



LES REPORTINGS

Avril 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

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

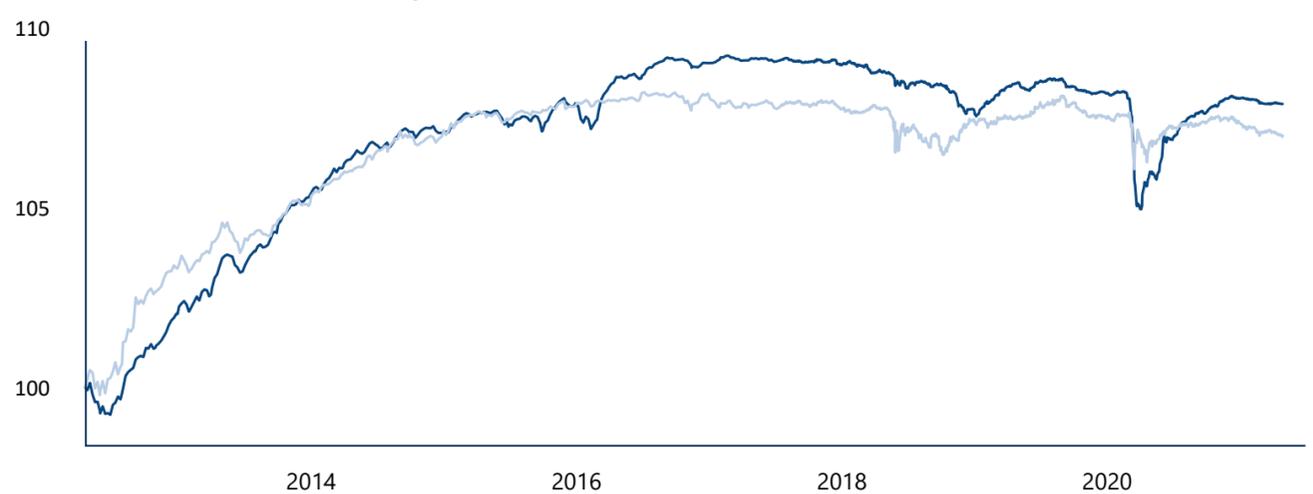
Inflation ou pas ? telle est la question pour les mois à venir. Les taux souverains ont poursuivi leur rebond au cours de ce mois d'avril. Aux Etats-Unis, le plan de relance de Joe Biden, centré sur l'éducation et la famille, plus important qu'anticipé ainsi que les statistiques très bien orientées (dont le PIB du T1-2021 quasiment revenu à son niveau d'avant crise et les dépenses et revenus des ménages qui ont très fortement rebondi) ont porté les anticipations d'inflation. Si la Fed a conservé un message prudent lors de sa réunion du 28 avril, elle n'a pas empêché la hausse des taux qui s'est d'ailleurs transmise à l'Europe (en plus des éléments favorables sur la vaccination qui accélère). De ce fait les taux allemands à 10 ans ont retrouvé un point haut depuis janvier 2020. Dans ce contexte de remontée des taux des pays cœurs, le spread italien s'écarte et cela malgré un recours massif aux fonds européens pour financer le plan de relance.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.20%, l'OAT à 0.15%, l'Italie à 0.90%, l'Espagne à 0.47%, le Portugal à 0.47% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.97%.

Au cours de ce mois d'avril, 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 maintenu une légère couverture contre le risque de hausse brutale des taux, par le biais de vente de contrats futures sur le Bund.

Notre Fonds a stagné sur le mois d'avril. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à -0.13%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à -0.15%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



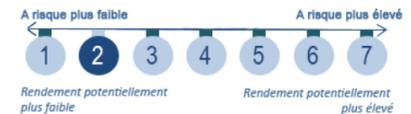
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

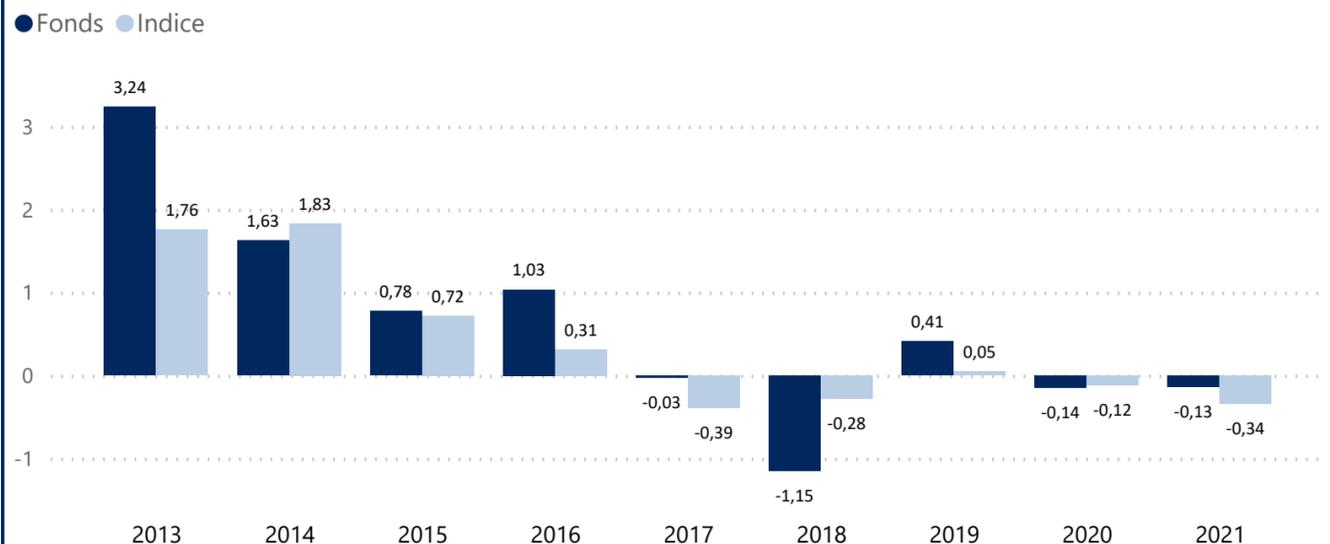
	Fonds	Indice
1 mois	0,00 %	-0,09 %
1er janvier	-0,13 %	-0,34 %
1 an	1,77 %	0,19 %
3 ans	-0,83 %	-0,70 %
5 ans	-0,68 %	-0,89 %
Création	7,87 %	6,98 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	-0,15 %	-0,09 %
Sensibilité taux	1,60 %	1,44 %
Sensibilité spread	1,50 %	1,16 %
SCR Spread	3,66 %	3,25 %
Volatilité (1 an)	0,70 %	0,85 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,83	3,70



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 078,68

Encours de l'OPCVM

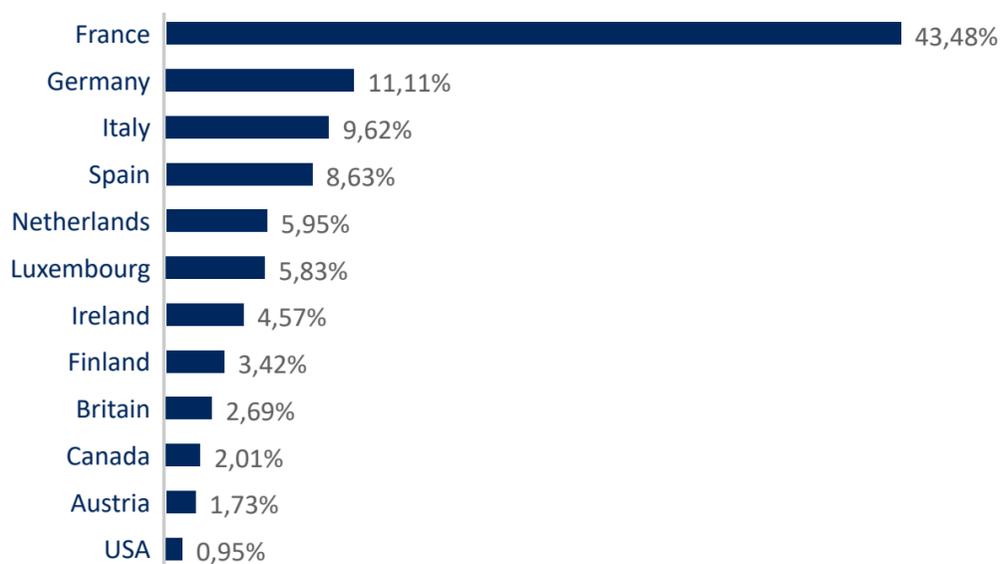
81 695 202

Caractéristiques du fonds

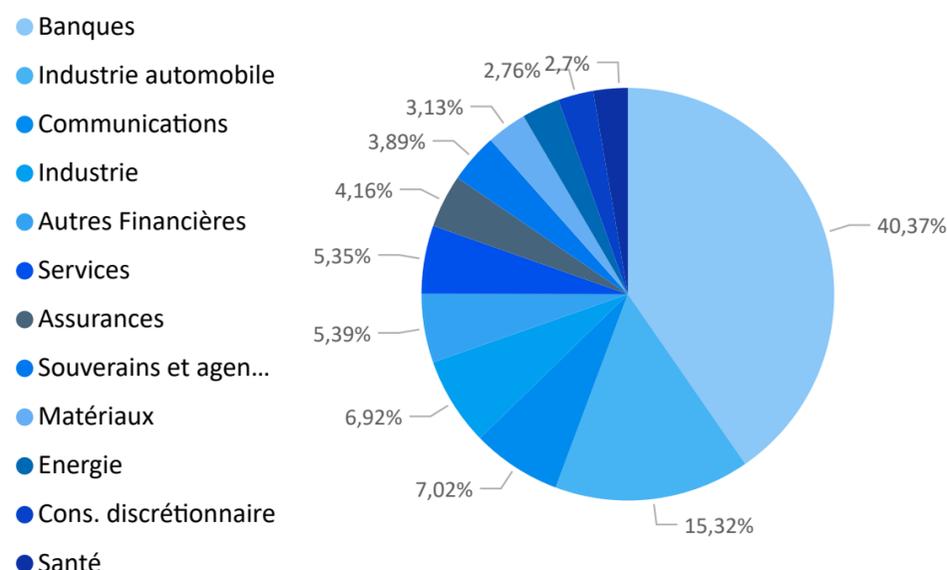
Création : 20 avril 2012
 Code ISIN : LU2004791492
 Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

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

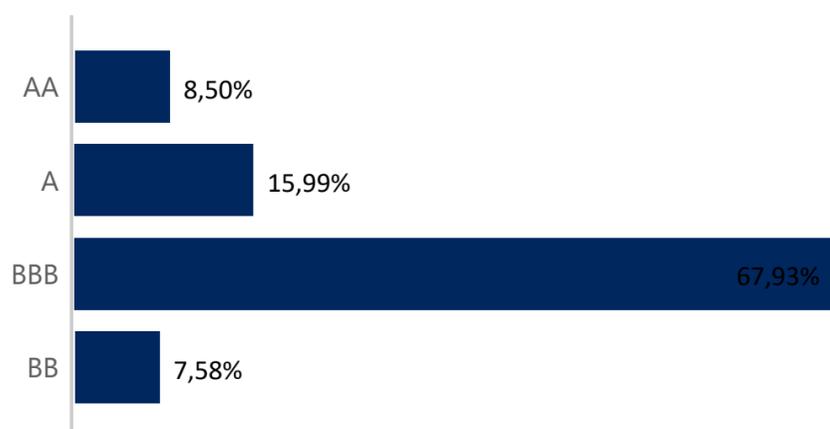
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



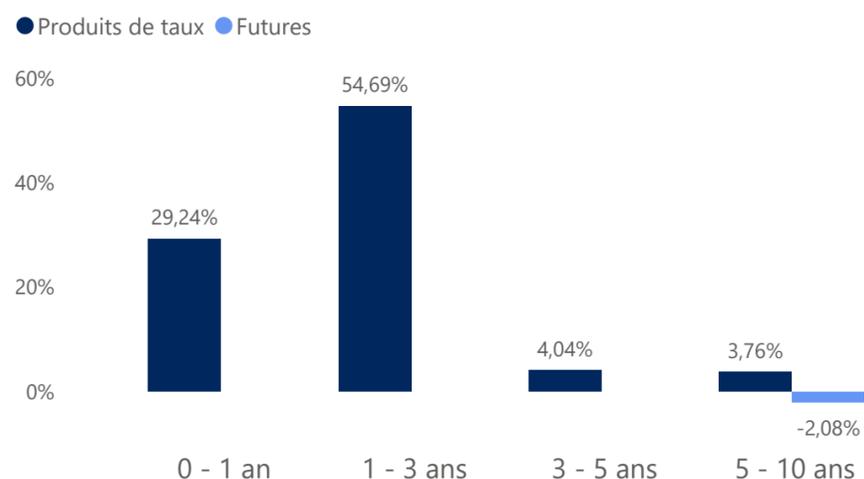
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	5,91
2	Cnp	Assurances	3,81
3	Bpce	Banques	3,76
4	Vivendi	Communications	3,68
5	Volkswagen	Industrie automobile	3,57

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Bfcm		Rci	
Bpce		Abn	
Cnp		La Banque Postale	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Caixa Bk	Banques	0,01
2	Arcelor	Matériaux	0,00
3	Volkswagen Bank	Autres Financières	0,00
4	Valeo	Industrie automobile	0,00
5	Metro	Cons. discrétionnaire	0,00

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

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et agen...	0,00
2	Bpce	Banques	0,00
3	Bfcm	Banques	0,00
4	Vivendi	Communications	0,00
5	Tikehau	Autres Financières	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

“ L'économie américaine se redresse fermement grâce aux progrès des vaccinations, aux plans massifs de relance et au maintien des taux d'intérêt directeurs entre 0% et 0.25% par la FED.

A ce propos, Mr Powell a clairement indiqué que les taux d'intérêt resteront bas pour ne pas peser sur la reprise de l'économie et de l'emploi. Ces investissements majeurs pourront être financés par l'augmentation des impôts sur la fortune et le doublement des taxes sur le capital. Le PIB annualisé atteint 6.4% sur le T1 ce qui fait craindre une reprise au moins momentanée de l'inflation.

Du côté de l'Europe, Christine Lagarde se veut rassurante sur la reprise économique et déclare qu'elle maintient ses achats dans le cadre du PEPP.

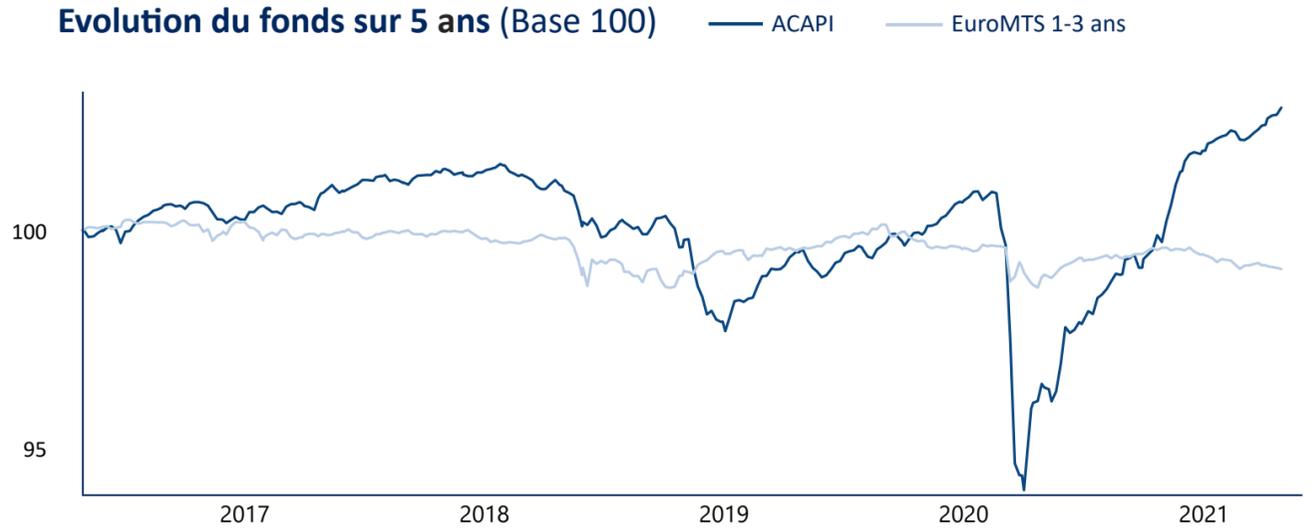
De ce fait, les taux d'intérêt à 10 ans se sont fortement tendus. Ils atteignent -0.2% en Allemagne et deviennent positifs en France à 0.2% et aux USA à 1.65%.

