobile	0,01
5	Volkswagen Intl Fi...	Industrie automobile	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,31**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Tikehau	Autres Financières	-0,02
2	Bpce	Banques	-0,01
3	Deutsche Bahn	Industrie	-0,01
4	Enel	Energie	-0,01
5	Bcp	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,04**

Risques associés au produit

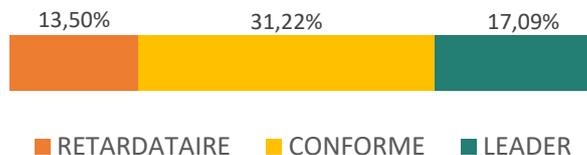
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **BBB**

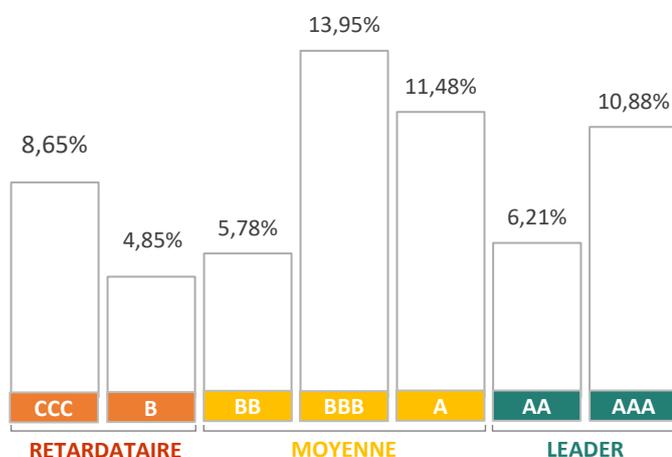
5,33 / 10

Couverture : **93,18%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

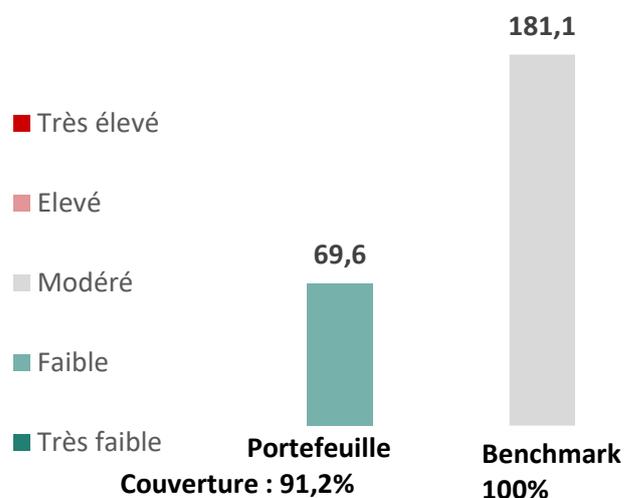
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	JCDECAUX	1,99%	10,00	AAA	16,2
2	KBC GROUP	1,16%	9,98	AAA	6,9
3	UNIBAIL	0,75%	9,81	AAA	23,1
4	AXA	1,40%	9,49	AAA	0,7
5	ABERTIS	1,46%	9,41	AAA	17,90

Poids des 5 meilleures notations : 6,77 %

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.

MARS 2021 (données au 30/11/2020)

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 31 mars 2021 :

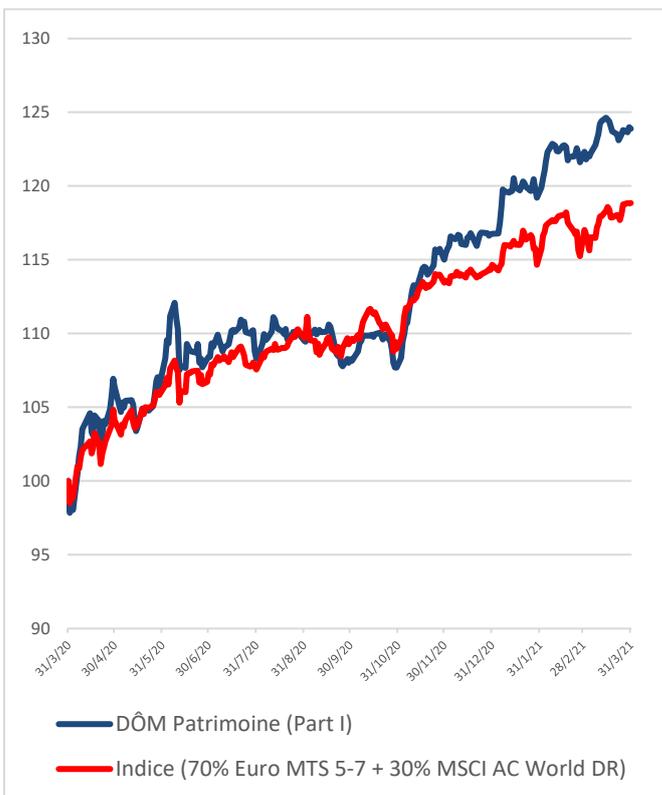
- Actif net : **7 544 050 €**
- VL : **109 752.48 €**

Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	+1.87%	+3.12%
3 mois	+6.10%	+3.64%
2021	+6.10%	+3.64%
1 an	+23.90%	+18.80%
Création	+9.75%	+96.22%
Volatilité*	9.21%	7.58%
Perf/Volat.**	2.59	2.48

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

Performance sur 1 an glissant



(* 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*	
2020	-1.38%	+4.47%	2017	+0.49%	+4.00%
2019	+5.65%	+14.07%	2016	+4.13%	+5.40%
2018	-8.94%	-1.91%	2015	-2.67%	+4.47%

* 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



Les marchés ont connu leur meilleur mois depuis le début de l'année avec un Stoxx 600 à +6.54% et un S&P 500 à +4.38%, alors que le 10 ans US a continué de s'apprécier à 1.74% (+34bps). Il est vrai que le 10 ans Allemand a lui légèrement reculé (-0.29% soit -3bps). La hausse des marchés peut s'expliquer par l'anticipation que la hausse des taux longs touche à son but à court-terme.

Dans ce contexte le fonds a été positif sur le mois.

Côté obligations, le fonds a fait quelques arbitrages ; nous avons vendu **Unibail CV 0% 2022** et de **l'OATi 2025**. La sensibilité en fin de mois est de 4.47

Côté actions, plusieurs opérations ont été effectuées. Côté achat, le fonds renforce les opérateurs télécom comme **Orange** ou **MTN Group**. Nous initions une position sur **Cameco** pour investir sur le cycle de l'uranium. Du côté des ventes, le fonds s'allège entre autres sur **Abercrombie**, **Daimler**, **Publicis**, **Gerdau**, **BASF** et **Arcelor Mittal**. Les titres **General Electric** et **BMW** ont été vendus.

Le fonds sur le mois s'apprécie de +1.87%. Sur un an, le fonds est en hausse de +23.90% pour une volatilité à 9.21%.

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 31 MARS 2021)

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

1	Allemagne I 2030	3.41%	4	VW TV 24	2.75%
2	US 1.5% 2030	3.35%	5	RCI Banque TV22	2.66%
3	OATi 0.1% 2028	3.06%	6	US Inflation 2030	2.49%

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

1	Total	1.22%	4	Renault	0.91%
2	Arcelor Mittal	1.03%	5	Rayonier	0.88%
3	Carrefour	0.94%	6	Klepierre	0.85%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	4.45
Exposition Actions nette	35%
% Investi en OPCVM	9.30%
% Investi en Lignes directes	90.70%

OPCVM : (en pourcentage de l'actif)

DÔM Alpha 40	5.10%
Placeuro Gold Mines	3.40%

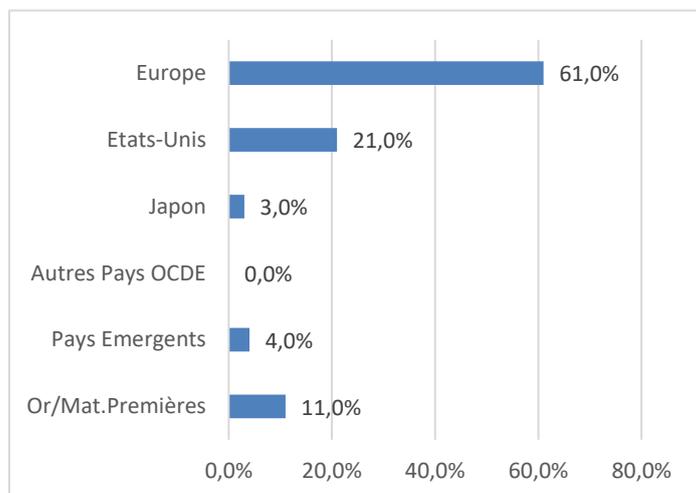
Allocation d'actifs fin Mars 2021 : (en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	34%
Dérivés actions	1%
Obligations	48%
Dérivés Taux	-4%

Diversifiés	5%
Devises	6%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	7%

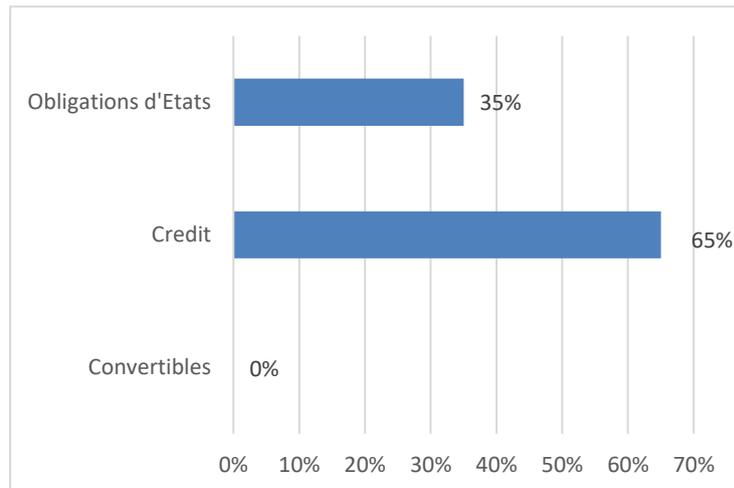
Répartition de la poche actions :

(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 ».

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

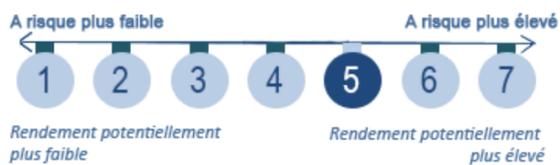
Le mois de mars se termine avec la présentation par le président américain Joe Biden d'un plan pour les infrastructures et l'emploi de plus de 2.000 milliards de dollars, à investir sur huit ans ; le plan vise également à réduire la dépendance des Etats-Unis aux énergies fossiles et à lutter contre le réchauffement climatique. Sur le plan obligataire, le mois de mars a été marqué par la poursuite de la repentification de la courbe des taux. Nous retiendrons le dépassement des 1.70% pour le taux 10 ans américain. A noter que la situation est moins claire de ce côté de l'Atlantique avec des taux souverains de la zone euro qui varient selon les interprétations du discours de la BCE.

A la fin du mois de mars, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.29%, l'OAT à -0.05%, l'Italie à 0.67%.