Sur le marché obligataire, les primes de risque se sont rétrécies du fait des bons résultats des entreprises au T1 qui ont montré une forte résilience à la pandémie.

Nous avons projeté nos investissements sur des obligations courtes à bon rendement comme CAPELLI 6.25% 05/2022, FIN ATALIAN 4% 05/2024 ou ERAMET 4.196% 02/2024, et initié un début de couverture des papiers les plus longs que l'on détient dans le fonds. Le marché primaire est resté actif, en revanche les émissions ont été sur-souscrites aux alentours de 3 fois et les rendent moins attractives.

Dans ces conditions, le fonds progresse de 0.41% sur le mois d'avril pour une sensibilité de 3.61% et une volatilité de 1.51%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

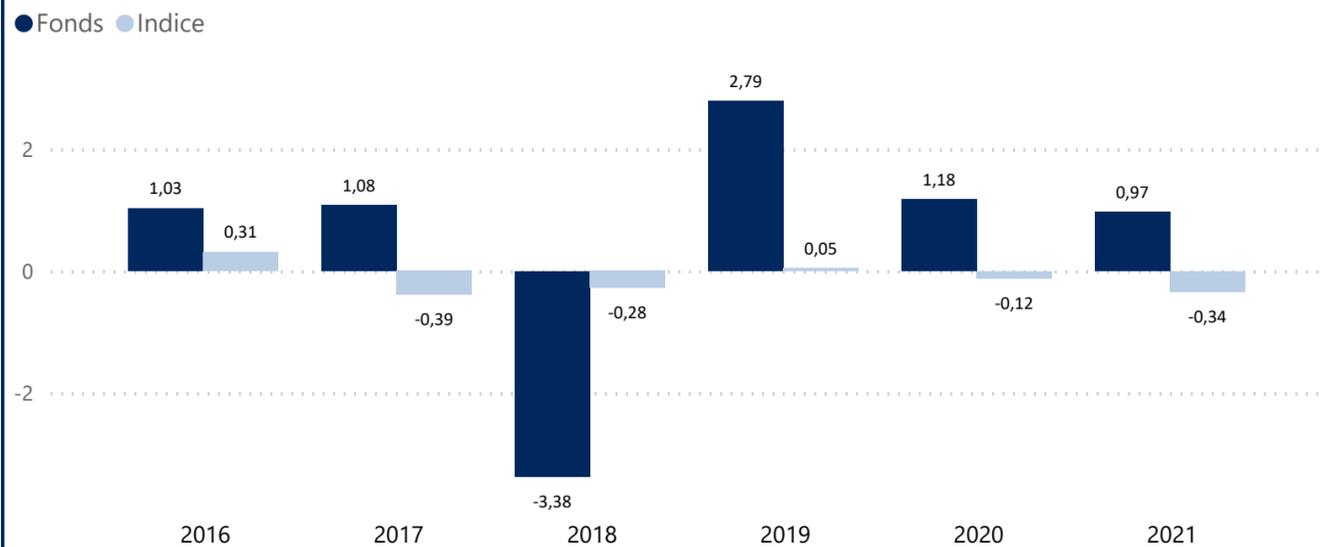
	Fonds	Indice
1 mois	0,41 %	-0,09 %
1er janvier	0,97 %	-0,34 %
1 an	6,57 %	0,19 %
3 ans	1,77 %	-0,70 %
5 ans	2,82 %	-0,89 %
Création	25,63 %	31,39 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,67 %	2,44 %
Sensibilité taux	3,61 %	3,71 %
Sensibilité spread	3,87 %	4,14 %
SCR Spread	11,59 %	11,82 %
Volatilité (1 an)	1,51 %	2,56 %
Ratio de Sharpe (1 an)	4,49	3,51



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

125,63

Encours de l'OPCVM

52 750 501

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

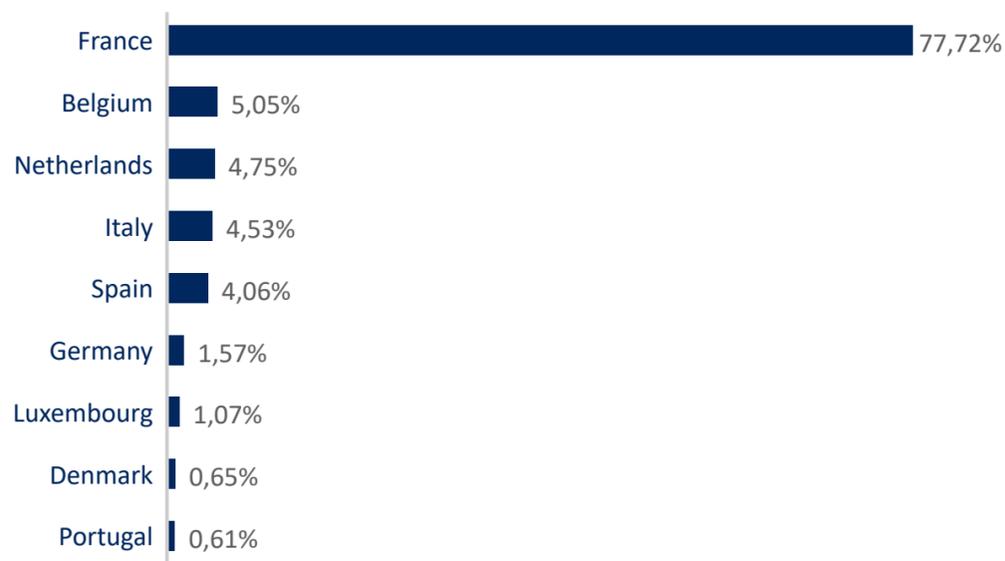
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h

Règlement : J+2

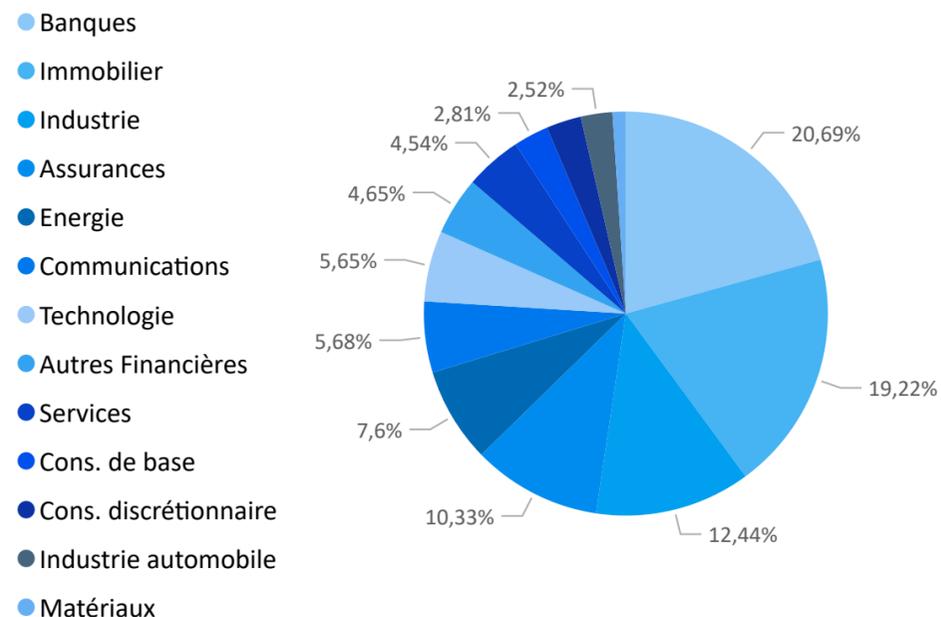
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

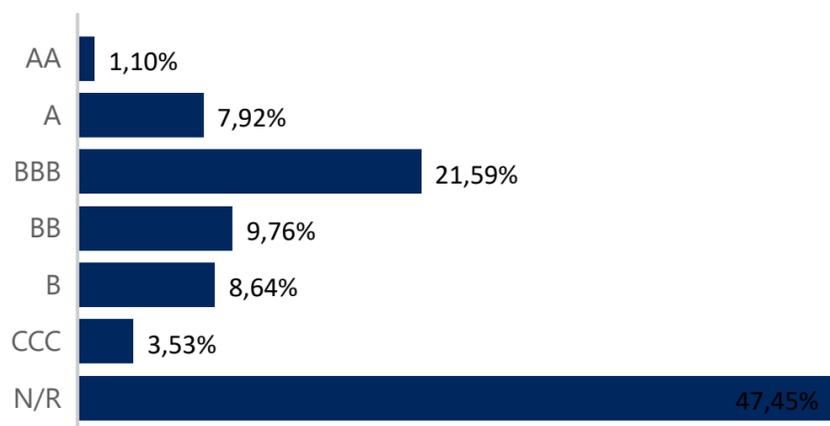
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



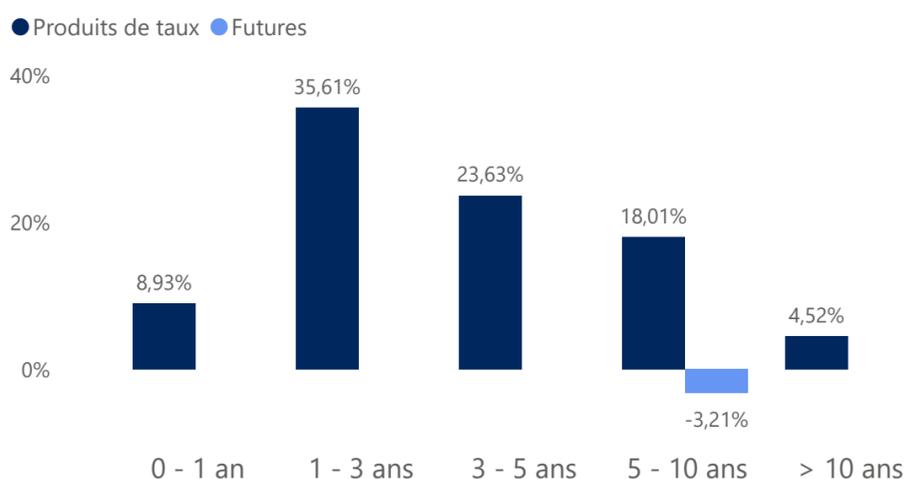
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	5,52
2	Iliad	Communications	3,27
3	La Fonciere Verte	Immobilier	3,09
4	Akuo	Energie	2,95
5	Klesia Prevoyance	Assurances	2,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Louis Dreyfus	Mondelez International
Azerion Holdings Bv	Eutelsat
Cma Cgm	Credit Agricole

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Azerion Holdings Bv	Technologie	0,04
2	Akuo	Energie	0,03
3	Bnp	Banques	0,03
4	Fonciere Volta	Immobilier	0,03
5	Sgl Transgroup	Industrie	0,02

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

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Ag2R Lamon	Assurances	-0,06
2	Orpea	Services	-0,01
3	Tereos Finance	Cons. de base	-0,01
4	Phalsbourg	Immobilier	0,00
5	Bpi Real Estate	Immobilier	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,08**

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



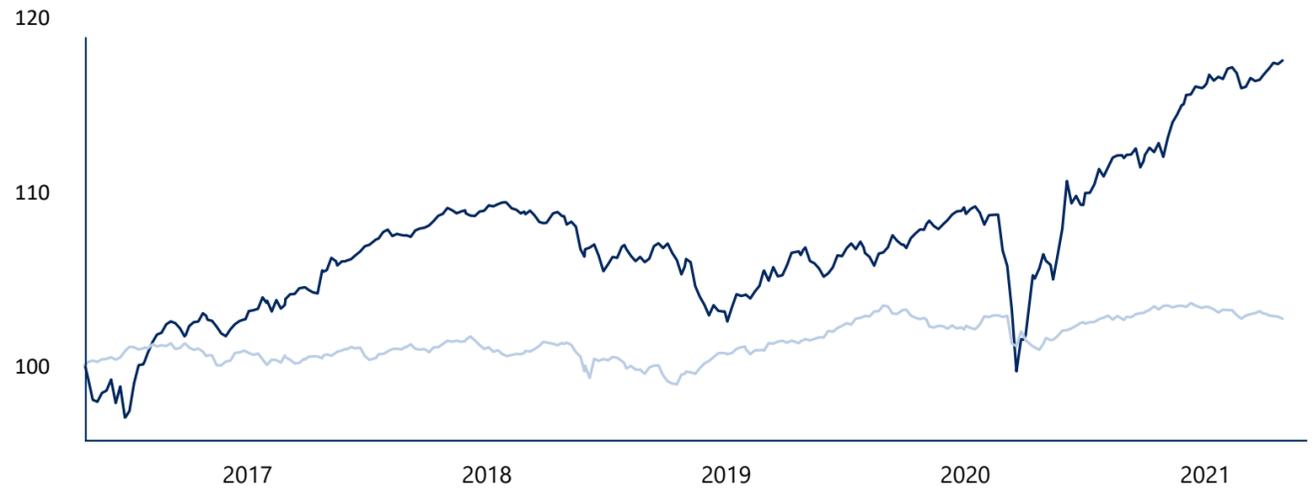
Jan De Coninck
Gérant

Les taux souverains ont poursuivi leur rebond au cours de ce mois d'avril, avec la question de l'inflation anticipée qui reste au centre des débats. Cette résurgence d'inflation est alimentée, aux Etats-Unis, par le plan de relance de Joe Biden centré sur l'éducation et la famille, plus important qu'anticipé, ainsi que par les statistiques très bien orientées. Si la Fed a conservé un message prudent lors de sa réunion du 28 avril, elle n'a pas empêché la hausse des taux qui s'est d'ailleurs transmise à l'Europe (en plus des éléments favorables sur la vaccination qui accélère). De ce fait les taux allemands à 10 ans ont retrouvé un niveau d'avant crise sanitaire. Dans ce contexte de remontée des taux des pays cœurs, le spread italien s'écarte et cela malgré un recours massif aux fonds européens pour financer le plan de relance. A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.20%, l'OAT à 0.15%, l'Italie à 0.90%, l'Espagne à 0.47%. A l'instar du marché action, le crédit se porte bien et les spreads s'améliorent sur le mois.

Le fonds a progressé sur le mois d'avril 2021 de +0.74%, portant sa performance depuis le début de l'année à +1.30%.

Rappelons le positionnement d'AOC sur des emprunts privés moyen long terme, avec des couvertures protégeant d'une remontée des taux sans risque sur toute la partie longue du portefeuille. Nous pensons que cette politique de gestion va continuer à porter ses fruits sur l'année 2021, ce alors que les craintes d'une remontée progressive des taux d'intérêt continuent d'être alimentées par le contexte économique rappelé ci-dessus.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,74 %	-0,30 %
1er janvier	1,30 %	-0,65 %
1 an	10,46 %	1,42 %
3 ans	8,24 %	1,43 %
5 ans	17,49 %	2,67 %
Création	20,91 %	13,21 %

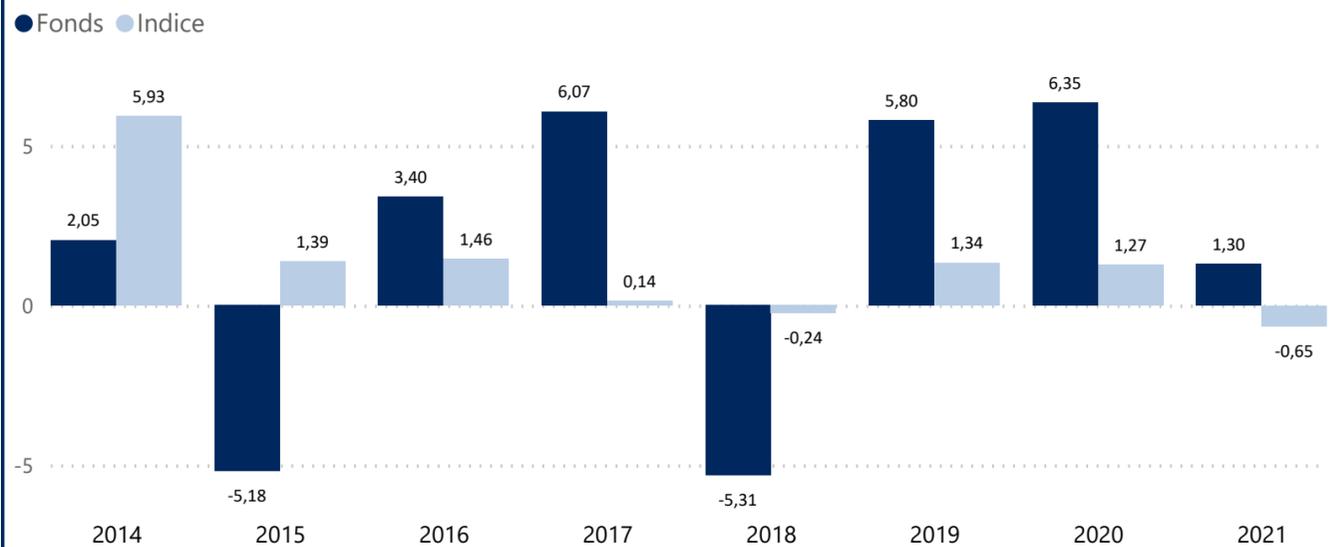


Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,85 %	1,83 %
Sensibilité taux	2,17 %	1,81 %
Sensibilité spread	6,50 %	6,52 %
SCR Spread	15,32 %	15,10 %
Volatilité (1 an)	4,36 %	5,56 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,45	2,77



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 1 209 093,73

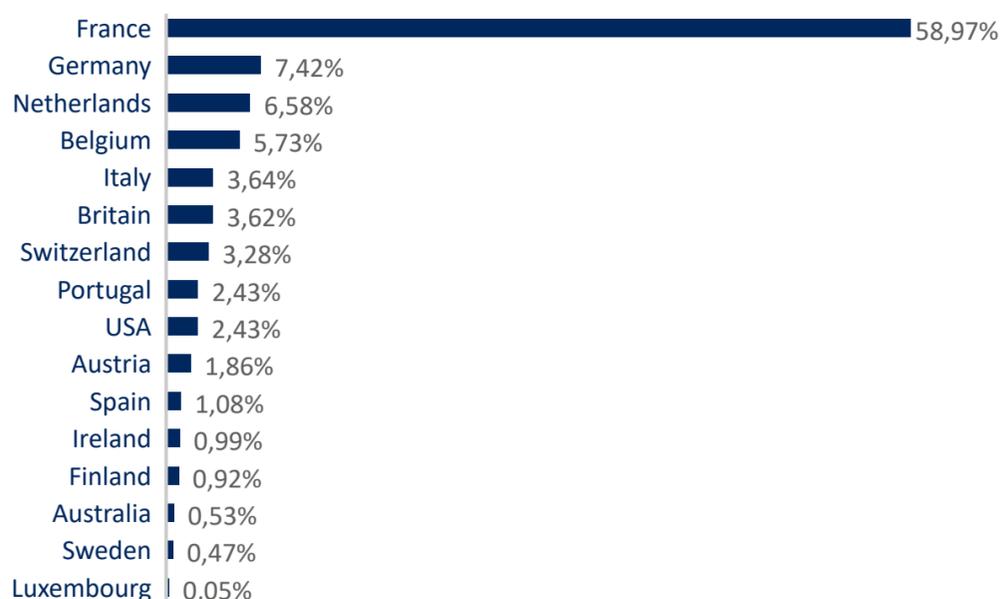
Encours de l'OPCVM 46 421 112

Caractéristiques du fonds

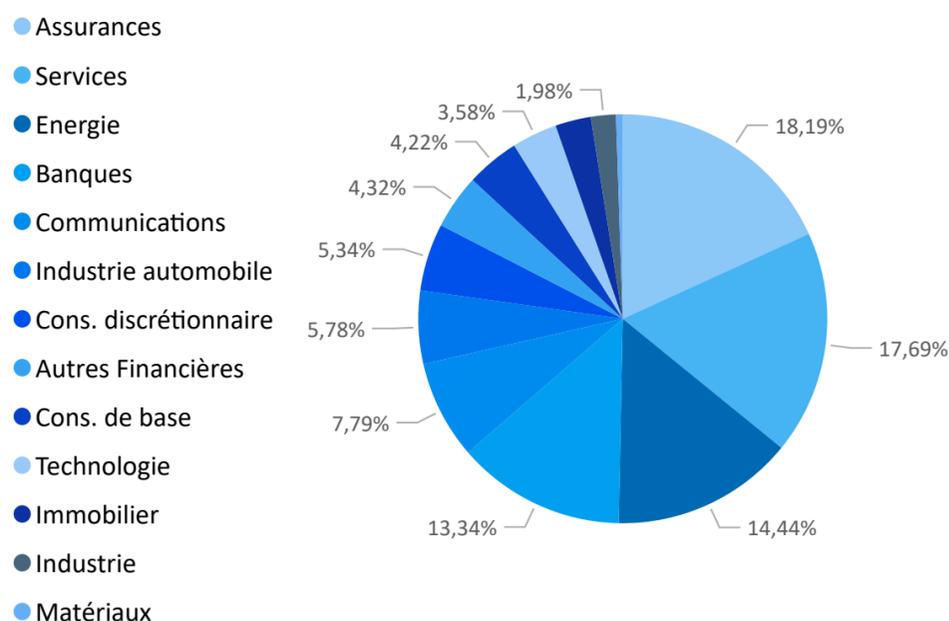
Création : 20 mars 2013
 Code ISIN : FR0011451905
 Code Bloomberg : ALALOCB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire

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

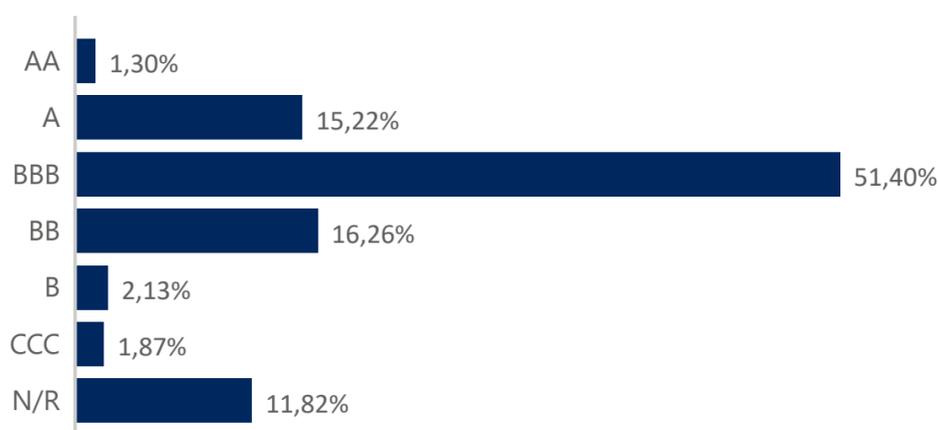
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



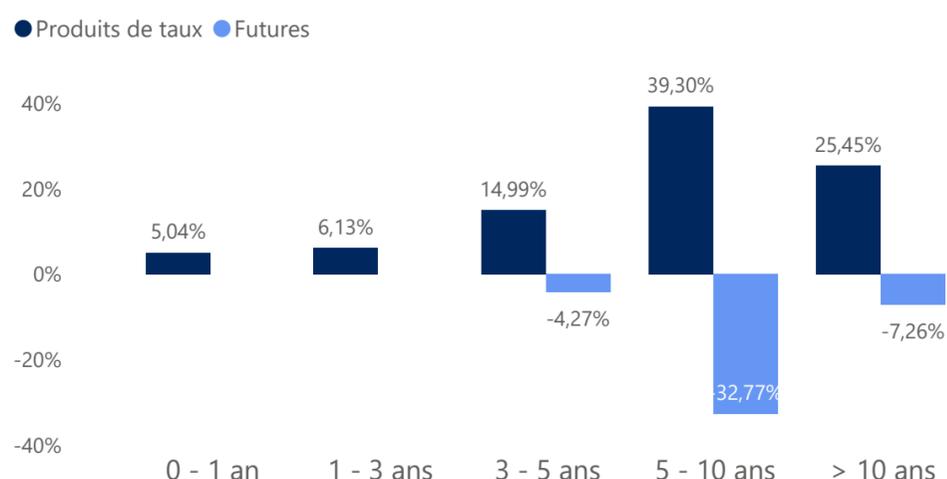
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	8,24
2	Edf	Services	5,55
3	Veolia	Services	3,87
4	Engie	Services	3,65
5	Rabobank	Banques	3,45

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Orange	Bank Of America
Bcp	Orano
Casino	Volkswagen Intl Finance

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automobile	0,11
2	Veolia	Services	0,10
3	Technipmc	Energie	0,08
4	Fnac Darty	Cons. discrétionnaire	0,05
5	Rabobank	Banques	0,05

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

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	-0,02
2	Mondelez Internati...	Cons. de base	-0,02
3	Deutsche Bahn	Industrie	-0,02
4	Ams	Technologie	-0,02
5	Tikehau	Autres Financières	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,08**

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.

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



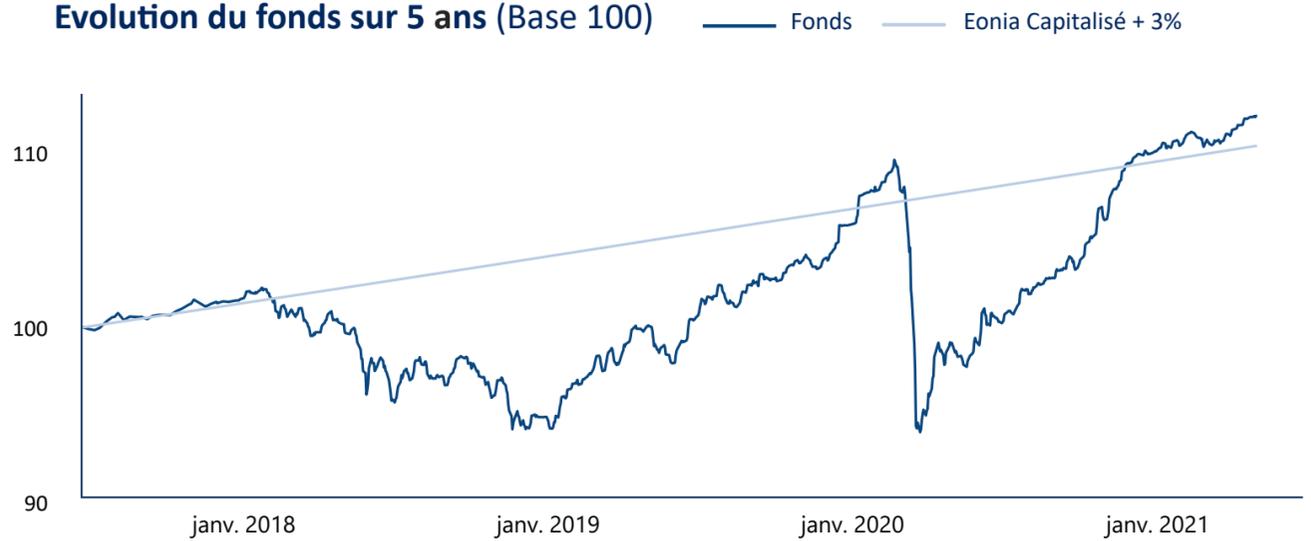
Dalhia MARTEAU

La désynchronisation tant des politiques monétaires que budgétaires entre la zone Euro et les Etats Unis est l'élément central expliquant l'évolution des taux différenciée sur les deux zones géographiques depuis le début de l'année. En effet, la zone Euro est en retard par rapport aux US à la fois sur la vaccination, les plans de relance, la dynamique de croissance et d'inflation. La croissance annualisée ressort à 6.4% aux Etats Unis au premier trimestre 2021 et à -1.8% en zone Euro. Les indices d'inflation sont en hausse à 2.3% aux Etats Unis et 1.6% en zone Euro. Aux Etats Unis, après l'accord sur les 1900 milliards \$ du plan Biden, les négociations sont en cours sur un plan d'infrastructure et de transition écologique de 2250 milliards \$ financé par une augmentation de la fiscalité des entreprises (de 21% à 28%) et sur un plan de 1000 milliards \$ de réduction des inégalités, financé par l'augmentation des taxes sur les ménages les plus aisés. En zone Euro, la Commission européenne doit encore examiner les différents plans de relance nationaux avant de verser les fonds du plan de relance européen de 750 milliards € voté l'année passée. Lors de la réunion du FOMC en avril, la FED a pris bonne note de la performance de l'économie mais confirme le maintien de sa politique accommodante, soulignant le caractère temporaire de l'inflation constatée. La BCE n'a pas modifié sa communication et a repoussé au mois de juin l'ajustement éventuel des outils de sa politique monétaire. En conséquence les taux 10 ans américains et européens ont convergé, le 10 ans américain perdant 11 pb et les taux 10 ans allemand et français montant respectivement de 9 et 20 pb. Christine Lagarde a cependant souligné la désynchronisation entre les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique et confirmé que la BCE réduira son soutien monétaire largement après la FED. Ceci devrait permettre de limiter l'appréciation de l'euro face au dollar d'une part et la remontée des taux souverains d'autre part.

Les résultats des bancaires sont solides, en dépit de l'impact des taux bas sur les revenus, et de reprises de provisions peut être prématurées. La faillite de la société d'investissement américaine Archegos a impacté les marges mais pas la solvabilité des principales contreparties. Les spreads de crédit se resserrent très légèrement : -1pb sur l'Itraxx des subordonnées financières.