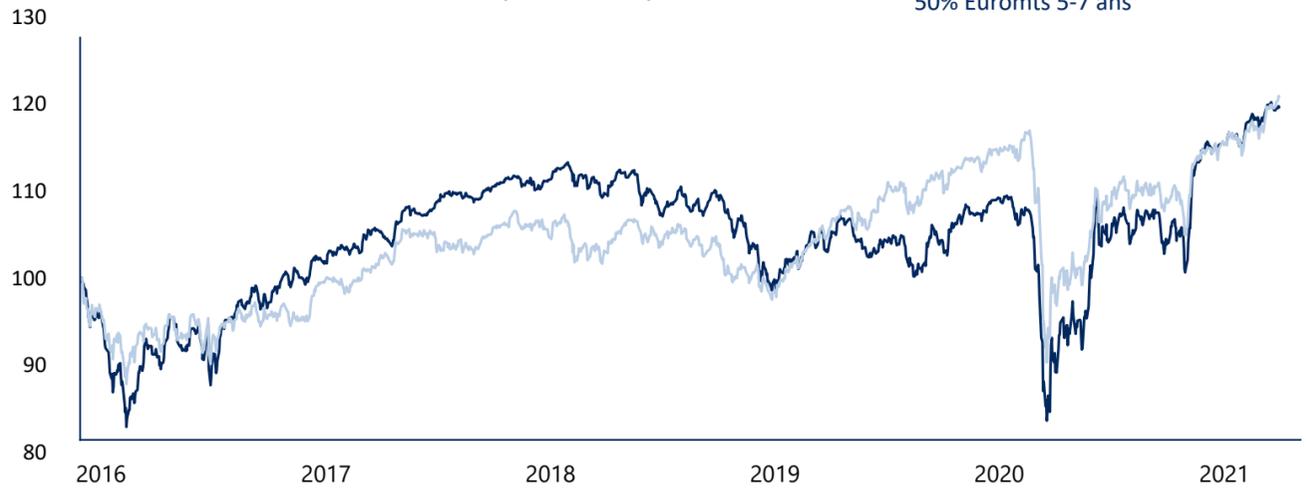
Après une période de légère sous-performance du marché du crédit par rapport au marché action, les spreads se resserrent en fin de mois. De son côté l'Eurostoxx50 progresse de plus de 7% sur le mois.

Ce petit regain de volatilité nous a permis de saisir un certain nombre d'opportunités sur le crédit. Côté actions, au vu de la très forte performance de l'Eurostoxx depuis le début de l'année, nous réduisons l'exposition globale aux actions (23%) par des couvertures Eurostoxx, mais restons positionnés sur des valeurs de conviction ainsi que sur les banques, qui après une très forte surperformance en février, viennent de connaître à l'inverse une sous-performance sur les dernières semaines.

La performance depuis le début de l'année est de +3.65%, et de +30.92% sur 1 an glissant pour un investisseur qui serait rentré après le déclenchement de la crise sanitaire.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	1,98 %	4,16 %
1er janvier	3,65 %	4,83 %
1 an	30,92 %	21,80 %
3 ans	8,98 %	17,17 %
5 ans	30,78 %	29,05 %
Création	19,28 %	66,37 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,85 %	1,74 %
Sensibilité taux	1,93 %	1,94 %
Sensibilité spread	6,69 %	6,12 %
SCR Spread	14,66 %	13,41 %
Volatilité (1 an)	14,75 %	19,24 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,13	0,86

Exposition Actions (%)

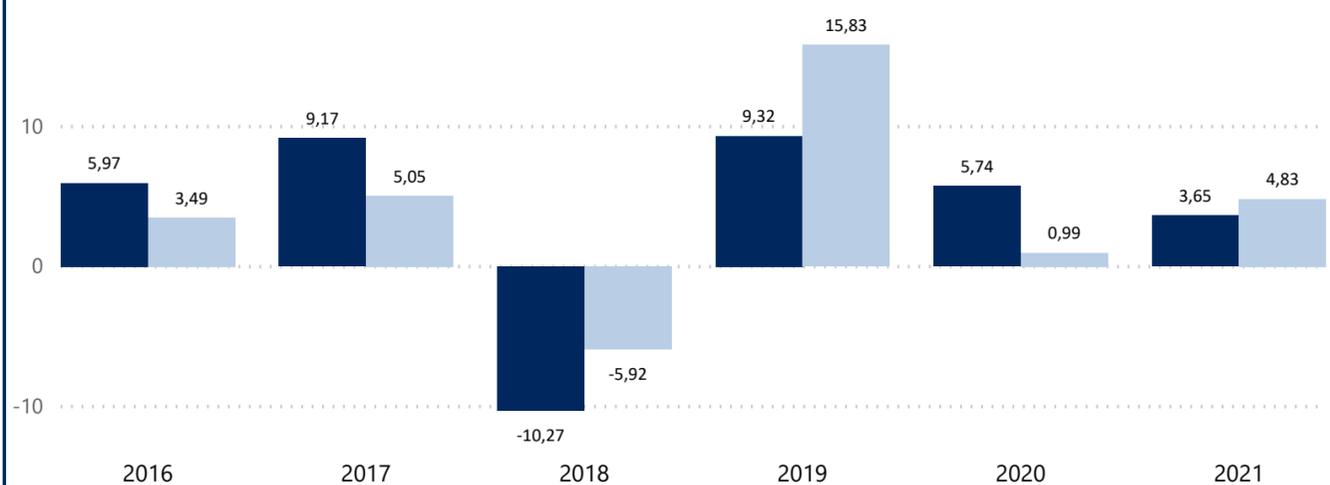
22,91

Produit de taux (%)

77,09

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

119,28

Encours de l'OPCVM

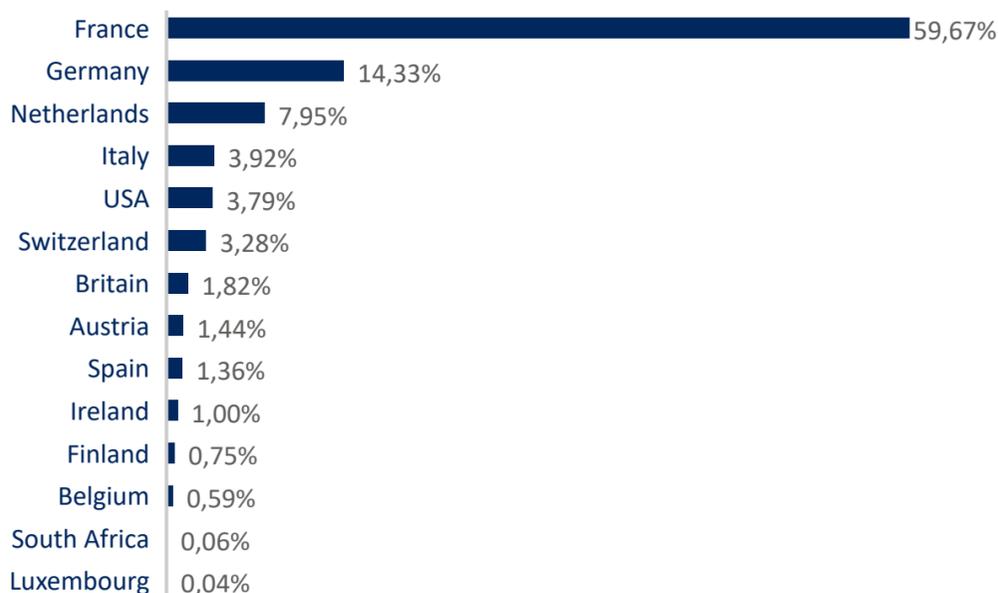
131 848 618

Caractéristiques du fonds

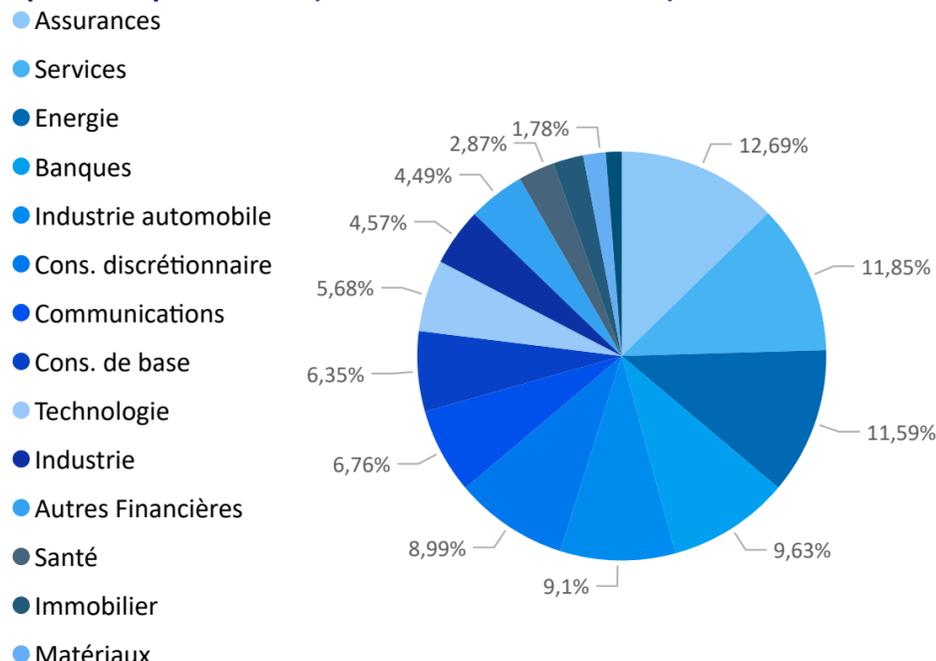
Création : 2 novembre 1999
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKECA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 15% au-delà de 4% de performance par an
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

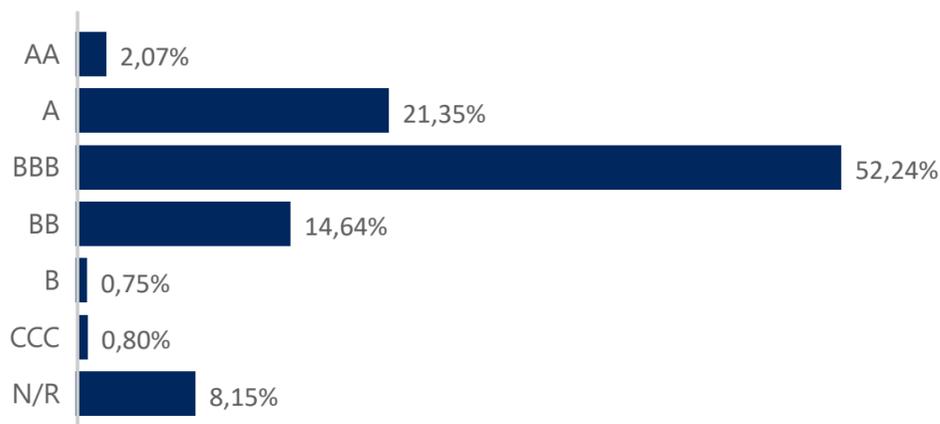
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



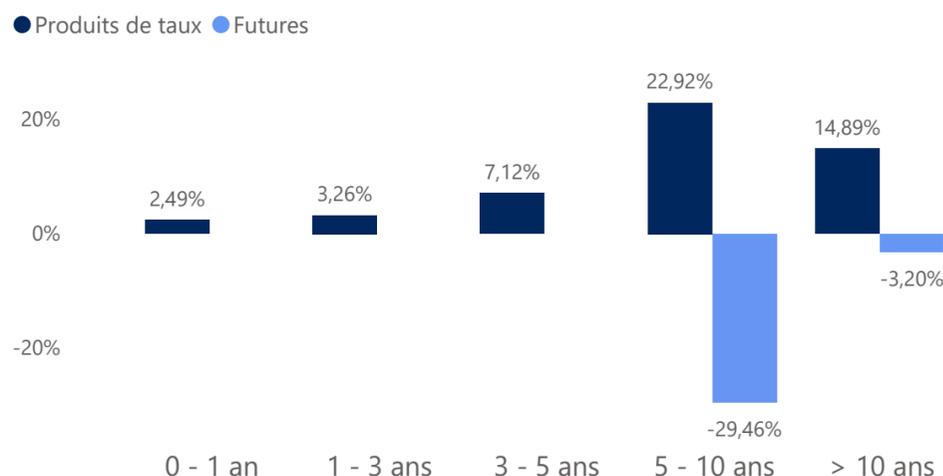
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Scor	Assurances	5,03
2	Edf	Services	4,42
3	Total	Energie	4,38
4	Renault	Industrie automobile	3,41
5	Innogy	Energie	3,28

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Tikehau	France
Hannover Re	Rci
Renault	Tikehau

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	0,23
2	Sanofi	Santé	0,16
3	Bnp	Banques	0,13
4	Carrefour	Cons. discrétionnaire	0,12
5	Orange	Communications	0,11

Somme des 5 meilleures contributions : **0,75**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Televerbier	Cons. discrétion...	-0,06
2	Deutsche Bahn	Industrie	-0,03
3	Tikehau	Autres Financières	-0,02
4	Tchfp	Technologie	-0,01
5	Prosus	Cons. discrétion...	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,13**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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.

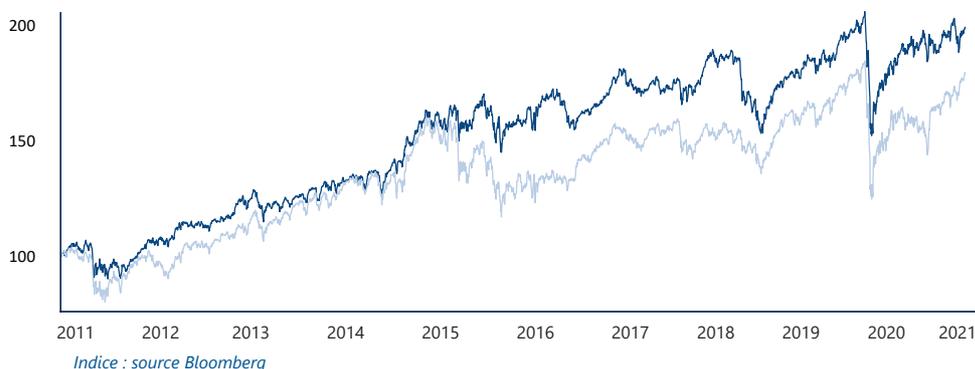
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Malgré la nouvelle dégradation de la situation sanitaire en Europe, les marchés actions de la zone amplifient leur redressement et affichent désormais une surperformance de l'ordre de 200 bps vis-à-vis de leurs homologues américains. Cet écart de performance trouve probablement son origine dans des éléments techniques de composition respective des indices. L'élément sans doute le plus marquant et déjà amorcé le mois précédent est la rotation de style, à savoir le retour en grâce des profils « cycliques/value » au détriment des valeurs dites de « croissance », très fortement contributeurs à la performance des indices au cours de la dernière décennie. Ainsi au cours des 2 derniers mois, l'écart des indices représentatifs de ces styles a dépassé les 23%. De même qu'en février, le rendement du T-bond 10 ans s'est encore tendu de 35bps le mois dernier alors que dans le même temps le rendement moyen pondéré des dettes souveraines européennes est resté quasi-stable. Cette tension obligataire observée aux U.S. n'a donc pas pesé sur les marchés actions toujours rassurés par les propos sans ambiguïté des banques centrales quant à la poursuite durable d'une politique monétaire extrêmement accommodante. Alors que les programmes de vaccination restent fortement contraints par les capacités de production des vaccins en Europe, les ajustements sur les bases de coûts des entreprises, les bases de comparaison favorables à compter du 2ème trimestre ainsi que les espoirs d'une forte reprise de la consommation des ménages à la sortie de la pandémie, suffisent à entretenir l'optimisme en faveur des classes d'actifs risqués et donc des actions. Jusqu'à présent, la surabondance de liquidités alimentée par les banques centrales permet d'absorber l'offre de nouveaux titres provenant des introductions en bourse et autres augmentations de capital.

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

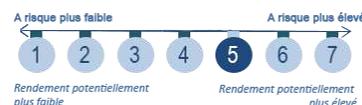


Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	3,72 %	6,90 %
1er janvier	2,15 %	7,79 %
1 an	20,00 %	24,78 %
3 ans	15,69 %	22,84 %
5 ans	26,38 %	39,50 %
Création	101,18 %	108,56 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14,41 %	14,41 %	12,93 %
Volatilité de l'indice	18,58 %	18,36 %	16,47 %
Ratio de Sharpe	1,42	0,38	0,41
β Beta	0,55		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

2 011,83

Encours de l'OPCVM

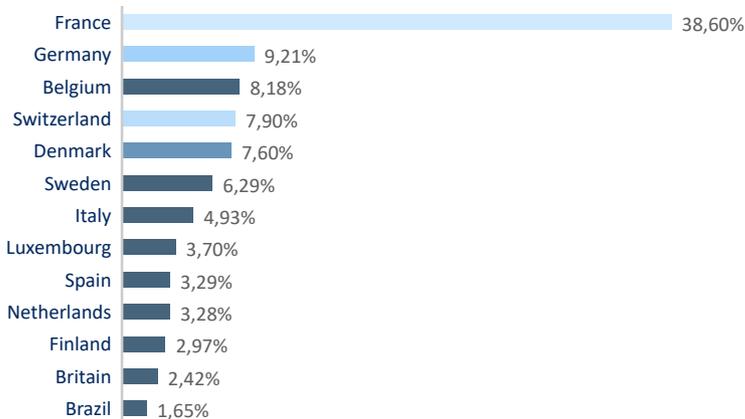
113 844 936

Caractéristiques du fonds

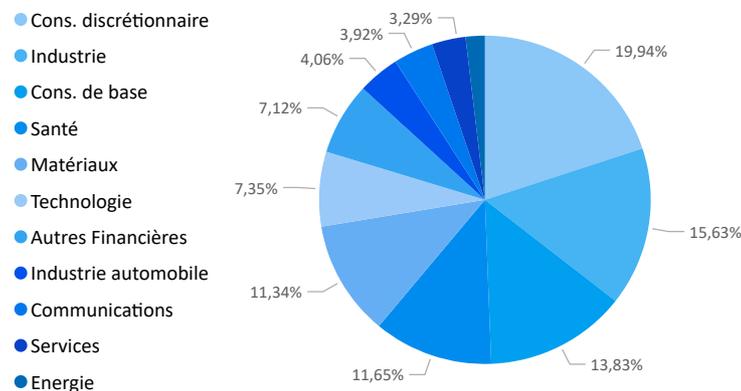
Création : 25 mai 2004
 Code ISIN : FR0010083634
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : OUI

Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
 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%
 Valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
 Règlement : J+3
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

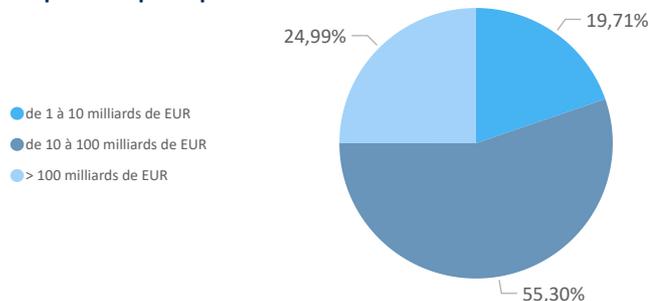
Répartition par pays



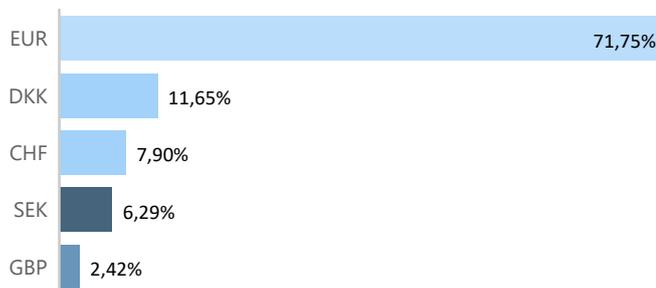
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	32,39	Rendement moyen	0,96 %
Exposition actions / cash (%)	99,82 / -0,11	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	40 940

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Sofina	Autres Financières	4,56
2	Hermes	Cons. discrétionnaire	4,56
3	Teleperformance	Technologie	4,37
4	L'Oreal	Cons. discrétionnaire	3,88
5	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	3,75

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Air Liquide	Asml
Sofina	Sofina
Thermador Groupe	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Eurofins	Santé	0,36
2	Air Liquide	Matériaux	0,32
3	Asml	Matériaux	0,30
4	L'Oreal	Cons. discrétionnaire	0,29
5	Swedish Match	Cons. de base	0,28

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lonza Groupe Ag	Santé	-0,18
2	Robertet	Matériaux	-0,09
3	Worldline	Communications	-0,08
4	Sartorius	Cons. de base	-0,07
5	Burelle	Industrie automobile	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : **1,56**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,47**

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.

Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**

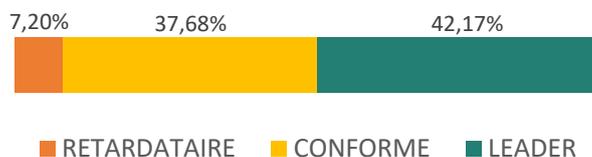
6,65 / 10

Couverture : **87,04%**

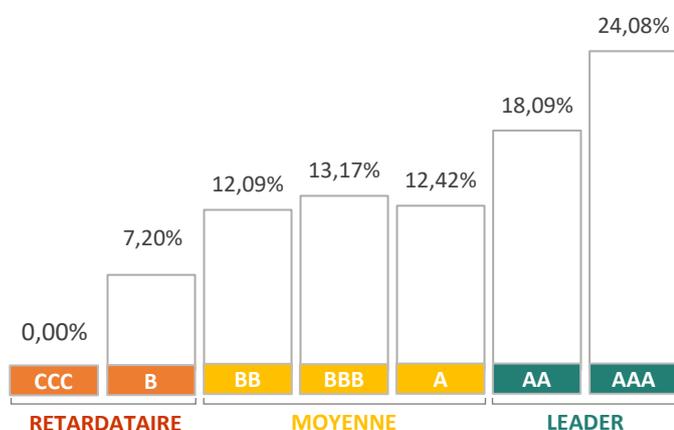
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

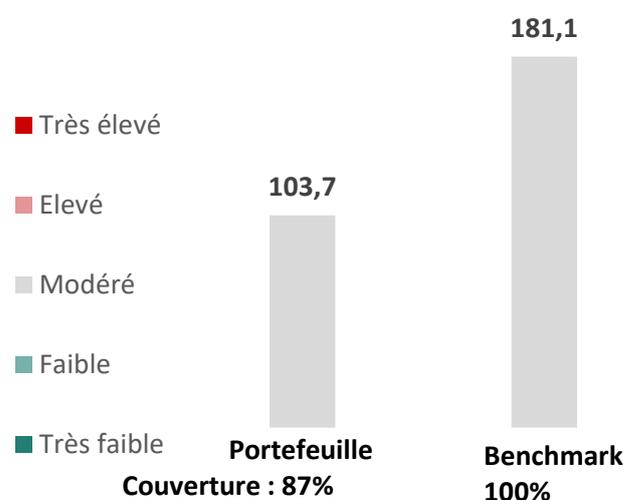
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	LOREAL	3,88%	10,00	AAA	6,3
2	SAP	2,75%	10,00	AAA	9,9
3	ASML	3,18%	10,00	AAA	11,9
4	GIVAUDAN	2,31%	9,96	AAA	24,6
5	NOVO NORDISK	3,05%	9,89	AAA	8,80

Poids des 5 meilleures notations : 15,17 %

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

Malgré la nouvelle dégradation de la situation sanitaire en Europe, les marchés actions de la zone amplifient leur redressement et affichent désormais une surperformance de l'ordre de 200 bps vis-à-vis de leurs homologues américains. Cet écart de performance trouve probablement son origine dans des éléments techniques de composition respective des indices. L'élément sans doute le plus marquant et déjà amorcé le mois précédent est la rotation de style, à savoir le retour en grâce des profils « cycliques/value » au détriment des valeurs dites de « croissance », très fortement contributeurs à la performance des indices au cours de la dernière décennie. Ainsi au cours des 2 derniers mois, l'écart des indices représentatifs de ces styles a dépassé les 23%. De même qu'en février, le rendement du T-bond 10 ans s'est encore tendu de 35bps le mois dernier alors que dans le même temps le rendement moyen pondéré des dettes souveraines européennes est resté quasi-stable. Cette tension obligataire observée aux U.S. n'a donc pas pesé sur les marchés actions toujours rassurés par les propos sans ambiguïté des banques centrales quant à la poursuite durable d'une politique monétaire extrêmement accommodante. Alors que les programmes de vaccination restent fortement contraints par les capacités de production des vaccins en Europe, les ajustements sur les bases de coûts des entreprises, les bases de comparaison favorables à compter du 2ème trimestre ainsi que les espoirs d'une forte reprise de la consommation des ménages à la sortie de la pandémie, suffisent à entretenir l'optimisme en faveur des classes d'actifs risqués et donc des actions. Jusqu'à présent, la surabondance de liquidités alimentée par les banques centrales permet d'absorber l'offre de nouveaux titres provenant des introductions en bourse et autres augmentations de capital.

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



Performances cumulées

1 mois	4,48 %
1er janvier	2,97 %
1 an	26,50 %
3 ans	31,51 %
5 ans	55,08 %
Création	140,09 %

Indicateurs de risque

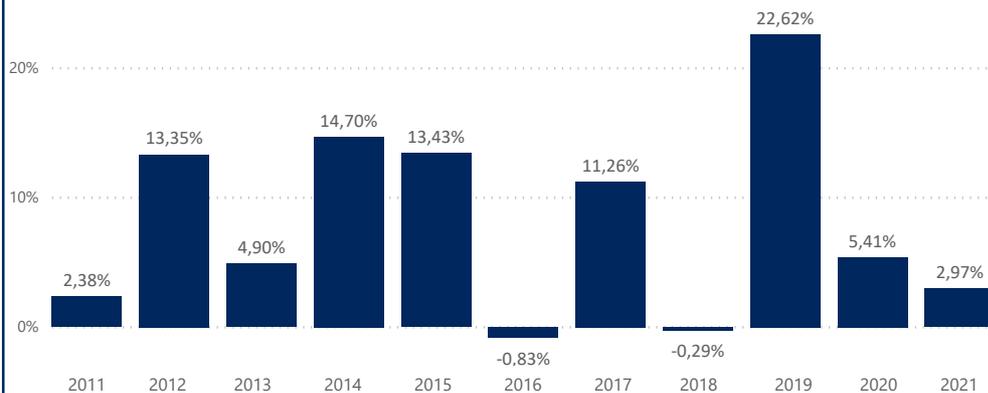
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17,35 %	18,37 %	15,95 %
Ratio de Sharpe	1,55	0,55	0,60

Performances annualisées

5 ans	9,17 %
Création	11,09 %



Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative 2 400,89

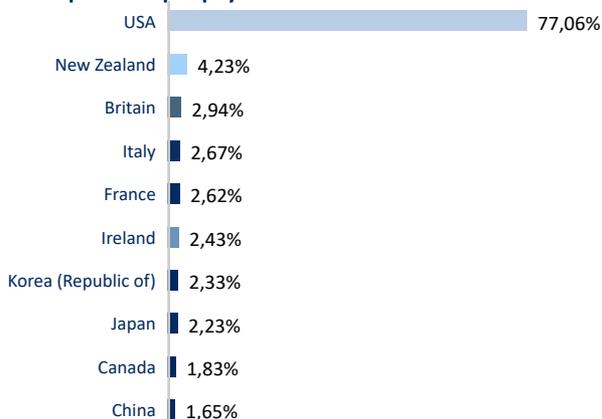
Encours de l'OPCVM 55 097 043

Caractéristiques du fonds

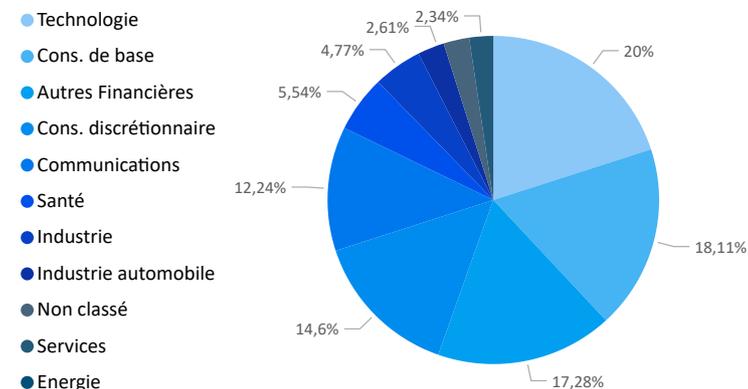
Création : 01 septembre 2010
 Code ISIN : FR0010925933
 Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA :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

Frais de gestion annuels : 2,40% TTC max
 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%
 Valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
 Règlement : J+3
 Dépositaire : SGSS
 Valorisateur : SGSS

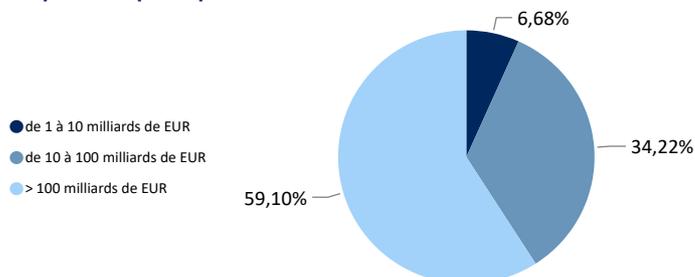
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	33,79	Rendement moyen	1,01 %
Exposition actions / cash (%)	99,82 / 0,18	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	354 831

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Microsoft	Technologie	4,02
2	Alphabet Inc	Technologie	3,69
3	Estee Lauder	Cons. de base	3,60
4	Amazon	Communications	3,59
5	Walmart	Cons. discrétionnaire	3,58

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes/Allègements
Berkshire	Mercadolibre Inc
Otis	Microsoft
Visa	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Facebook	Communications	0,48
2	Home Depot	Cons. discrétionnaire	0,42
3	Accenture	Technologie	0,28
4	Church & Dwight	Cons. de base	0,27
5	Walmart	Cons. discrétionnaire	0,27

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Mercadolibre Inc	Cons. discrétionnaire	-0,24
2	Etsy	Cons. discrétionnaire	-0,18
3	Paypal	Autres Financières	-0,15
4	Nintendo	Communications	-0,12
5	Servicenow	Technologie	-0,09

Somme des 5 meilleures contributions : **1,73 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,79 %**

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.

Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

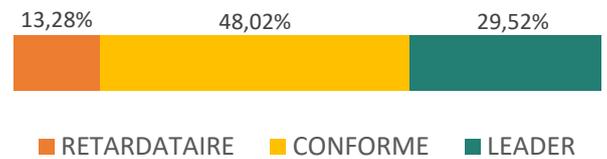
Portefeuille : **A**
 5,95 / 10

Couverture : **90,82%**

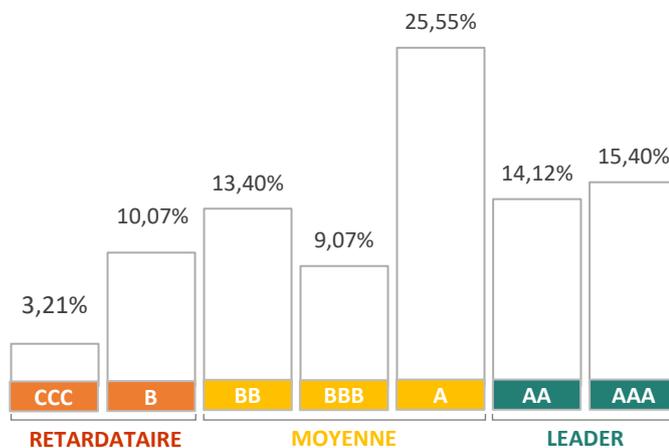
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

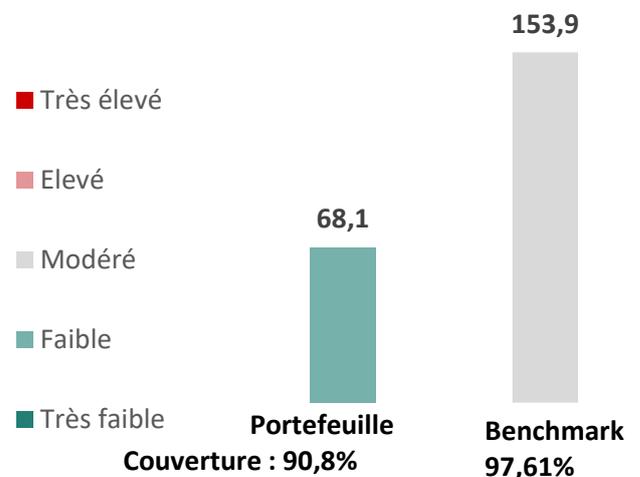
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	ADOBE	1,84%	9,93	AAA	6,1
2	CINTAS	3,17%	9,89	AAA	29,2
3	HOME DEPOT	2,36%	9,46	AAA	17,7
4	AMERICAN TOWER	1,85%	9,25	AAA	308,3
5	ZOETIS	1,95%	8,64	AAA	22,00

Poids des 5 meilleures notations : 11,18 %

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.