Dans ce contexte, la performance du fonds DBSUB est positive à 0.94% sur le mois d'avril. La sensibilité taux a été légèrement réduite à 4.87%. Nous avons poursuivi la vente des Legacy Tier one bancaires qui progressent avec l'augmentation de la probabilité de rappel anticipé et acheté des Tier 1 et Tier 2 d'assurance. Le taux actuariel moyen du portefeuille est de 2.03%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

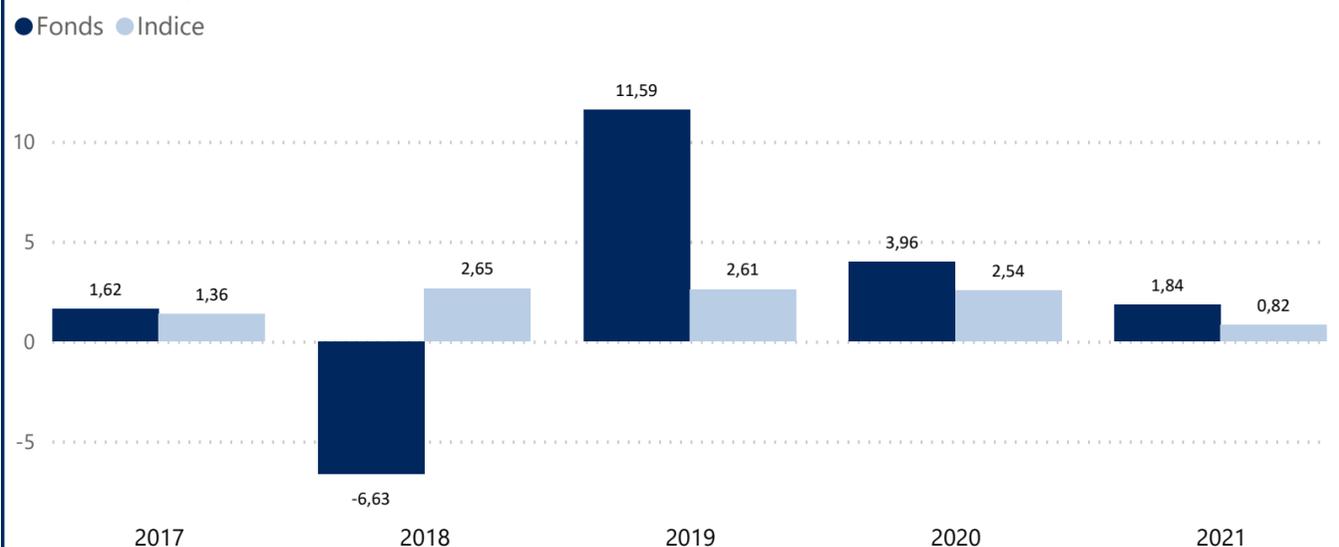
	Fonds	Indice
1 mois	0,94 %	0,20 %
1er janvier	1,84 %	0,82 %
1 an	13,10 %	2,53 %
3 ans	11,88 %	7,95 %
Création	12,09 %	10,37 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,03 %	2,48 %
Sensibilité taux	4,87 %	5,02 %
Sensibilité spread	4,81 %	5,00 %
SCR Spread	14,36 %	14,72 %
Volatilité (1 an)	2,73 %	3,40 %
Ratio de Sharpe (1 an)	4,87	5,03



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

11 209,24

Encours de l'OPCVM

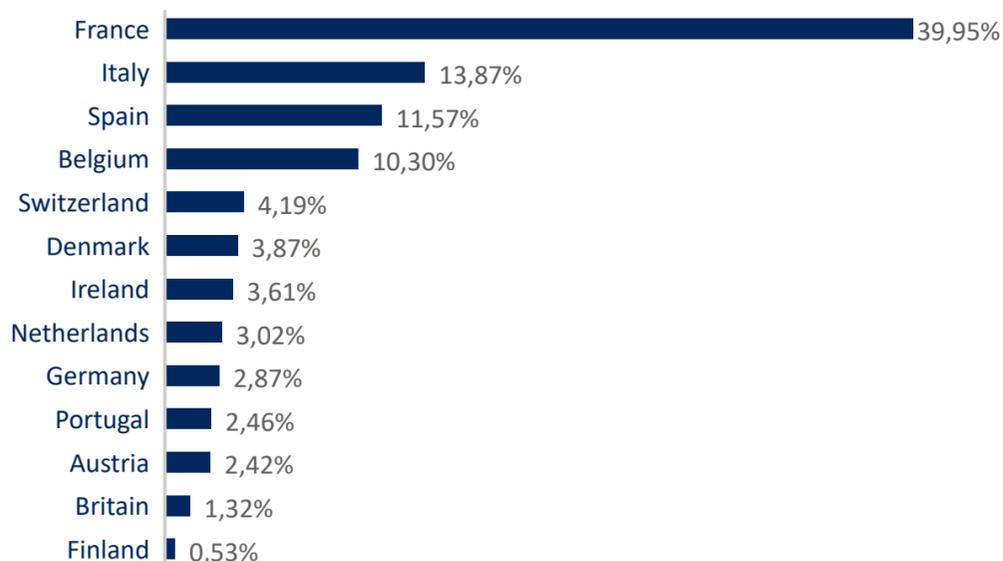
61 918 389

Caractéristiques du fonds

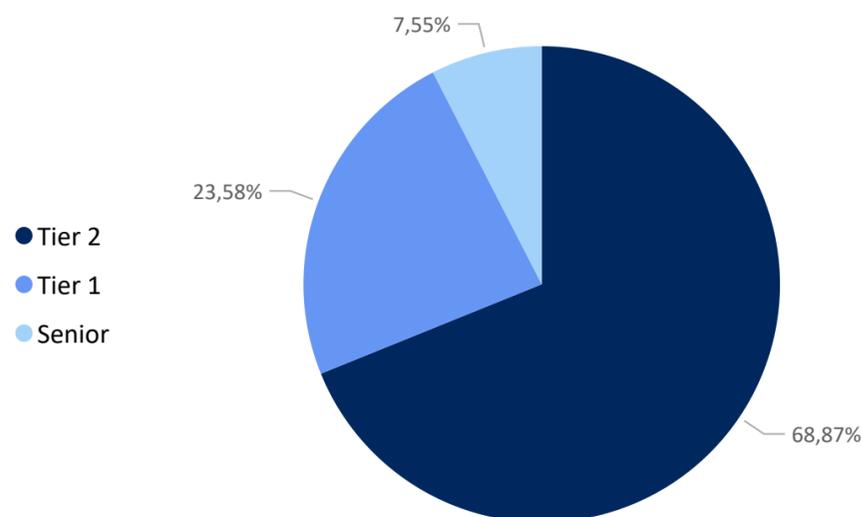
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Eonia capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

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

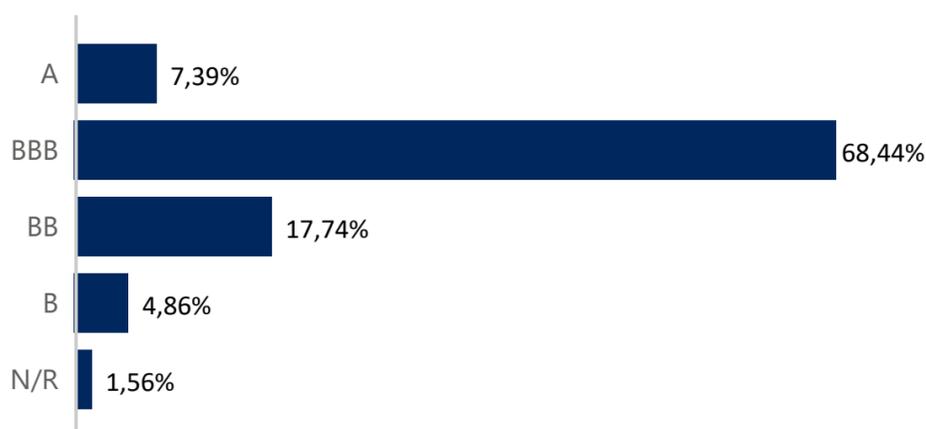
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



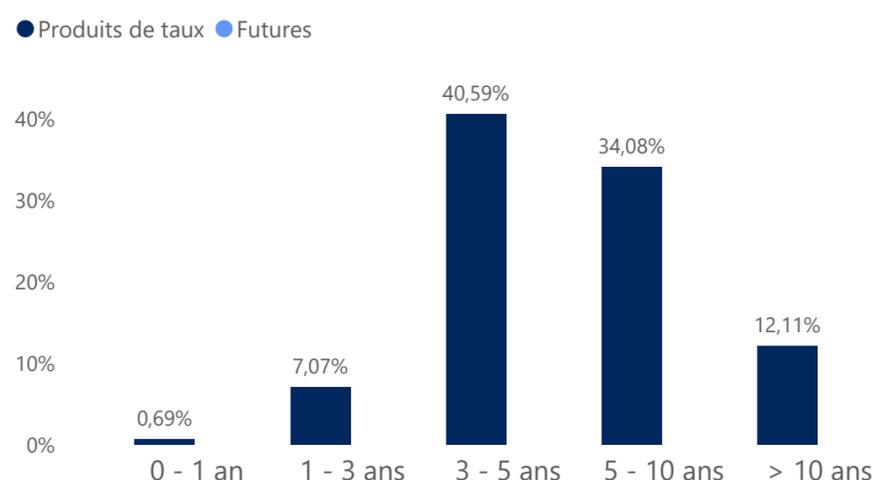
Répartition par séniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	8,67
2	Cnp	Assurances	5,36
3	Ageas Finlux	Banques	5,13
4	Ag2R Lamon	Assurances	4,85
5	Unicredit	Banques	3,48

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Danica	Bnp
Bnp	Otp Bank
Ageas Finlux	Rothschilds Plc

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Ageas Finlux	Banques	0,34
2	Bnp	Banques	0,28
3	Rothschilds Plc	Autres Financières	0,10
4	Otp Bank	Banques	0,06
5	Bcp	Banques	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : **0,83**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Argentum Swiss Re	Assurances	-0,02
2	Zurich Financial	Assurances	-0,01
3	Societe Generale	Banques	-0,01
4	Argentum Zurich ...	Assurances	-0,01
5	Humanis	Assurances	-0,01

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 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



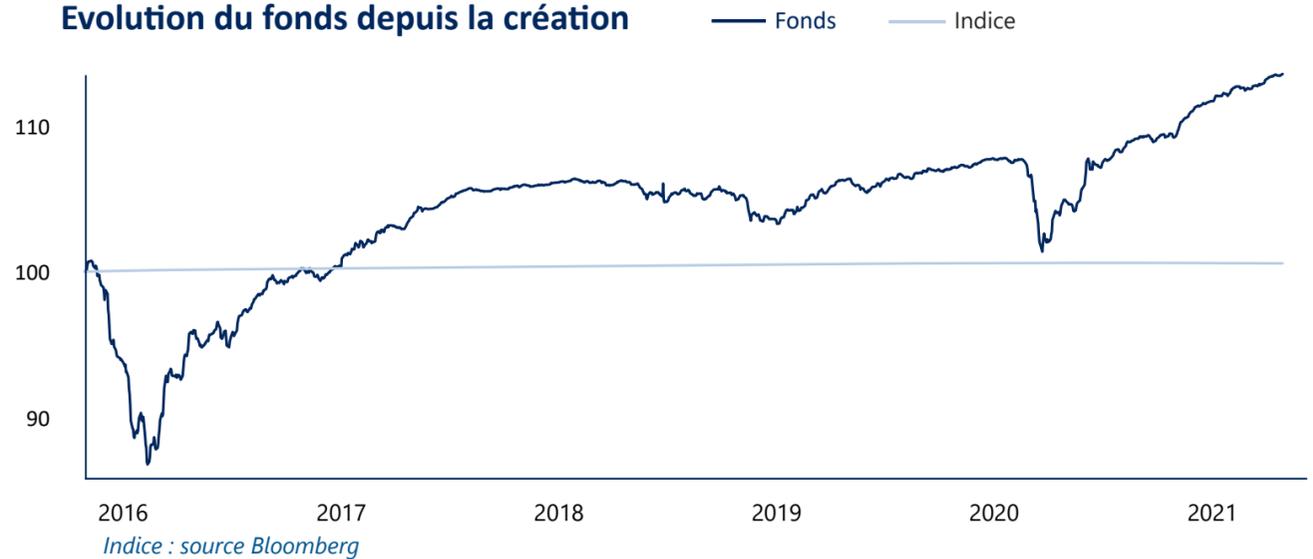
Jan De Coninck
Gérant

Les taux souverains ont poursuivi leur rebond au cours de ce mois d'avril, avec la question de l'inflation anticipée qui reste au centre des débats. Cette résurgence d'inflation est alimentée, aux Etats-Unis, par le plan de relance de Joe Biden centré sur l'éducation et la famille, plus important qu'anticipé, ainsi que par les statistiques très bien orientées. Si la Fed a conservé un message prudent lors de sa réunion du 28 avril, elle n'a pas empêché la hausse des taux qui s'est d'ailleurs transmise à l'Europe (en plus des éléments favorables sur la vaccination qui accélère). De ce fait les taux allemands à 10 ans ont retrouvé un niveau d'avant crise sanitaire. Dans ce contexte de remontée des taux des pays cœurs, le spread italien s'écarte et cela malgré un recours massif aux fonds européens pour financer le plan de relance. A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.20%, l'OAT à 0.15%, l'Italie à 0.90%, l'Espagne à 0.47%. A l'instar du marché action, le crédit se porte bien et les spreads s'améliorent sur le mois.

Le fonds a progressé sur le mois d'avril 2021 de +0.49%, portant sa performance depuis le début de l'année à +1.67%.

Les couvertures taux du portefeuille jouent pleinement leur rôle et le portefeuille continue à offrir un rendement / risque adapté à une trésorerie long terme.

Evolution du fonds depuis la création



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,49 %	-0,00 %
1er janvier	1,67 %	-0,02 %
1 an	8,22 %	-0,03 %
3 ans	6,99 %	0,17 %
5 ans	18,32 %	0,44 %
Création	10,23 %	0,83 %

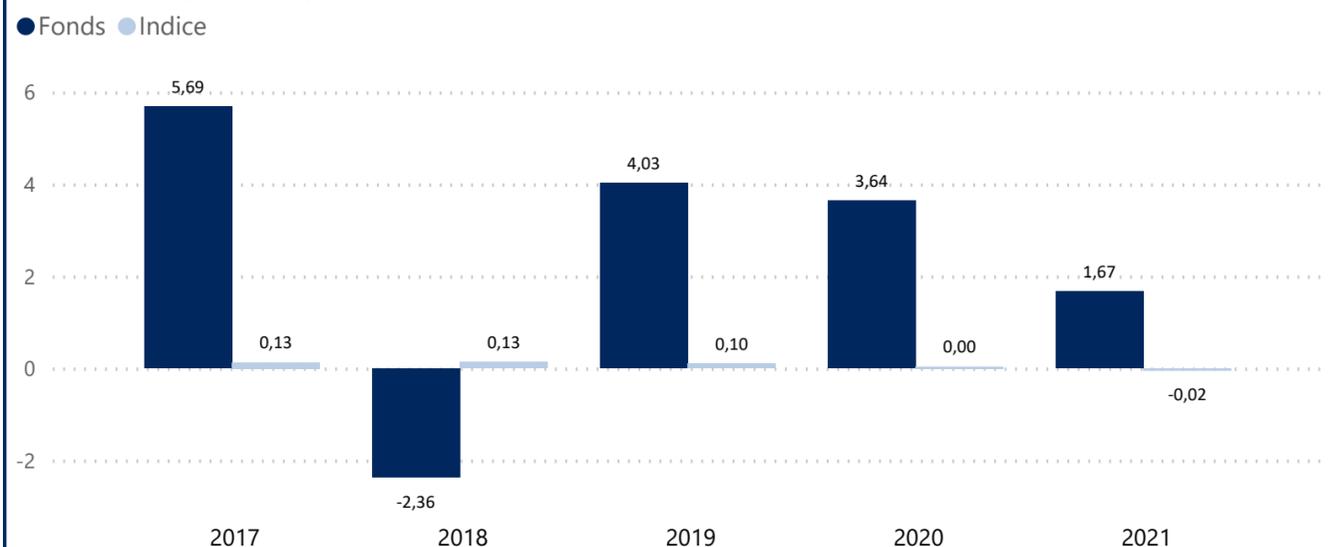


Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,01 %	0,99 %
Sensibilité taux	2,15 %	2,04 %
Sensibilité spread	3,40 %	3,62 %
SCR Spread	10,24 %	10,52 %
Volatilité (1 an)	1,60 %	1,96 %
Ratio de Sharpe (1 an)	5,27	5,61



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 110,2300

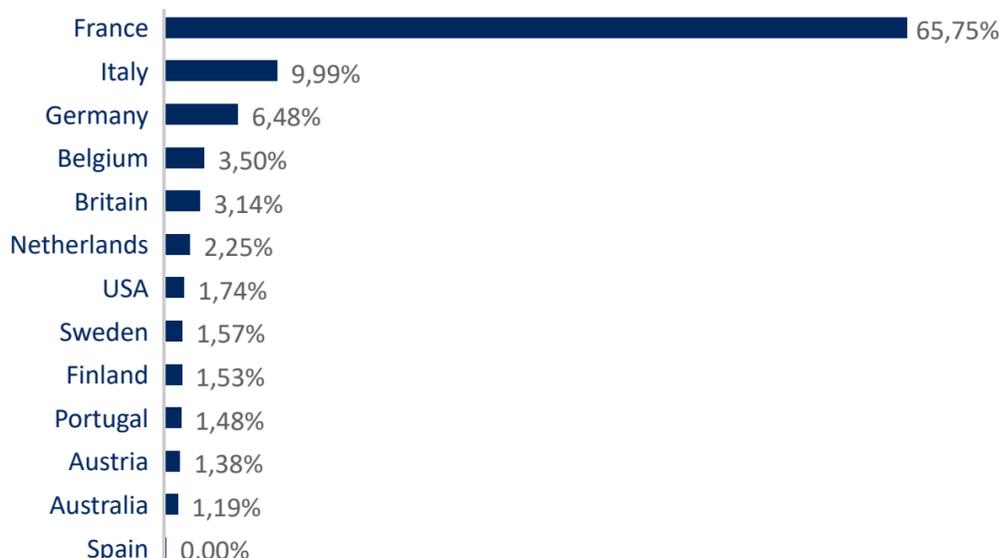
Encours de l'OPCVM 21 457 535

Caractéristiques du fonds

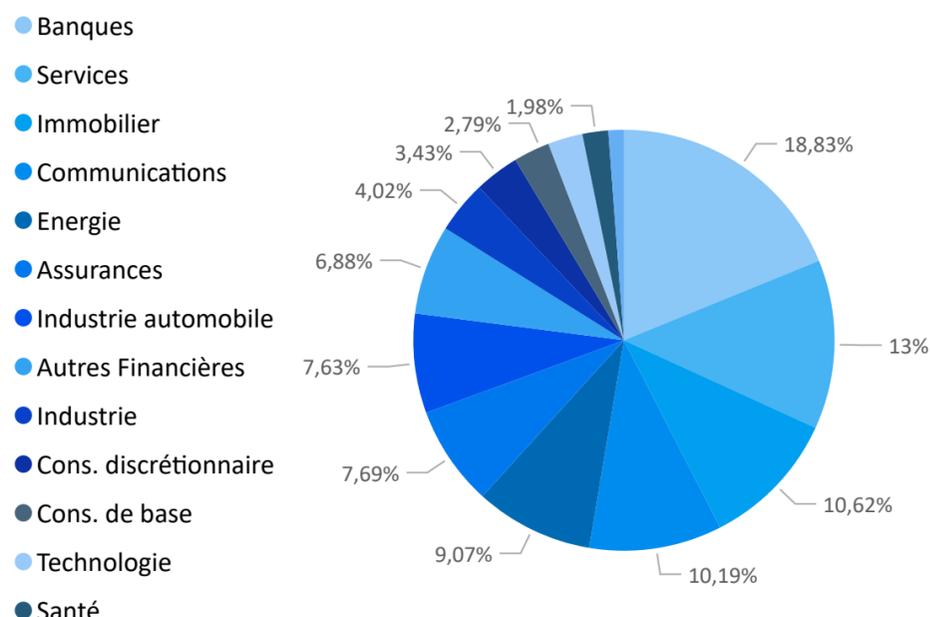
Création : 24 mars 2015
 Code ISIN : LU1175880258
 Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

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

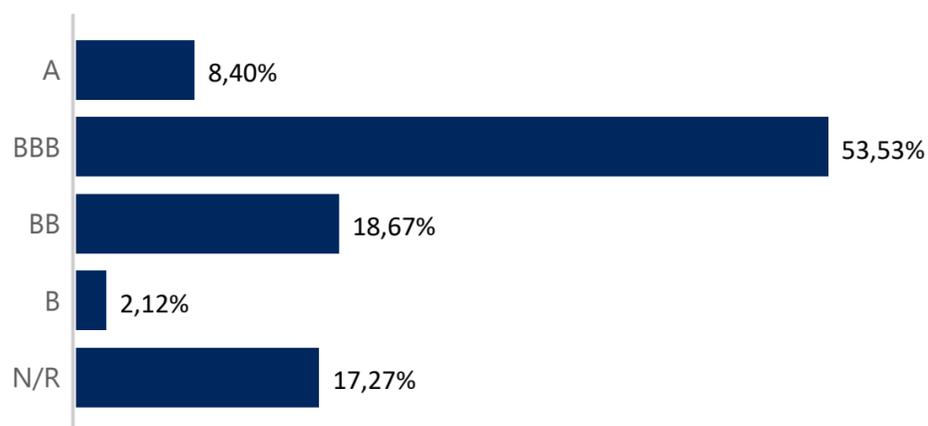
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



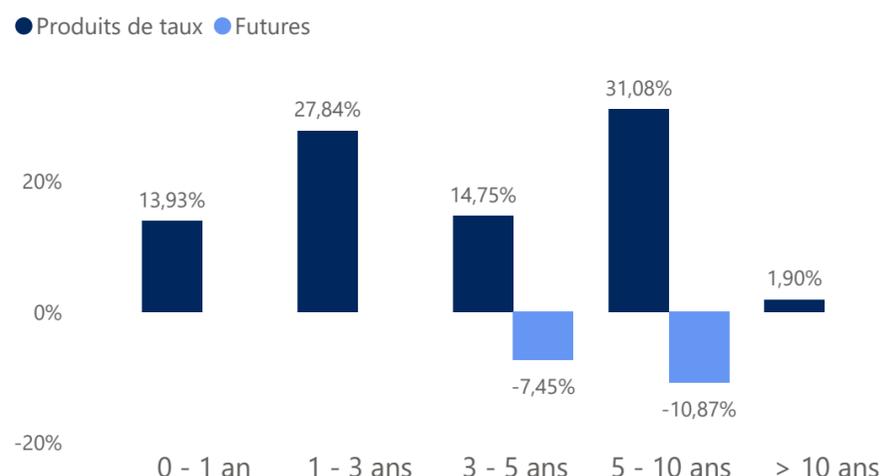
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Unibail	Immobilier	6,37
2	Tikehau	Autres Financières	5,34
3	Bfcm	Banques	5,02
4	Munich Re	Assurances	4,14
5	Edf	Services	3,93

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bekaert Nv	Volkswagen Intl Finance
Orange	Veolia
Technipfmc	La Banque Postale

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Veolia	Services	0,12
2	Fnac Darty	Cons. discrétionnaire	0,04
3	Orpea	Services	0,03
4	Volkswagen Intl Fi...	Industrie automobile	0,02
5	Rci	Industrie automobile	0,02

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

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	-0,02
2	Ams	Technologie	-0,01
3	Tereos Finance	Cons. de base	-0,01
4	Renault	Industrie automobile	0,00
5	Iliad	Communications	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.

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



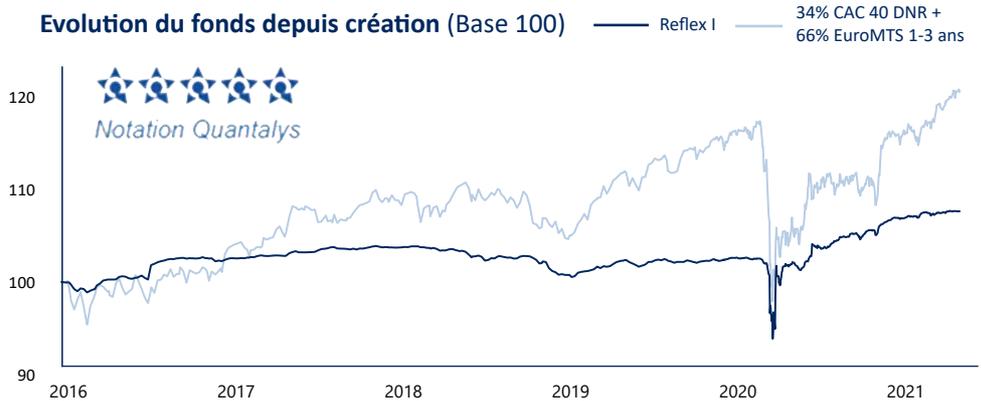
Inflation ou pas ? telle est la question pour les mois à venir. Les taux souverains ont poursuivi leur rebond au cours de ce mois d'avril. Aux Etats-Unis, le plan de relance de Joe Biden, centré sur l'éducation et la famille, plus important qu'anticipé ainsi que les statistiques très bien orientées (dont le PIB du T1-2021 quasiment revenu à son niveau d'avant crise et les dépenses et revenus des ménages qui ont très fortement rebondi) ont porté les anticipations d'inflation. Si la Fed a conservé un message prudent lors de sa réunion du 28 avril, elle n'a pas empêché la hausse des taux qui s'est d'ailleurs transmise à l'Europe (en plus des éléments favorables sur la vaccination qui accélère). De ce fait les taux allemands à 10 ans ont retrouvé un point haut depuis janvier 2020. Dans ce contexte de remontée des taux des pays cœurs, le spread italien s'écarte et cela malgré un recours massif aux fonds européens pour financer le plan de relance.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.20%, l'OAT à 0.15%, l'Italie à 0.90%, l'Espagne à 0.47%, le Portugal à 0.47% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.97%.

Au cours de ce mois d'avril, 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 30 avril à 14.60% 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. Nous avons cependant cherché un peu de rendement avec l'achat, au cours de ce mois, de lignes comme ERAMET 2024 ou encore la soumission sur le marché primaire à l'émission d'une ligne ORANGE qui bénéficie d'un call en 2027. 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 maintenu une légère couverture, par la vente de contrats futures sur le Bund, contre le risque de hausse brutale des taux.

Notre Fonds a progressé sur le mois d'avril avec une performance positive de +0.13%. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à +0.69% et elle est depuis sa création à +7.63%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin avril à 0.61%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,13 %	0,99 %
1er janvier	0,69 %	3,96 %
1 an	5,37 %	13,59 %
3 ans	4,09 %	9,33 %
5 ans	6,96 %	21,25 %
Création	7,63 %	20,48 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,61 %	0,63 %
Sensibilité taux	3,48 %	3,41 %
Sensibilité spread	3,18 %	3,13 %
SCR Spread	8,20 %	8,03 %
Volatilité (1 an)	2,28 %	3,16 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,44	2,31

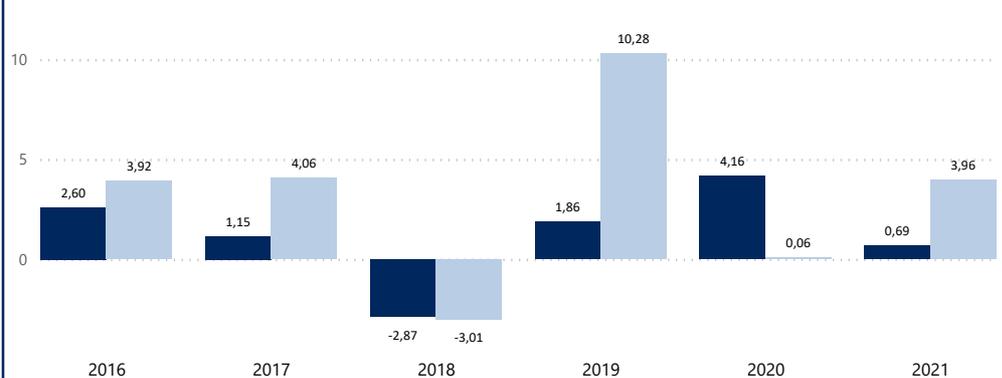
Exposition Actions (%)

Liquidité (%)

Produit de taux (%)

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative 1 076,26

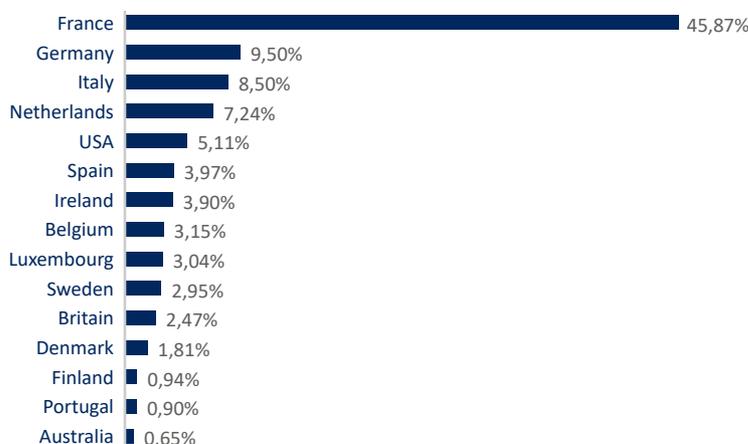
Encours de l'OPCVM 70 208 585

Caractéristiques du fonds

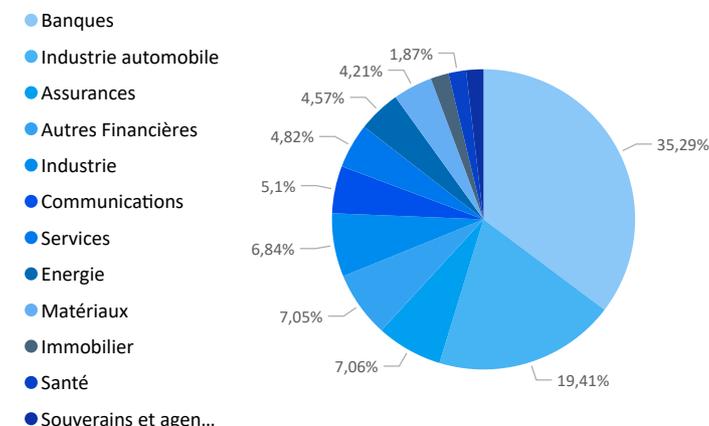
Création : 9 décembre 2015
 Code ISIN : FR0013032430
 Code Bloomberg : DNCHDFP FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Durée minimum de placement conseillée : 4 ans
 Valorisation : Quotidien