Mars 2021 (données au 31/03/2021)

Placeuro 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



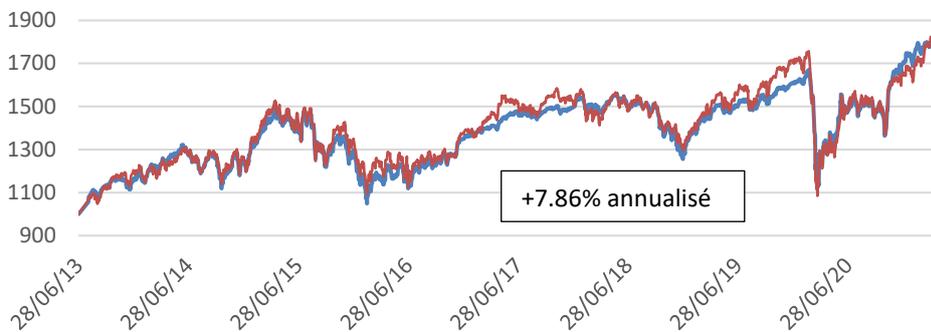
Valentin BULLE

Le mois de mars a permis aux marchés actions européens de continuer leur progression : l'Eurostoxx 50 net réalise une performance de +7.88%. En avance par rapport à l'économie, les marchés actions anticipent de fortes progressions de croissance dans un avenir assez proche grâce à la future réouverture des économies.

Dans ce contexte, c'est le segment cyclique qui profite le plus de la hausse avec des performances mensuelles de bonne facture pour Arcelor +27%, Stellantis +19% et Saint Gobain +13%.

Le portefeuille, équilibré en terme de style et en terme géographique progresse dans une moindre mesure.

Dans un esprit de gestion contrariant, l'exposition actions du portefeuille continue de baisser pour atteindre 79%. Ainsi, le portefeuille est en partie couvert contre un retournement de marché alors que nous sommes sur des plus hauts historiques sur de nombreux grands indices boursiers mondiaux.



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+3.14	+7.88
1 ^{er} Janvier	+5.65	+10.66
3 ans	+21.68	+25.58
5 ans	+54.39	+48.31
Création	+79.81	+82.01

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2021	+5.65	+10.66
2020	+5.85	-3.21
2019	+24.16	+28.20
2018	-13.52	-12.03
2017	+10.84	+9.15

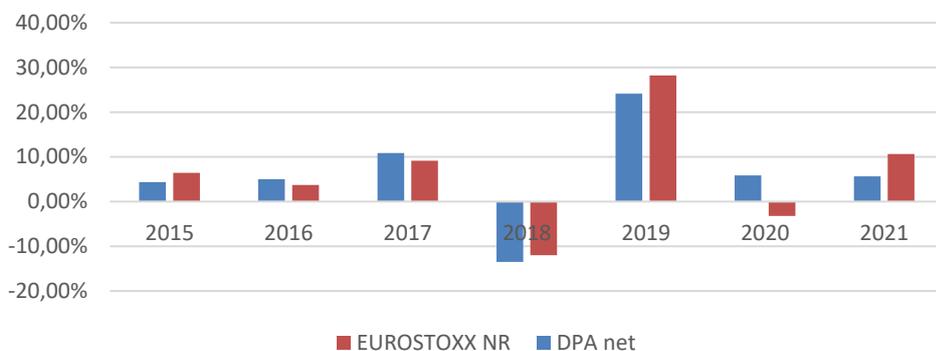
Valeur Liquidative

17.76€

Encours de l'OPCVM

227 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ABERDEEN China 1.1 M€	AXA 3.1 M€
BNP China 1 M€	ALLIANZ Europe Growth 1.3 M€

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	19.09%	17.25%	14.86%
Volatilité de l'indice	22.84%	21.32%	19.11%
Ratio de Sharpe	2.13	0.42	0.64
β Beta	0,82		
Ratio d'information	-8.02	-2.19	1.76

A risque plus faible

A risque plus élevé



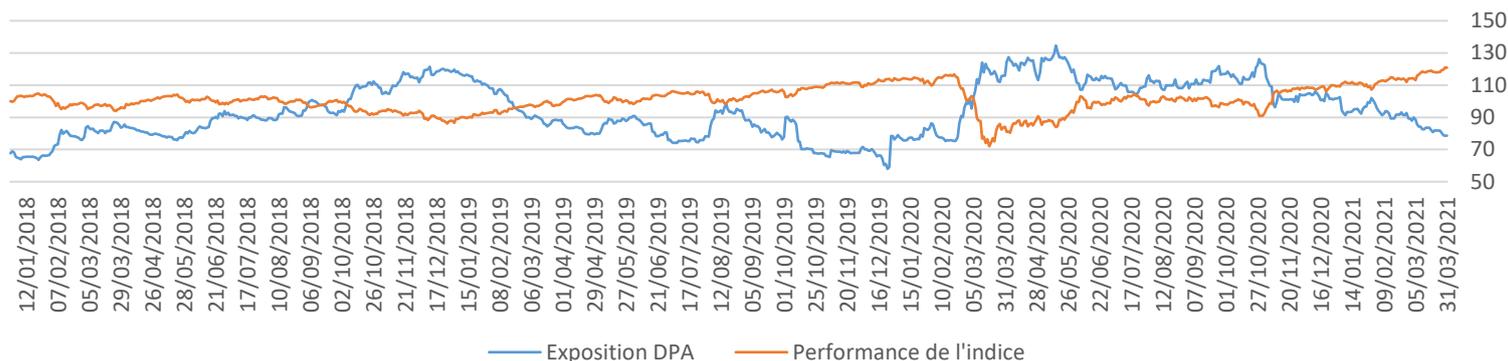
Caractéristiques du fonds

Date de création : 28 juin 2013
Code ISIN : (Part F) LU1909083211
Code ISIN : (Part IF) LU1909083484
Code ISIN : (Part I) LU1909083567
Code ISIN : (Part R) LU1909083724
Devise de référence : Euro
Affectation du résultat : Capitalisation pure
Indice de référence : Eurostoxx 50 Div. réinvestis
Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans
Classification : FCP mixte
Eligible au PEA : NON

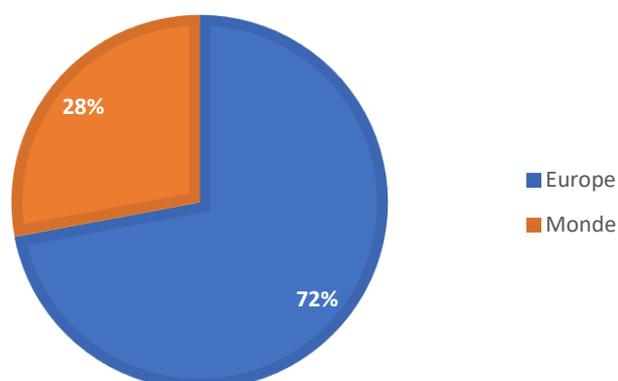
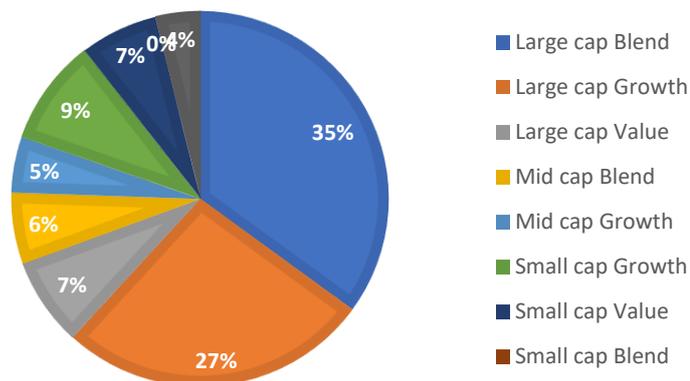
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà de l'indicateur
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Société de gestion : DENAM avec délégation de gestion à DÔM FINANCE
Dépositaire : Banque DEGROOF Petercam Lux
Valorisateur : DEGROOF Petercam Asset Services Lux

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

Exposition en fin de mois : 79%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	5.32%
2	SARI	Multigestion	5.08%
3	ABERDEEN China	Multigestion	4.90%
4	BNP China	Multigestion	4.89%
5	RAYMOND JAMES Micro	Multigestion	3.61%

	Valeur	Poche	Poids
6	AXA	Assurance	3.42%
7	TALENCE Euromidcap	Multigestion	3.37%
8	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	3.06%
9	PHCG European Macro	Multigestion	2.61%
10	AMPLEGEST PricingPower	Multigestion	2.61%

Poids des 10 premières positions : **38.86%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA	911 734	10.02%
2	LYXOR Insurance	421 796	8.31%
3	CRCAM Brie Picardie	275 276	7.02%
4	CRCAM Ile de France	256 899	10.21%
5	CRCAM Nord de France	233 362	5.05%

Poids des 5 meilleures performances : **10.58%**

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	SARI	494 313	4.48%
2	SAR	442 836	3.81%
3	PHCG European Macro	355 525	6.39%
4	PALATINE Export Europe	333 918	6.40%
5	LMDG Familles	302 588	5.81%

Poids des 5 meilleures performances : **17.88%**

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

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)

— GOLD MINES — NYSE ARCA Gold



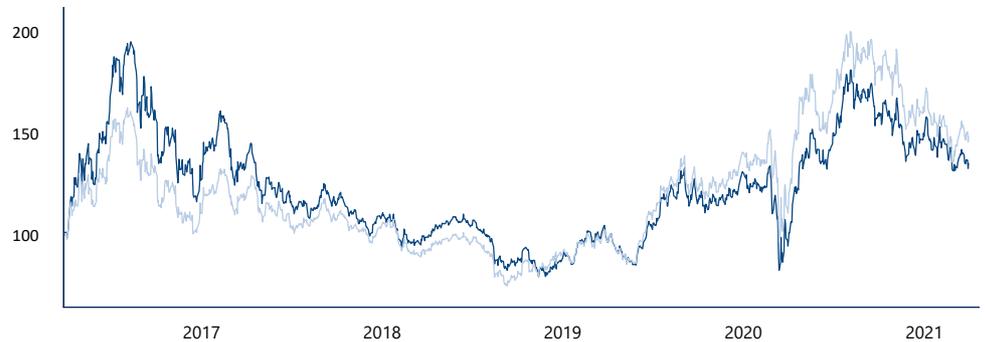
Grégory OLSZOWY, CFA

Au cours du mois de mars, les taux longs US ont continué de s'apprécier avec un 10 ans terminant à 1,74% (+44bps). L'once d'Or termine en faible baisse à 1712\$ (-1.3%) alors que l'once d'Argent a plus nettement corrigé en terminant à 24.4\$ (-8.5%). Globalement l'Or à ce stade tient sur les niveaux de 1700\$. Les mines d'Or ont connu un mois positif et surperformé l'once d'Or avec une hausse de +5.86% en USD pour l'indice Nyse ARCA. A cela est venu se rajouter une appréciation du dollar de +2.69% sur le mois. Le fonds s'est apprécié de +2.32%, sous-performant l'indice à cause des valeurs sur l'argent qui ont été négatives et de la forte hausse de **Newmont Mining** au cours du mois.

Concernant les nouvelles des sociétés, les sociétés qui ont publié à l'image de **Franco-Nevada** sur l'Or ou **Fortuna Silver Mines** sur l'Argent ont fait mieux qu'attendu et ont donné de bonnes perspectives sur l'année à venir. Le mois de mars est aussi l'occasion pour de nombreuses sociétés de faire le point sur les réserves. **SSR Mining** a publié des réserves en hausse de +5% globalement avec un point positif venant de la mine de Coper (Turquie) sur l'Or compensé par des baisses de réserves venant de Puna (Argentine) sur l'Argent.

Du côté négatif, **B2 Gold** a été affectée sur un projet d'expansion de la mine Anaconda au Mali avec le gouvernement ne renouvelant pas la licence. Cela n'affecte pas l'ensemble des opérations au Mali, mais est perçu à court-terme comme un signal négatif. Nous étions globalement sous-pondéré sur la valeur, mais profitons de cet élément pour commencer à se renforcer sur la société. Dernier point, **Newmont Mining** a racheté la société junior GT Gold, qui prospecte en Colombie Britannique pour un montant de 310m\$ en cash.

Du côté des mouvements, nous avons renforcé les sociétés avec les faibles coûts d'extraction comme **Kirkland Lake**, **SSR Mining** et surtout **Barrick Gold** qui nous apparaît en retard par rapport à **Newmont Mining**. Sur les allégements, nous avons continué à prendre des profits sur **Sibanye Stillwater** mais aussi sur **Wheaton Precious Metal**.



Indice : source Bloomberg

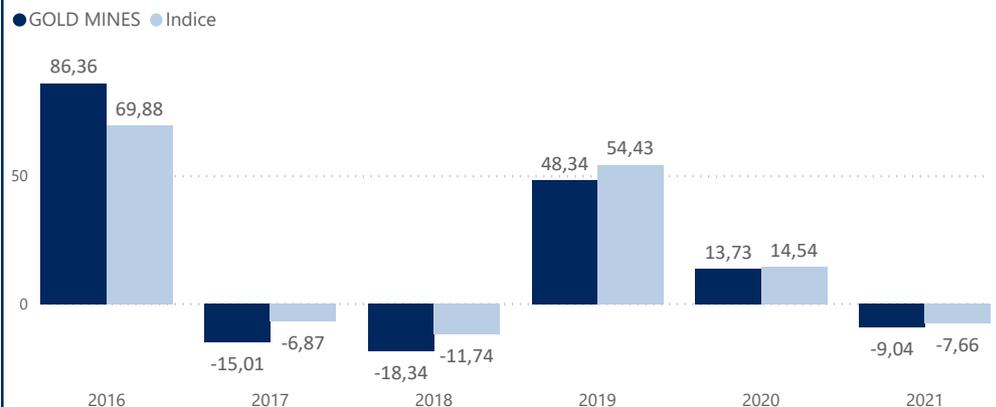
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	2,32 %	9,22 %
1er janvier	-9,04 %	-7,66 %
3 ans	36,80 %	61,20 %
5 ans	35,30 %	48,63 %
Création	92,81 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	43,13 %	34,14 %
3 ans	11,01 %	17,25 %
5 ans	6,23 %	8,25 %
Création	2,63 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	37,95 %	36,77 %	38,90 %
Ratio de Sharpe	1,15	0,31	0,17



Valeur Liquidative

4,8090

Encours de l'OPCVM

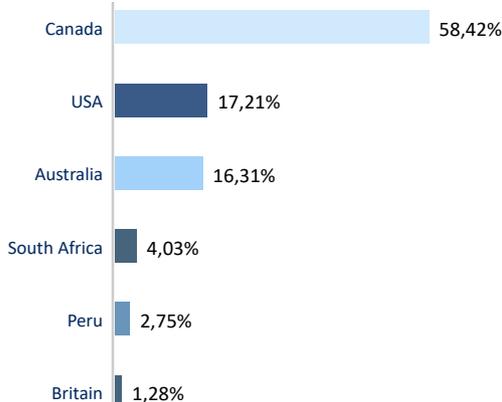
21 720 584

Caractéristiques du fonds

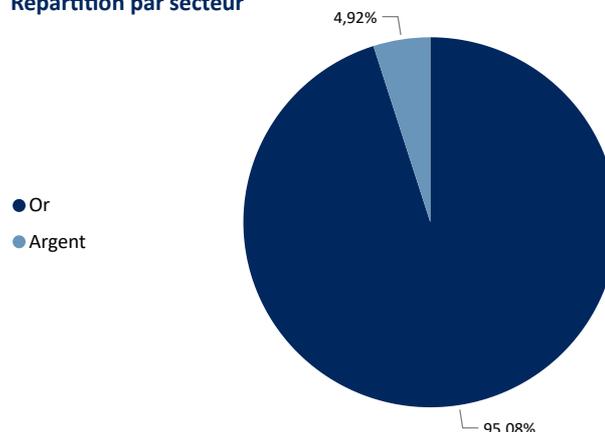
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
 Eligible au PEA : NON

Frais de Gestion annuels : 3.00% TTC max
 Commission de souscription : Néant
 Commission de rachat : Néant
 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

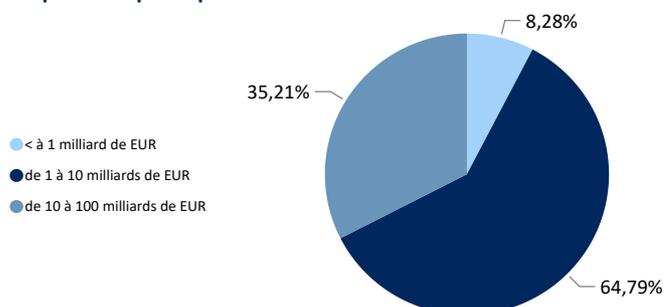
Répartition par pays



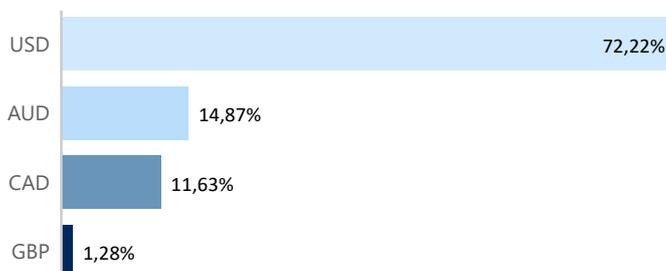
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	20,10	Rendement moyen	0,73 %
Exposition actions / cash (%)	97,61 / 2,37	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 355

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	6,06
2	Kirkland Lake Gold	Or	5,70
3	Newcrest Mining	Or	5,52
4	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,42
5	Agnico Eagle Mines	Or	5,03

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Barrick Gold	Sibanye-S Ilwater
Kirkland Lake Gold	Wheaton Precious Metals

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	5,42	0,82
2	Wheaton Precious Metals	4,58	0,50
3	Barrick Gold	6,06	0,44
4	Franco Nevada	1,98	0,39
5	Alamos Gold	2,68	0,33

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Mag Silver	3,47	-0,79
2	Silvercorp Metals	3,28	-0,46
3	First Majestic Silver	3,18	-0,42
4	Cia De Minas Buenaventura	2,68	-0,21
5	Northern Star Resources	3,57	-0,20

Somme des 5 meilleures contributions : **2,50 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,08 %**

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.

Risques liés au produit

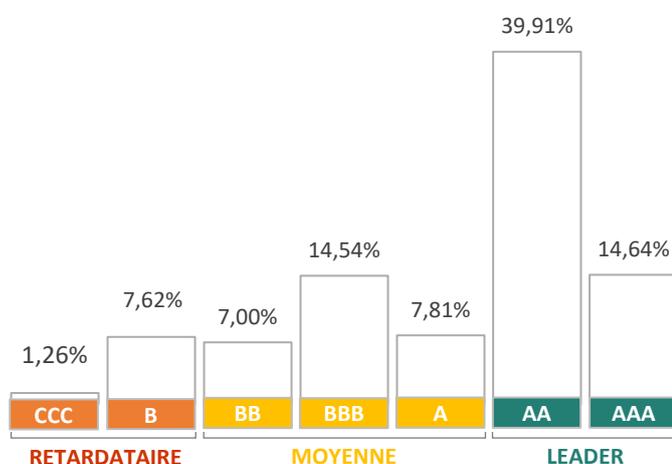
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**
 6,6 / 10
 Couverture : **92,79%**
 Univers : **BBB**
 Score ESG : **5,00 / 10**

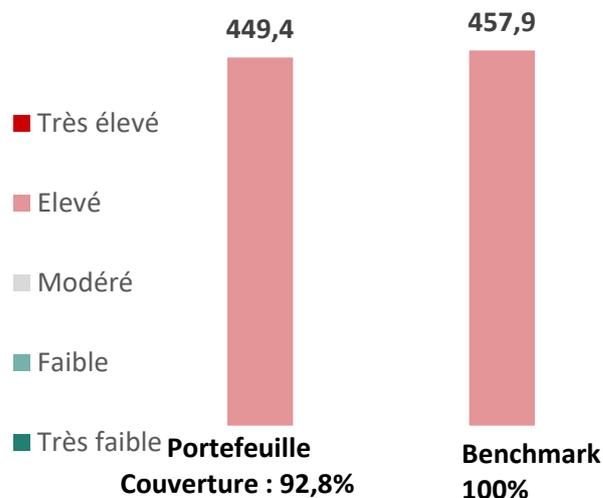
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Newmont Goldcorp Corp	5,43%	9,54	AAA	364,9
2	ARTEMIS GOLD	0,37%	9,44	AAA	0
3	CENTAMIN	1,25%	9,40	AAA	870,6
4	FRANCO NEVADA	1,98%	9,00	AAA	4,2
5	MCEWEN MINING	1,23%	8,77	AAA	484,80

Poids des 5 meilleures notations : 10,27 %

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.

Mars 2021 (données au 31/03/2021)

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

Commentaire de gestion

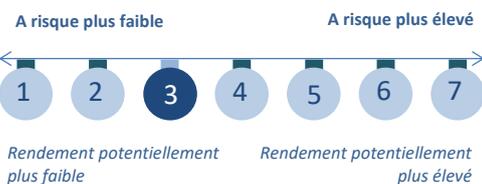

Valentin BULLE

Le mois de mars a permis aux marchés actions européens de continuer leur progression : le CAC 40 net réalise une performance de +6.52%. En avance par rapport à l'économie, les marchés actions anticipent de fortes progressions de croissance dans un avenir assez proche grâce à la future réouverture des économies.

Dans ce contexte, c'est le segment cyclique qui profite le plus de la hausse avec des performances mensuelles de bonne facture pour Arcelor +27%, Stellantis +19% et Saint Gobain +13%.

Le portefeuille a bien profité de cette surperformance cyclique en réalisant une performance de +0.92% en mars.

En fin de mois, le portefeuille a été rebalancé et permet de repositionner le portefeuille sur certaines entreprises en retard par rapport au marché comme Orange, Thalès et Alstom.