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

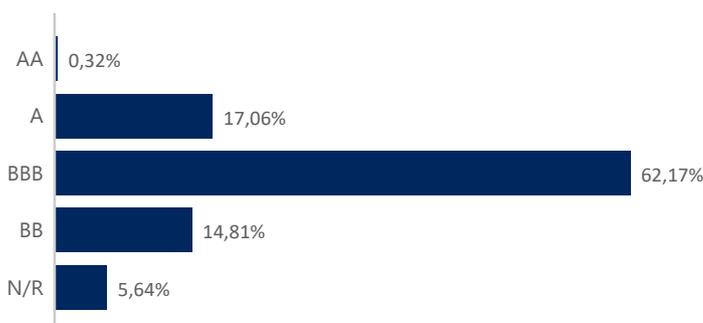
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



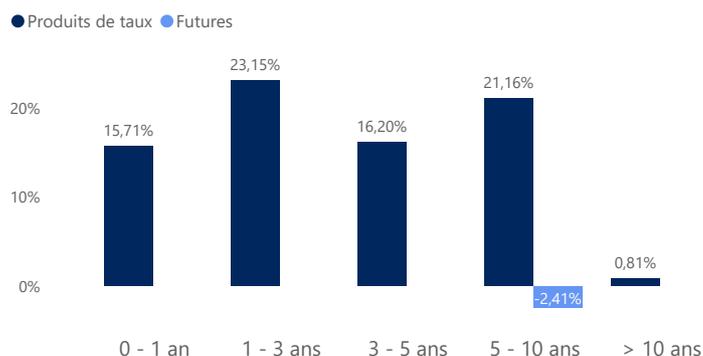
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Societe Generale	Banques	3,86
2	Bpce	Banques	3,29
3	Fca Bank Ireland	Banques	3,00
4	Renault	Industrie automobile	2,98
5	Rci	Industrie automobile	2,95

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bfcm	La Banque Postale
Bpce	Eutelsat
Arcelor	Abn

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bpce	Banques	0,02
2	Rci	Industrie automobile	0,01
3	Bcp	Banques	0,01
4	Volkswagen Intl Fi...	Industrie automobile	0,01
5	Renault	Industrie automobile	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,05**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Tikehau	Autres Financières	-0,01
2	Deutsche Bahn	Industrie	0,00
3	Italie	Souverains et ag...	0,00
4	Bfcm	Banques	0,00
5	Cnp	Assurances	0,00

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

Risques associés au produit

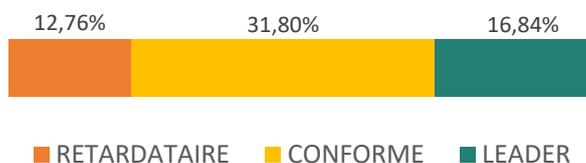
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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.

Portefeuille : **BBB**

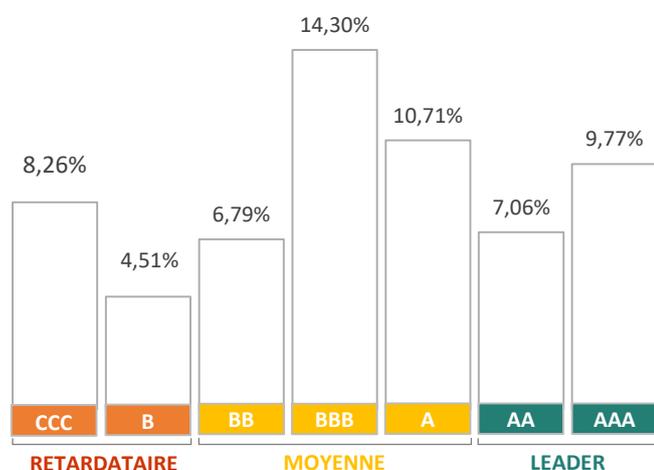
5,28 / 10

Couverture : **90,63%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

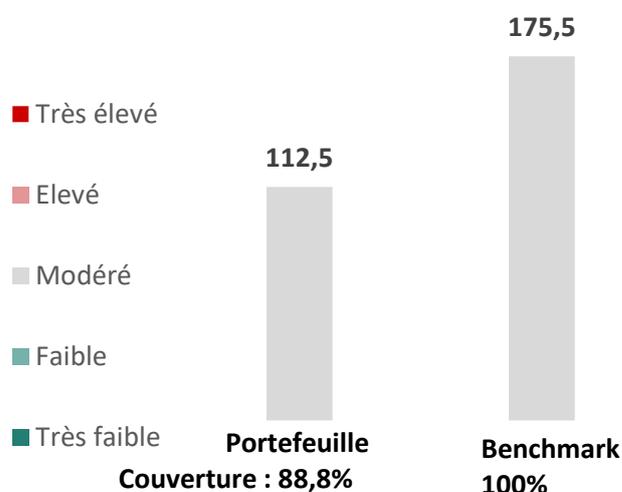
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	1,97%	10,00	AAA	16,2
2	KBC GROUP	1,15%	9,98	AAA	6,9
3	UNIBAIL	0,75%	9,81	AAA	23,1
4	AXA	1,39%	9,49	AAA	0,7
5	ABERTIS	1,45%	9,41	AAA	17,90

Poids des 5 meilleures notations : 6,71 %

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.

AVRIL 2021 (données au 30/04/2021)

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

PRESENTATION DU FONDS

Au 30 avril 2021 :

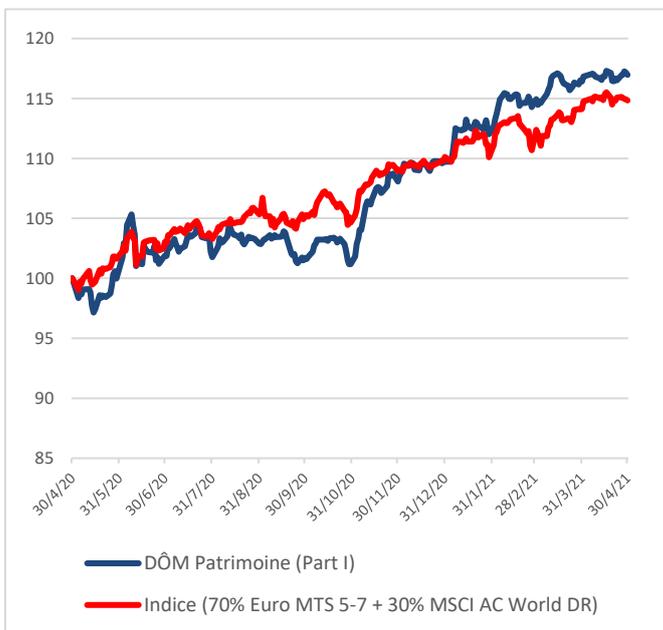
- Actif net : **7 496 686 €**
- VL : **110 286.04 €**

Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	+0.49%	+0.62%
3 mois	+4.44%	+4.30%
2021	+6.62%	+4.29%
1 an	+16.99%	+12.99%
Création	+10.29%	+97.44%
Volatilité*	+7.85%	+6.58%
Perf/Volat.**	2.16	1.97

(*) 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



Nouveau mois positif sur les marchés financiers avec une hausse de +2.36% pour le Stoxx 600 et de +5.34% pour le S&P 500 (en USD). Les taux US ont fait une pause en baissant légèrement à 1.62%, et le dollar a baissé de -2.3%. Les craintes inflationnistes commencent à se voir au niveau des différentes statistiques publiées. A l'inverse, les taux longs en Europe entament leur remontée, avec un 10 ans Allemand à -0.2% (+9bps), et un 10 ans en France à +0.15% qui revient en territoire positif.

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

Côté obligations, le fonds a fait quelques arbitrages ; nous avons vendu **CNP Perp** et **US 1.5% 2030**. Le fonds a acheté de **l'OATI 2025** de **l'US Inflation 2025** et de **l'Italie 0.5% 2026**. La sensibilité en fin de mois est de 1.67.

Côté actions, plusieurs opérations ont été effectuées. Côté achat, le fonds renforce **Bic**, **K+S Ag**, **Elior**, et **Ambev** entre autres. Nous initions une position sur **Barrick Gold**, et revenons sur **Maxeon Solar** et **Valeo**. Du côté des ventes, le fonds s'allège entre autres sur **ENI**, **Renault**, **Centrica**, **Arcelor**, et **Daimler**. Les titres **Outokumpu** et **Lagardere** ont été vendus.

Le fonds sur le mois s'apprécie de +0.49%. Sur un an, le fonds est en hausse de +16.99% pour une volatilité à 7.85%.

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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 AVRIL 2021)

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

1	OAT Inf 0.1% 2025	4.84%	4	US 1.5% 2030	3.32%
2	US Inf 2025	3.71%	5	OATi 0.1% 2028	3.09%
3	Allemagne I 2030	3.42%	6	VW TV 24	2.77%

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

1	Total	1.14%	4	Santander	0.90%
2	Carrefour	0.98%	5	Arcelor Mittal	0.86%
3	Klepierre	0.94%	6	BIC	0.81%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	1.61
Exposition Actions nette	27%
% Investi en OPCVM	9.10%
% Investi en Lignes directes	90.90%

OPCVM : (en pourcentage de l'actif)

DÔM Alpha 40	5.10%
Placeuro Gold Mines	3.65%

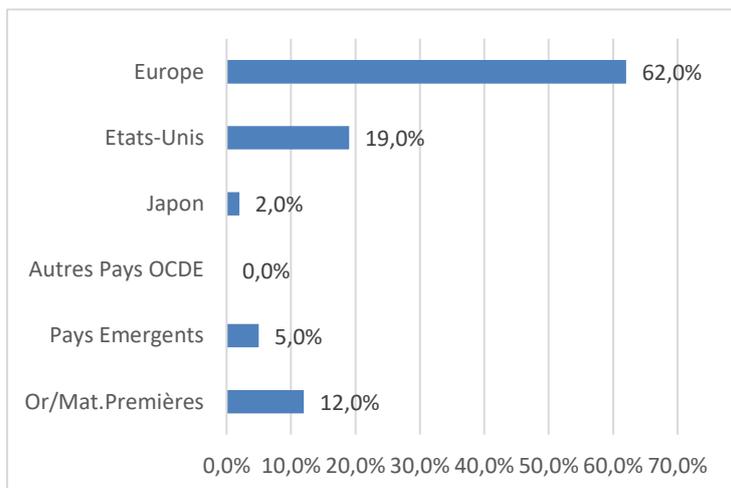
Allocation d'actifs fin Avril 2021 : (en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	34%
Dérivés actions	-7%
Obligations	52%
Dérivés Taux	-7%

Diversifiés	5%
Devises	3%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	6%

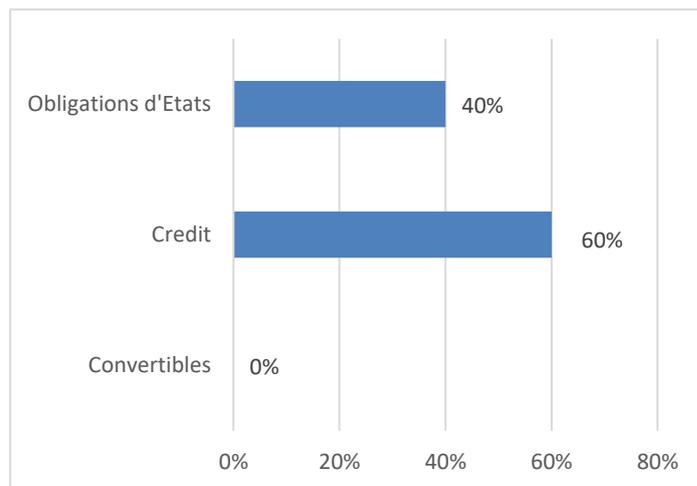
Répartition de la poche actions :

(en pourcentage de la poche actions)



Répartition de la poche obligations :

(en pourcentage de la poche obligations)



Caractéristiques du fonds

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

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

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

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

Les taux souverains ont poursuivi leur rebond au cours de ce mois d'avril, avec la question de l'inflation anticipée qui reste au centre des débats. Cette résurgence d'inflation est alimentée, aux Etats-Unis, par le plan de relance de Joe Biden centré sur l'éducation et la famille, plus important qu'anticipé, ainsi que par les statistiques très bien orientées. Si la Fed a conservé un message prudent lors de sa réunion du 28 avril, elle n'a pas empêché la hausse des taux qui s'est d'ailleurs transmise à l'Europe (en plus des éléments favorables sur la vaccination qui accélère). De ce fait les taux allemands à 10 ans ont retrouvé un niveau d'avant crise sanitaire. Dans ce contexte de remontée des taux des pays cœurs, le spread italien s'écarte et cela malgré un recours massif aux fonds européens pour financer le plan de relance.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.20%, l'OAT à 0.15%, l'Italie à 0.90%, l'Espagne à 0.47%. A l'instar du marché action, le crédit se porte bien et les spreads s'améliorent sur le mois.

Le fonds a progressé sur le mois d'avril 2021 de +1.75%, portant sa performance depuis le début de l'année à +5.47%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	1,75 %	0,63 %
1er janvier	5,47 %	5,49 %
1 an	27,10 %	19,47 %
3 ans	8,58 %	14,72 %
5 ans	28,54 %	29,36 %
Création	21,37 %	67,42 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,76 %	1,85 %
Sensibilité taux	2,68 %	1,93 %
Sensibilité spread	6,65 %	6,69 %
SCR Spread	14,79 %	14,66 %
Volatilité (1 an)	13,28 %	14,75 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,06	2,13

Exposition Actions (%)

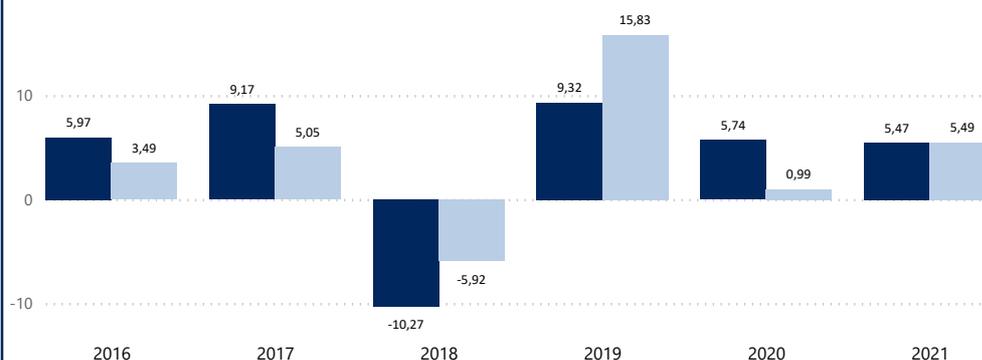
29,74

Produit de taux (%)