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans


Valeur Liquidative
99.85€
Encours de l'OPCVM
3.5 M€

Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	+0.92%
1^{er} Janvier	+1.61%
3 ans	
5 ans	
Création	-0.15%

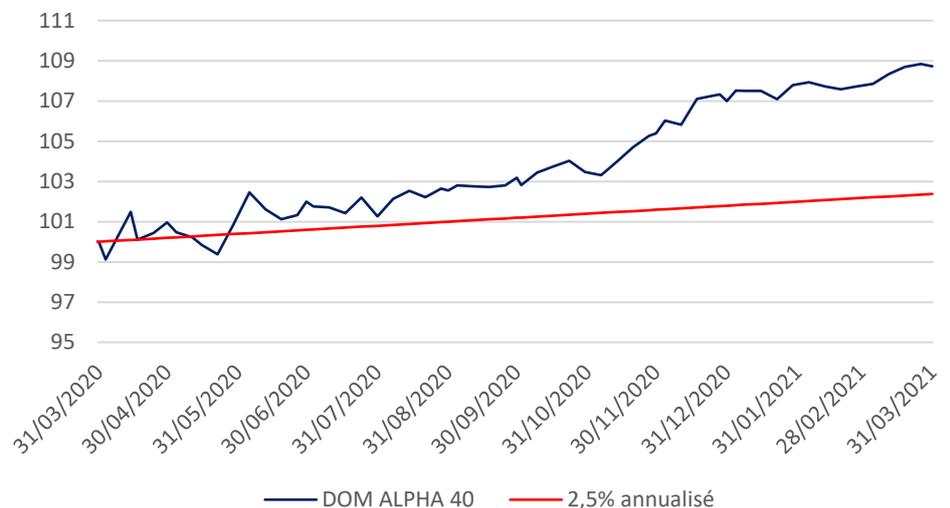
Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6.23%
2019	-2.30%
2020	+7.21%
2021	+1.61%

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%	+0,61%	+0,28%	+1,85%	+1,53%
2021	+0,74%	-0,06%	+0,92%									

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 : SGSA
 Valorisateur : SGSS

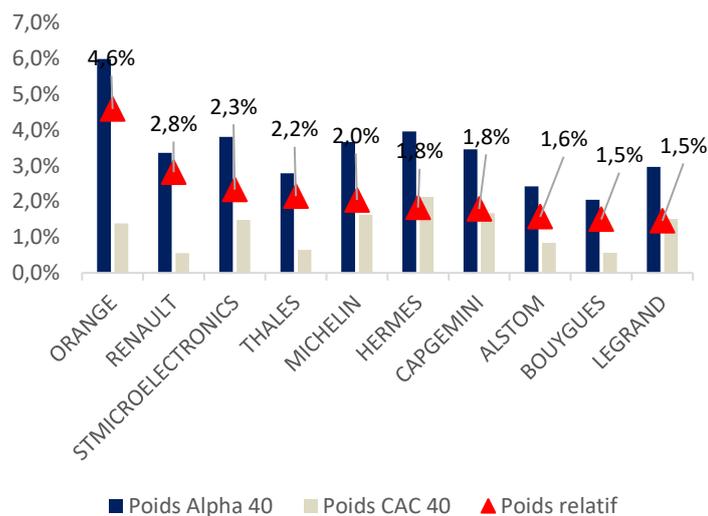
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	+0.14%			
Taux de dividende (PTF Long)	1.83	2.03	-0.20	9.85%
PER (PTF Long)	83.48	55.03	+28.45	51.70%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	7.03	10.27	-3.24	31.55%
Price to Book (PTF Long)	1.59	1.82	-0.24	13.19%
Debt/Equity (PTF Long)	228.03	208.46	+19.58	9.39%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
ARCELOR MITTAL	5,86	1,15	27,23	1,24
STELLANTIS	6,09	2,18	19,20	0,75
THALES	3,93	0,64	8,01	0,27
CAPGEMINI	4,47	1,67	8,97	0,26
SAINT GOBAIN	3,50	1,73	13,28	0,24
UNIBAIL	2,14	0,69	12,36	0,20
CARREFOUR	3,39	0,66	6,92	0,19
MICHELIN	3,61	1,64	6,60	0,14
LEGRAND	2,66	1,47	10,29	0,12
ATOS	3,41	0,47	2,94	0,09

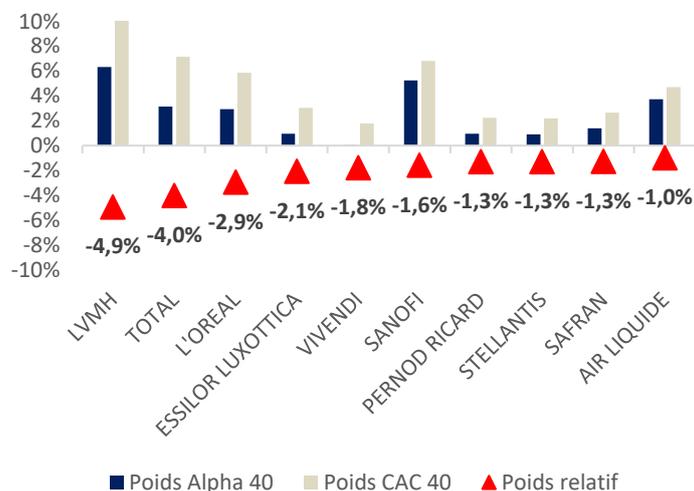
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
LVMH	3,91	11,22	8,21	-0,58
SANOFI	1,57	6,69	11,15	-0,55
AIR LIQUIDE	2,09	4,63	11,71	-0,28
TOTAL	2,94	7,43	5,41	-0,24
L'OREAL	3,19	5,86	7,93	-0,20
AXA	2,20	3,18	10,02	-0,09
SOCIETE GENERALE	0,39	1,29	8,67	-0,08
KERING	2,57	3,18	12,14	-0,06
ESSILOR LUXOTTICA	0,93	3,05	2,85	-0,06
TELEPERFORMANCE	0,26	1,30	6,04	-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

MARS 2021

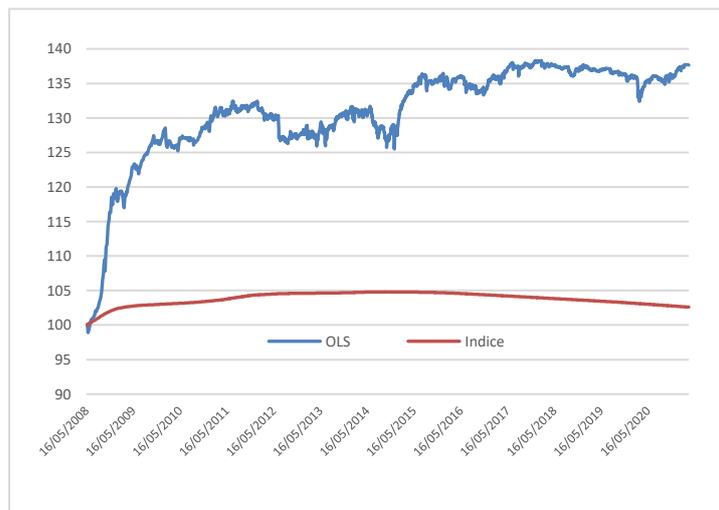
Au 31 Mars 2021 :

- Actif net : **16 729 276.96 €**
- VL Part : **137.68 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

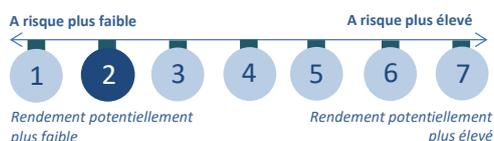
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	84.09 %
Actions (Expo nette avec Futures)	4.05 %
OPCVM	9.30 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	+0.61%	-0.12%	+0.73%
2020	+0.84%	-0.46%	+1.30%
2019	-1.45%	-0.39%	-1.06%
2018	-0.24%	-0.36%	+0.13%
2017	+1.93%	-0.35%	+2.28%
2016	-0.76%	-0.32%	-0.44%
2015	+5.91%	-0.11%	+6.01%



Classification AMF : Non classifié

Volatilité (1 an glissant)	1.49 %
Sensibilité (poche taux)	0.62 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+2.14

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	+0.04%	-0.04%	+0.09%
6 mois	+1.41%	-0.24%	+1.65%
1 an	+2.72%	-0.47%	+3.19%
3 ans	+0.13%	-1.24%	+1.37%
5 ans	+1.47%	-1.93%	+3.40%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU



Les marchés européens d'actions ont étendu au mois de mars la séquence haussière initiée en février, en accélérant même son rythme. Recul de l'épidémie dans de nombreux pays sous l'effet des campagnes de vaccination, soutien sans faille des banques centrales, soutien budgétaire des gouvernements, accalmie dans la hausse des taux d'intérêt, rebond de l'activité dans les indicateurs avancés, l'ensemble de ces éléments a dessiné pour les investisseurs un scénario très favorable.

Pour autant, les rotations sectorielles, très marquées le mois précédent, ont été beaucoup plus confuses, ne permettant qu'un gain marginal à nos stratégies en l'absence de biais directionnel significatif.

Les secteurs gagnants sont les secteurs Utilities, Technos et Biens de conso. Les secteurs perdants sont les secteurs Banque et Santé.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : L'Eurostoxx 50 n'en finit plus de monter. L'énorme zone des 3850 points (tops mars 2006 / mai 2008 / avril 2015 / février 2020) a été facilement dépassée. Le marché gagne 70% depuis sa reprise mi-mars 2020. Malgré cette euphorie, les indicateurs voient rouges. Les RSI hebdomadaires atteignent les 70 (zone de surachat). Il est probable qu'une consolidation prenne place autour des 4100 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	23.15 %
2	ESPAGNE	15.84 %
3	BPI FRANCE	9.66 %
4	SFIL	7.24 %
5	KFW	6.19%

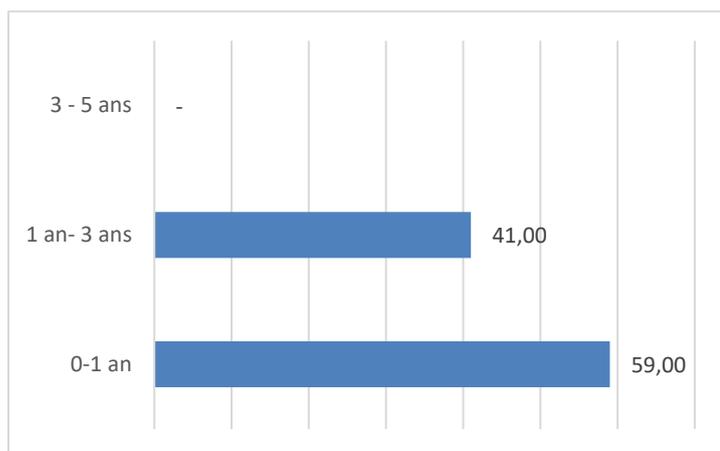
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	3.57 %
2	TIETO	0.47 %
3		
4		
5		

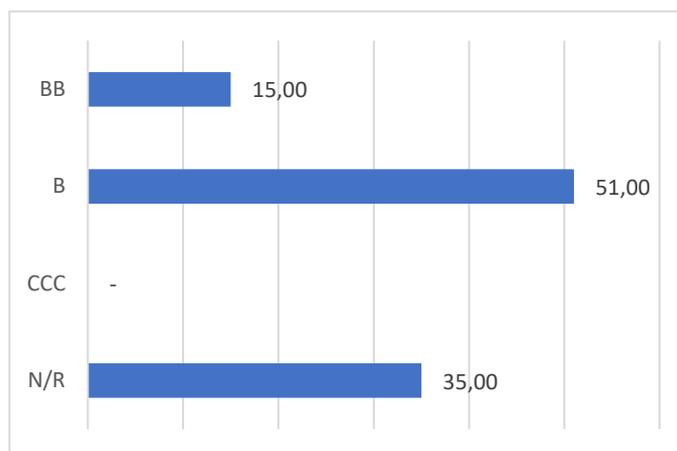
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	79.90%	0	79.90%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	4.19%	15%	3.56%
Bancaires	0%	100%	0
OPC	9.30%	100%	0
Cash	6.61%	100%	0
Cumul	100%		83.46%
Total Fonds		5%	79.29%

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

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

Mars 2021 (données au 31/03/2021)

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 31 Mars 2021 :

- Actif net :	58 619 840 €
- VL :	105.8185 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2021	+0.90%	-0.01%	+0.91%
2020	+4.09%	+0.08%	+4.01%
2019	+3.58%	+0.15%	+3.43%
2018	-3.99%	+0.18%	-4.17%
2017	+1.32%	+0.13%	+1.19%
Création	+5.82%	+0.53%	+5.29%

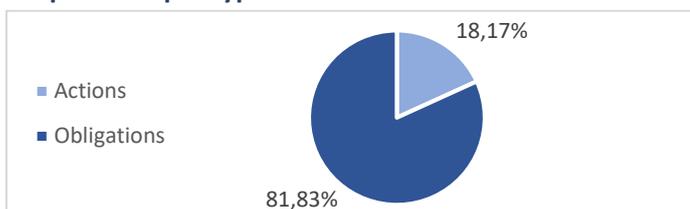
Analyse du risque :

Sensibilité	2.38 %
Durée de vie moyenne	5.03 années
Taux actuariel moyen	+1.87 %
Volatilité	5.06 %

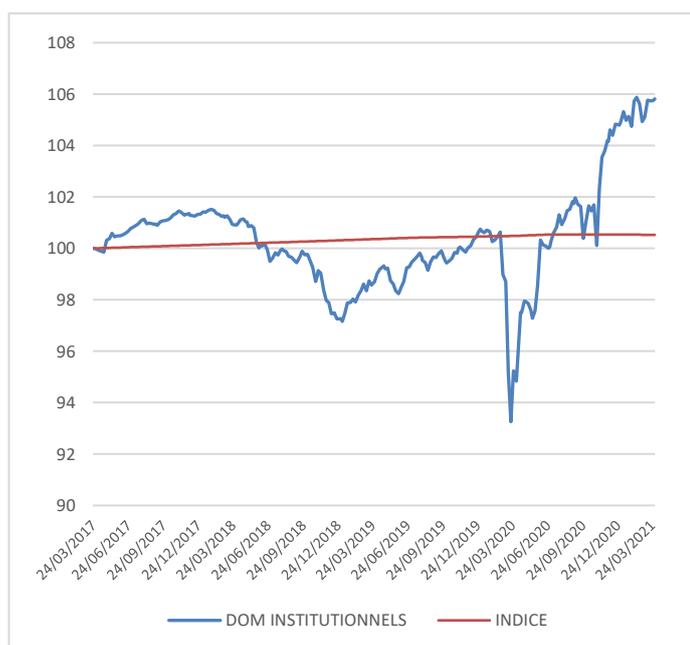
Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	+0.85%	+0.00%	+0.85%
3 mois	+0.90%	-0.01%	+0.91%
6 mois	+5.41%	-0.02%	+5.43%
1 an	+11.20%	+0.04%	+11.16%
3 ans	+4.86%	+0.35%	+4.51%

Répartition par type d'actifs :



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



Commentaire de gestion :

Le mois de mars se termine avec la présentation par le président américain Joe Biden d'un plan pour les infrastructures et l'emploi de plus de 2.000 milliards de dollars, à investir sur huit ans, également afin de réduire la dépendance des Etats-Unis aux énergies fossiles et à lutter contre le réchauffement climatique. Sur le plan obligataire le mois de mars a été marqué par la poursuite de la repentification de la courbe des taux. Nous retiendrons le dépassement des 1.70% pour le taux 10 ans américain. A noter que la situation est moins claire de ce côté de l'Atlantique avec des taux souverains de la zone euro qui varient selon les interprétations du discours de la BCE.

A la fin du mois de mars, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.29%, l'OAT à -0.05%, l'Italie à 0.67%, l'Espagne à 0.33%, le Portugal à 0.22% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.85%.

Au cours de ce mois de mars, l'ensemble des fonds sous-jacents ont profité de cet optimisme sur les marchés, avec notamment les marchés actions qui sont venus tutoyer leurs plus hauts depuis le début des années 2000. Les fonds diversifiés ont particulièrement tiré la performance en territoire positif. En effet leur gestion flexible a permis de profiter de la bonne tenue de l'ensemble des actifs et de se prémunir de la volatilité ressentie sur la courbe des taux. A titre d'illustration, nous retenons une fois de plus, le bien-fondé du fonds Dôm Réflex. Son importante pondération dans le fonds, environ 25%, a joué son rôle protecteur.

Notre Fonds a nettement progressé sur le mois de mars avec une performance de **+0.85%**. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à **+0.90%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de mars à **1.87%**.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	RENAULT	4.11%
2	TOTAL	3.87%
3	FONCIERE EPILOGUE	3.12%
4	VOLKSWAGEN	2.68%
5	CREDIT AGRICOLE	2.10%

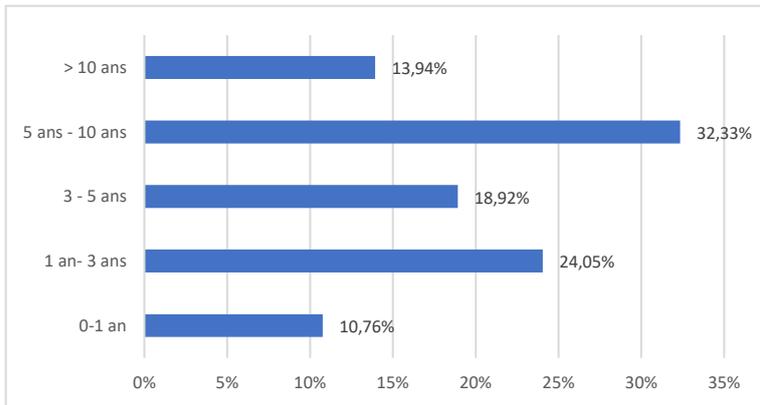
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM REFLEX	25.43%
2	ALCIS CAPI	22.31%
3	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	21.23%
4	ESK EXCLUSIF	20.21%
5	FONCIERE EPILOGUE	3.12%

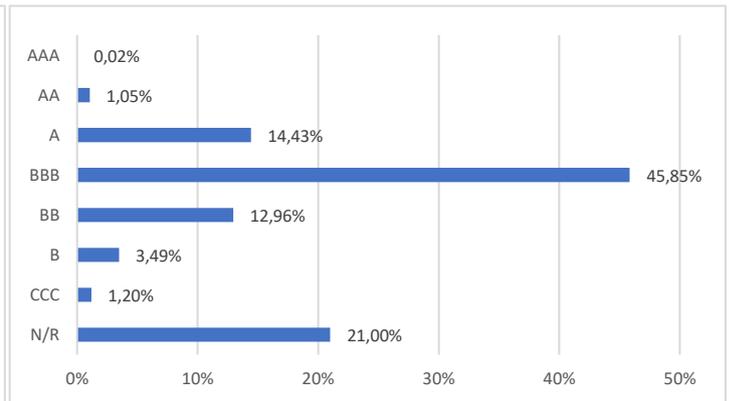
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



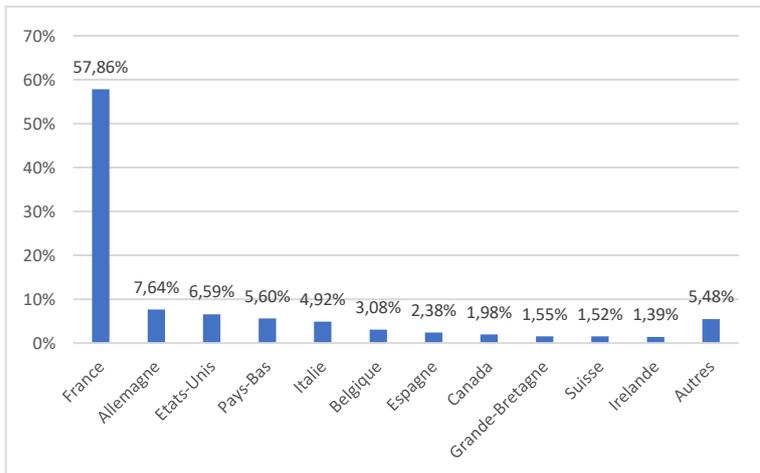
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



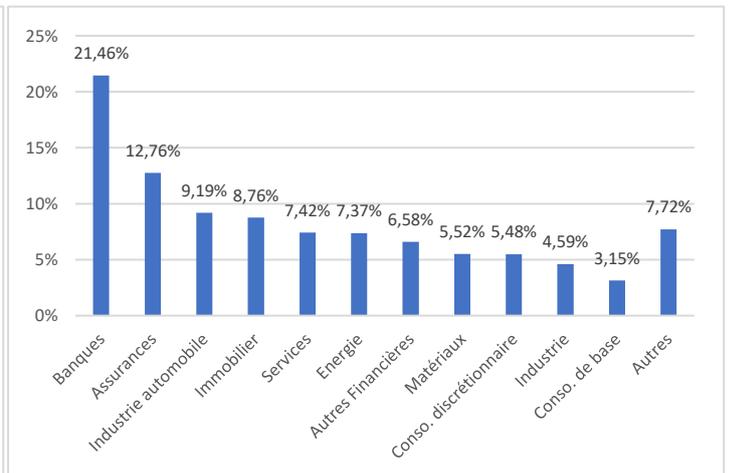
Répartition par zones géographiques :

(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
 Affectation du résultat : Capitalisation
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
 Durée de placement conseillée : 5 ans

Frais de gestion réels : 0.15% TTC maximum
 Commission de souscription : 2.5% TTC maximum
 Commission de rachat : 2.5% TTC maximum
 Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Société de gestion : DÔM Finance
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

AVERTISSEMENT LEGAL

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

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

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

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

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



Dôm Finance

1 rue des Italiens - 75009 Paris

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

RCS PARIS B 479 086 472

Agrément AMF : GP 0400059

NOUS CONTACTER

DÔM FINANCE

 1 rue des Italiens,
75009 PARIS

 www.dom-finance.fr

Vincent Priou : Président – Directeur Général

Tél : 01.45.08.77.60

Port : 06.85.90.36.58

E-mail : vincent.priou@dom-finance.fr

Romain Martinez : Relation investisseurs institutionnels

Tél : 01.45.08.77.61

Port : 06.70.08.10.01

E-mail : romain.martinez@dom-finance.fr