70,26

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

121,37

Encours de l'OPCVM

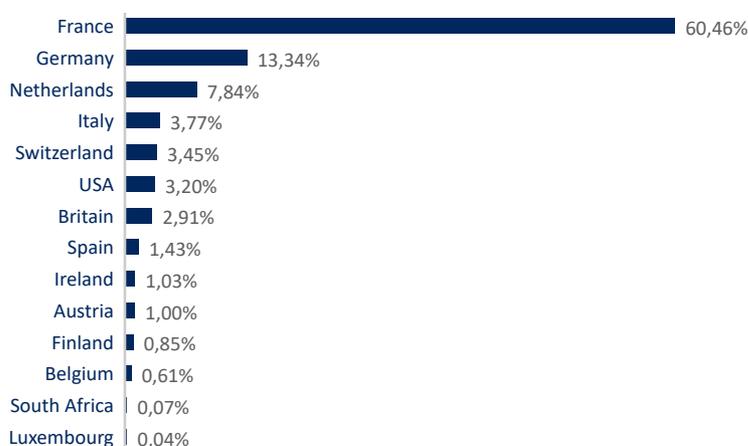
134 221 456

Caractéristiques du fonds

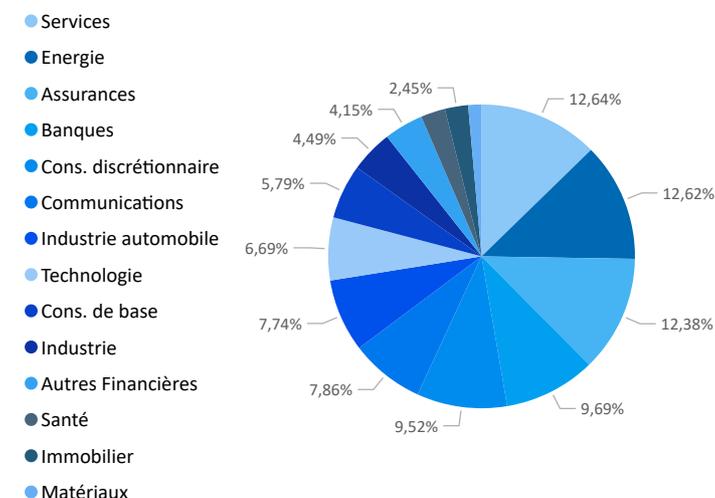
Création : 2 novembre 1999
 Code ISIN : FR0011539550
 Code Bloomberg : ESKEXCA FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Quotidien

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

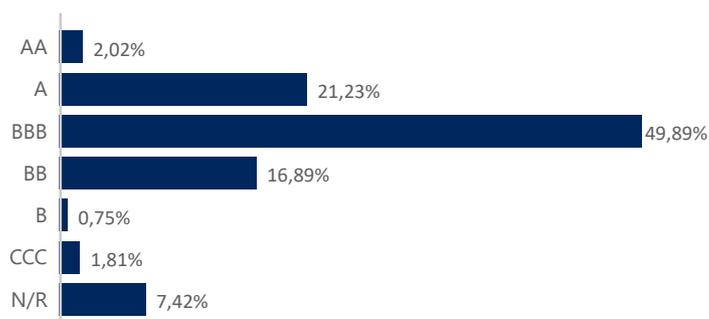
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



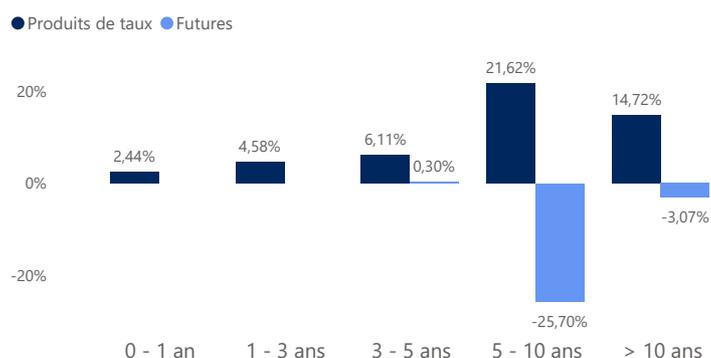
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Scor	Assurances	5,02
2	Edf	Services	4,37
3	Total	Energie	4,24
4	Renault	Industrie automobile	3,40
5	Innogy	Energie	3,20

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Technipfmc	Volkswagen Intl Finance
Orange	Heineken
Casino	Rci

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sap	Technologie	0,25
2	Heineken	Cons. de base	0,13
3	Kering	Cons. discrétionnaire	0,11
4	Bnp	Banques	0,09
5	Veolia	Services	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : **0,65**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Scor	Assurances	-0,10
2	Prosus	Cons. discrétion...	-0,05
3	Atos	Communications	-0,04
4	Michelin	Industrie autom...	-0,04
5	Valeo	Industrie autom...	-0,04

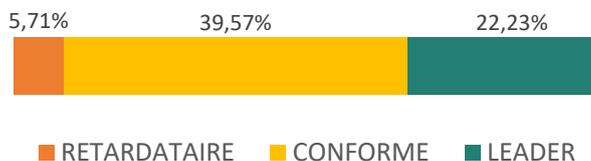
Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,26**

Risques associés au produit

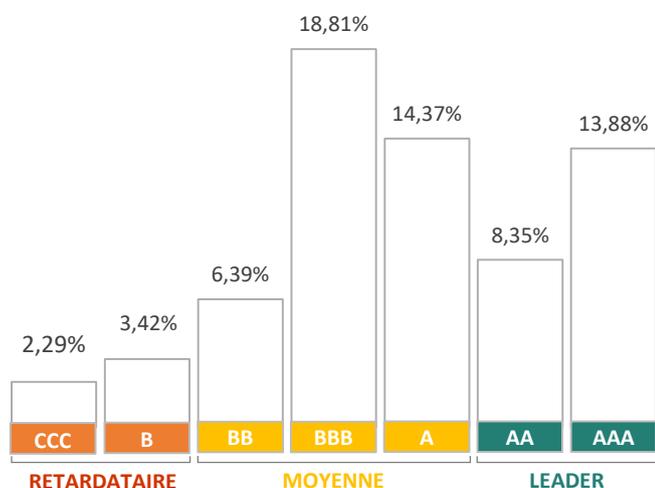
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **A**
 6,06 / 10
 Couverture : **94,07%**
 Univers : **BBB**
 Score ESG : **5,00 / 10**

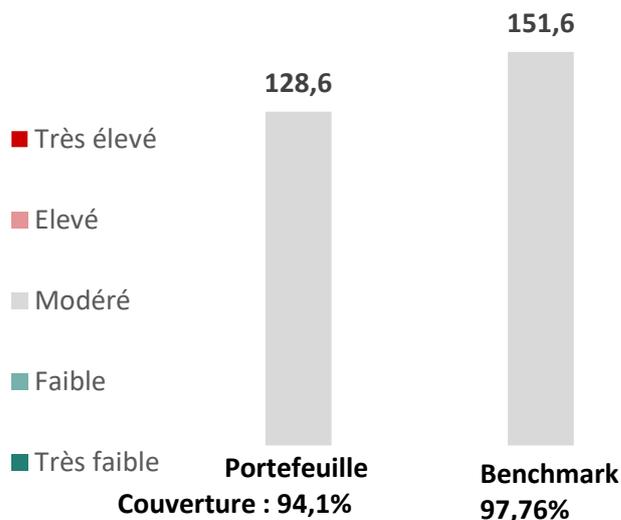
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	GENERALI	0,25%	10,00	AAA	0,6
2	LOREAL	0,51%	10,00	AAA	6,3
3	SAP	1,90%	10,00	AAA	9,9
4	ASML	0,80%	10,00	AAA	11,9
5	NOKIA	0,23%	10,00	AAA	20,90

Poids des 5 meilleures notations : 3,68 %

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

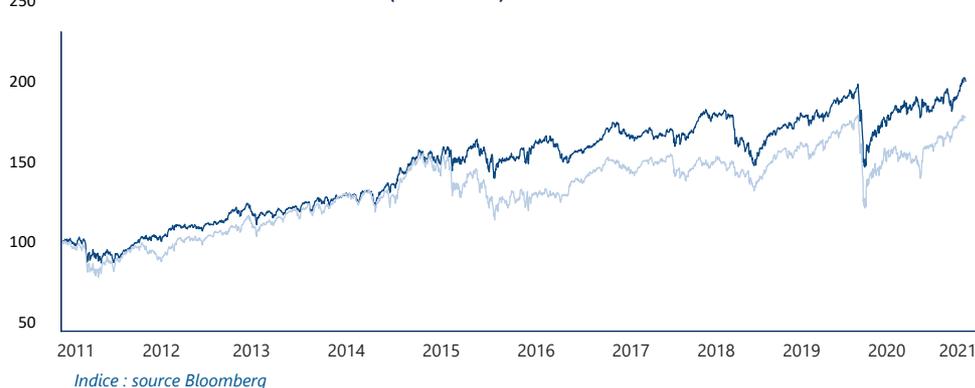
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

« Les marchés actions ont poursuivi leur ascension le mois dernier, les principaux indices européens dépassant même les niveaux d'avant crise soutenu par l'accélération des programmes de vaccination ainsi que les premières annonces d'assouplissement des mesures de restriction. Malgré quelques signes d'inflation à la production (matières premières, énergie, transport) dont ont fait état bon nombre de sociétés industrielles lors des publications de résultats trimestriels, le discours sans équivoque de la FED quant au maintien durable d'une politique monétaire accommodante s'est traduit par une détente des rendements obligataires, celui du T-bond 10 ans cédant 12bps. Le phénomène très marqué de rotation de style observée les 2 mois précédents s'est légèrement inversé, les valeurs de style « momentum » ayant même légèrement surclassé les profils « value ». Le net repli des secteurs cycliques (de l'ordre de 5% pour l'automobile et le secteur pétrolier) en est une illustration. La bonne tenue des marchés trouve également pour origine des résultats trimestriels globalement nettement au-dessus des attentes pour la quasi-totalité des secteurs cycliques, particulièrement sur les marges en raison d'une excellente maîtrise des coûts opérationnels. Les commentaires des équipes dirigeantes sur les perspectives de l'année, confirmant dans une très large majorité des cas les objectifs annuels fixés il y a quelques mois contribuent à la sérénité ambiante comme l'illustre la faiblesse du niveau de volatilité implicite des principaux indices ».

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	4,29 %	2,21 %
1er janvier	6,53 %	10,17 %
1 an	18,41 %	21,78 %
3 ans	17,13 %	19,92 %
5 ans	32,16 %	38,56 %
Création	109,82 %	113,17 %



Notation Quantalys

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,73 %	14,42 %	12,94 %
Volatilité de l'indice	17,16 %	18,32 %	16,35 %
Ratio de Sharpe	1,36	0,39	0,46
β Beta	0,54		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

2 098,21

Encours de l'OPCVM

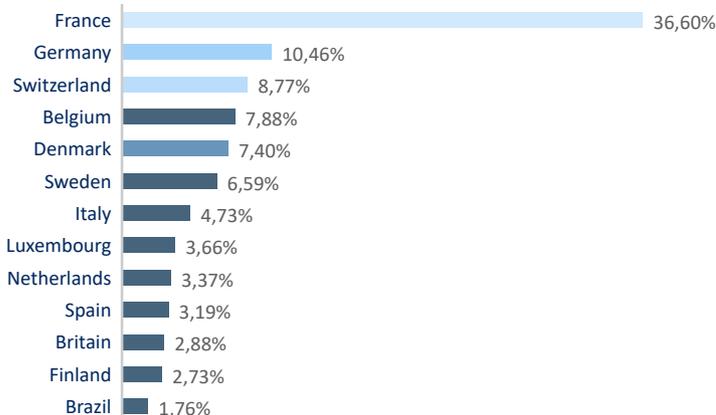
118 947 362

Caractéristiques du fonds

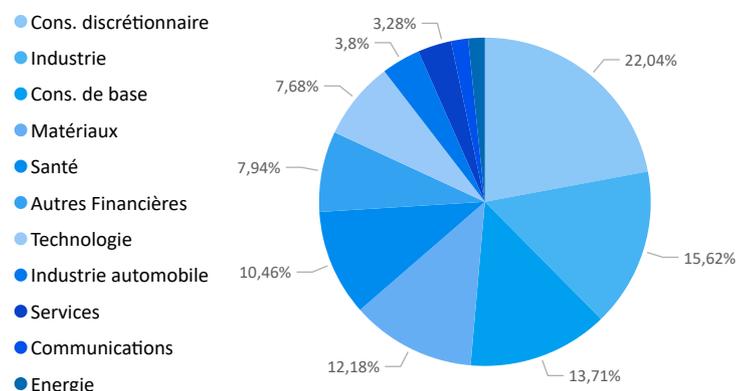
Création : 25 mai 2004
 Code ISIN : FR0010083634
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : OUI

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

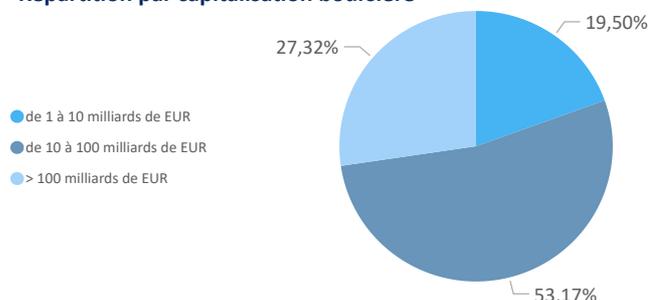
Répartition par pays



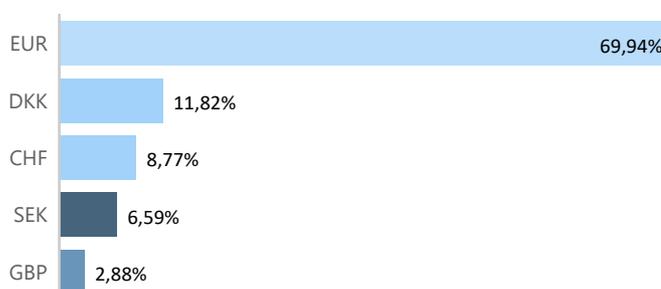
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	30,20	Rendement moyen	0,91 %
Exposition actions / cash (%)	99,69 / 0,30	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	43 747

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Hermes	Cons. discrétionnaire	4,82
2	Sofina	Autres Financières	4,78
3	Teleperformance	Technologie	4,32
4	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	3,94
5	L'Oreal	Cons. discrétionnaire	3,87

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
BioNtech	Biomerieux
Dior	Lotus Bakeries
Givaudan	Worldline

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Hermes	Cons. discrétionnaire	0,48
2	Sofina	Autres Financières	0,44
3	Indutrade Ab	Industrie	0,38
4	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	0,37
5	Sap	Technologie	0,33

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Orsted A/S	Energie	-0,22
2	Kone	Industrie	-0,18
3	Biomerieux	Santé	-0,13
4	Trigano	Cons. discrétionnaire	-0,12
5	Solaria Energia	Services	-0,09

Somme des 5 meilleures contributions : **2,00**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,74**

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.

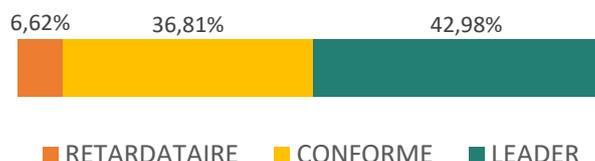
Portefeuille : **A**
 6,63 / 10

Couverture : **86,41%**

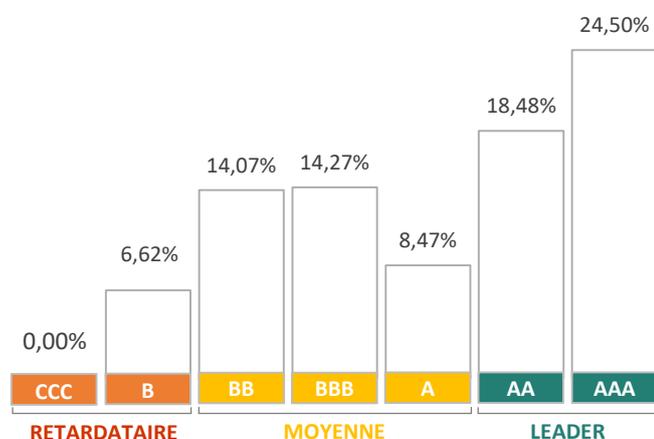
Univers : **BBB**

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

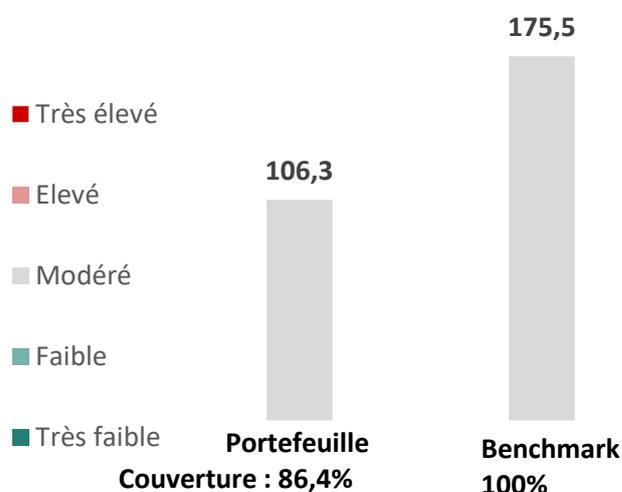
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,87%	10,00	AAA	6,3
2	SAP	2,94%	10,00	AAA	9,9
3	ASML	3,18%	10,00	AAA	11,9
4	GIVAUDAN	2,92%	9,96	AAA	24,6
5	NOVO NORDISK	2,82%	9,89	AAA	8,80

Poids des 5 meilleures notations : 15,74 %

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

« Les marchés actions ont poursuivi leur ascension le mois dernier, les principaux indices européens dépassant même les niveaux d'avant crise soutenu par l'accélération des programmes de vaccination ainsi que les premières annonces d'assouplissement des mesures de restriction. Malgré quelques signes d'inflation à la production (matières premières, énergie, transport) dont ont fait état bon nombre de sociétés industrielles lors des publications de résultats trimestriels, le discours sans équivoque de la FED quant au maintien durable d'une politique monétaire accommodante s'est traduit par une détente des rendements obligataires, celui du T-bond 10 ans cédant 12bps. Le phénomène très marqué de rotation de style observée les 2 mois précédents s'est légèrement inversé, les valeurs de style « momentum » ayant même légèrement surclassé les profils « value ». Le net repli des secteurs cycliques (de l'ordre de 5% pour l'automobile et le secteur pétrolier) en est une illustration. La bonne tenue des marchés trouve également pour origine des résultats trimestriels globalement nettement au-dessus des attentes pour la quasi-totalité des secteurs cycliques, particulièrement sur les marges en raison d'une excellente maîtrise des coûts opérationnels. Les commentaires des équipes dirigeantes sur les perspectives de l'année, confirmant dans une très large majorité des cas les objectifs annuels fixés il y a quelques mois contribuent à la sérénité ambiante comme l'illustre la faiblesse du niveau de volatilité implicite des principaux indices ».

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



Performances cumulées

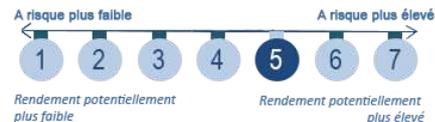
1 mois	2,26 %
1er janvier	5,30 %
1 an	15,10 %
3 ans	30,90 %
5 ans	58,18 %
Création	145,52 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,07 %	18,17 %	15,97 %
Ratio de Sharpe	1,02	0,53	0,61

Performances annualisées

5 ans	9,61 %
Création	11,38 %



Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 455,22

Encours de l'OPCVM

55 358 577

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

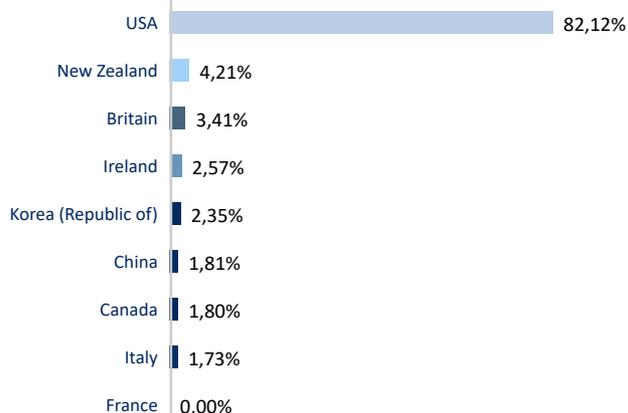
Frais de gestion annuels : 2,40% TTC max
 Commission de souscription : 1% TTC max
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
 Valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
 Règlement : J+3
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

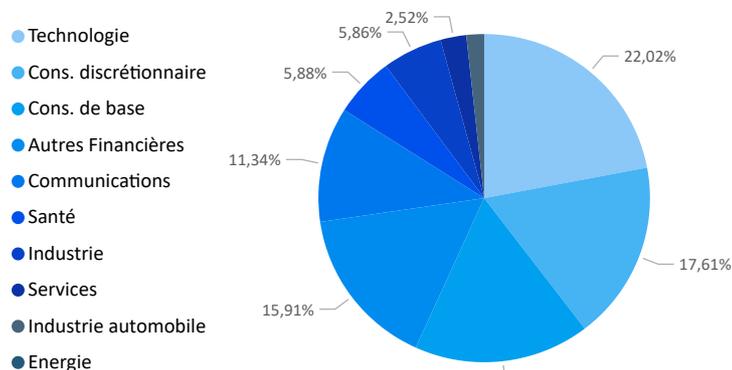
avril 2021

(données au 30/04/2021)

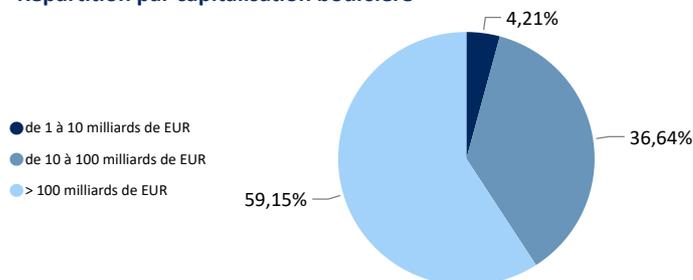
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	59,79	Rendement moyen	0,93 %
Exposition actions / cash (%)	99,09 / 0,91	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	374 560

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Alphabet Inc	Technologie	3,99
2	Apple	Technologie	3,96
3	Amazon	Communications	3,92
4	Microsoft	Technologie	3,80
5	Estee Lauder	Cons. de base	3,78

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes/Allègements
Apple	Church & Dwight
Otis	Nintendo
Paypal	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Alphabet Inc	Technologie	0,49
2	Domino'S Pizza	Cons. de base	0,34
3	Amazon	Communications	0,34
4	Danaher	Cons. de base	0,32
5	Visa	Autres Financières	0,25

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Church & Dwight	Cons. de base	-0,13
2	Etsy	Cons. discrétionnaire	-0,10
3	Ryman Healthcare	Santé	-0,09
4	Canadian Pacific R...	Industrie	-0,08
5	Procter&Gamble	Cons. discrétionnaire	-0,08

Somme des 5 meilleures contributions : **1,74 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,48 %**

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.

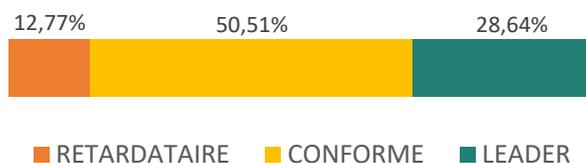
SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Portefeuille : **A**

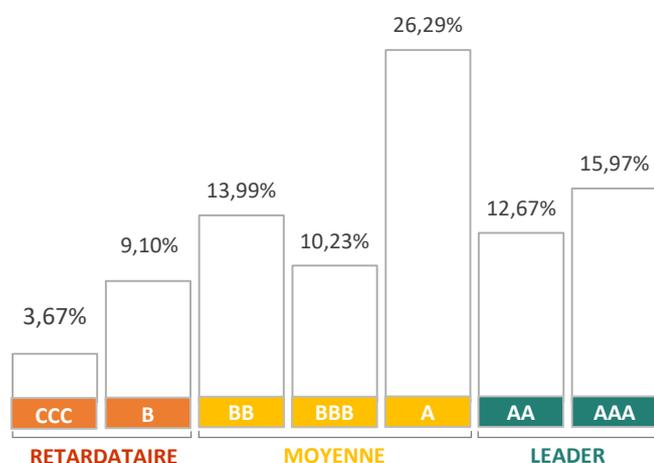
5,93 / 10

Couverture : **91,92%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

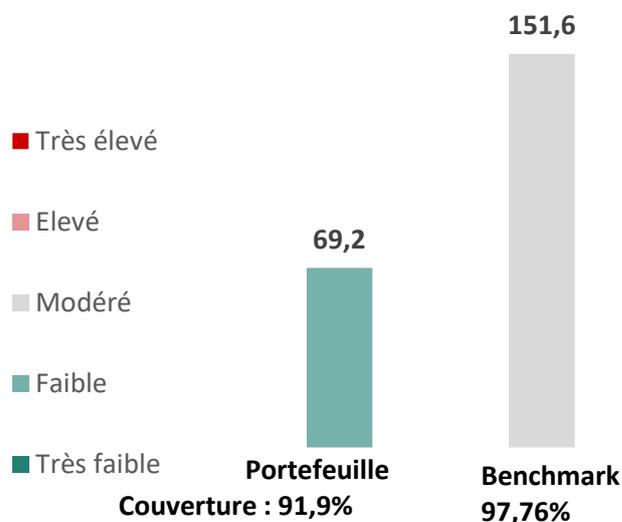
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	1,91%	9,93	AAA	6,1
2	CINTAS	2,60%	9,89	AAA	29,2
3	HOME DEPOT	2,44%	9,46	AAA	17,7
4	AMERICAN TOWER	1,15%	9,25	AAA	308,3
5	ZOETIS	2,08%	8,64	AAA	22,00

Poids des 5 meilleures notations : 10,18 %

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.

Avril 2021 (données au 30/04/2021)

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

Au cours du mois d'avril, les marchés financiers ont continué leur tendance haussière en étant focalisé sur 2 facteurs principaux.

D'un point de vue macroéconomique, les chiffres de PIB du premier trimestre sont encourageants et confirment une reprise économique, surtout aux Etats-Unis.

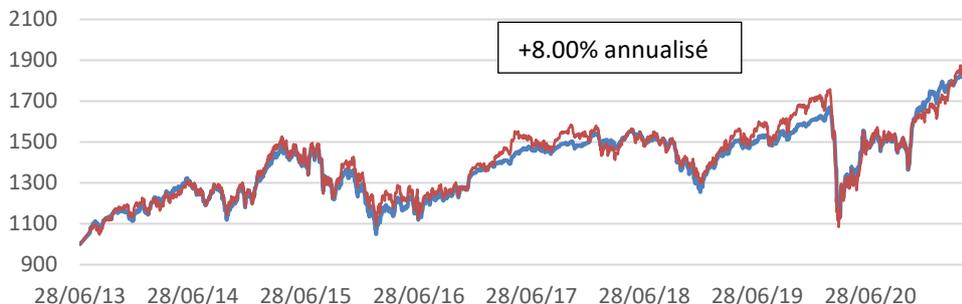
Sur le plan microéconomique, les résultats de certaines entreprises du premier trimestre ont été publiés et sont dans l'ensemble également de bonne facture, surtout pour le secteur du luxe. Pour certaines industries, des difficultés d'approvisionnement pèsent sur les résultats, comme le secteur automobile.

Ces écarts de discours entre secteurs expliquent les différences de performance boursière : LVMH + 11%, Renault - 9%.

Le portefeuille continue de profiter des marchés haussiers en portant sa performance depuis début d'année à +7.38%.

Le fonds est désormais bien couvert contre un retournement de marché grâce à la baisse progressive de l'exposition actions atteignant 73% en fin de mois. Cette gestion active de l'exposition permet historiquement au portefeuille de réduire la volatilité du marché de l'ordre de 20%.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16.84%	17.21%	14.75%
Volatilité de l'indice	20.63%	21.29%	18.96%
Ratio de Sharpe	2.07	0.39	0.63
β Beta	0,79		
Ratio d'information	-10.41	-0.59	1.00



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1.63	+1.82
1 ^{er} Janvier	+7.38	+12.68
3 ans	+19.38	+20.85
5 ans	+50.88	+49.07
Création	+80.50	+85.32

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2021	+7.38	+12.68
2020	+5.85	-3.21
2019	+24.16	+28.20
2018	-13.52	-12.03
2017	+10.84	+9.15

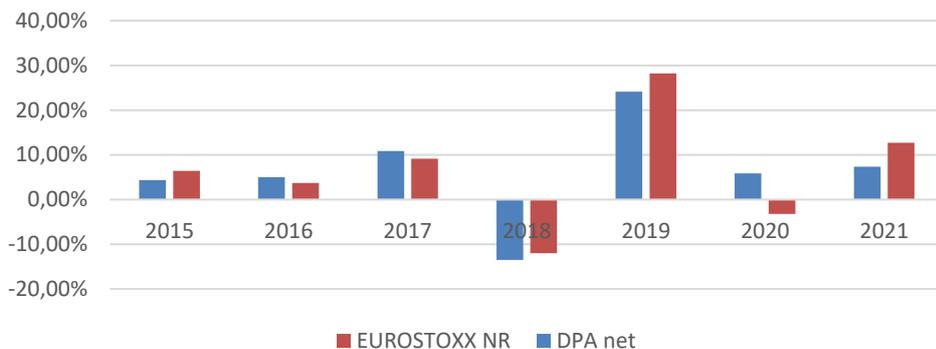
Valeur Liquidative

18.05€

Encours de l'OPCVM

227 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Air France 0.1 M€	FIRST TRUST Eurozone 2.1 M€
	LYXOR Insurance 1.1 M€

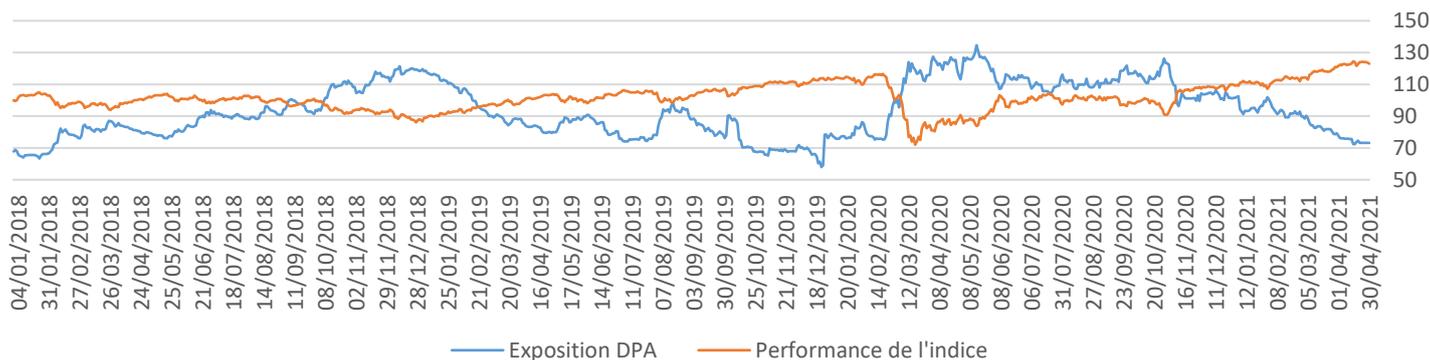
Caractéristiques du fonds

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 conseillée : supérieure à 5 ans
Classification : FCP mixte
Eligible au PEA : NON

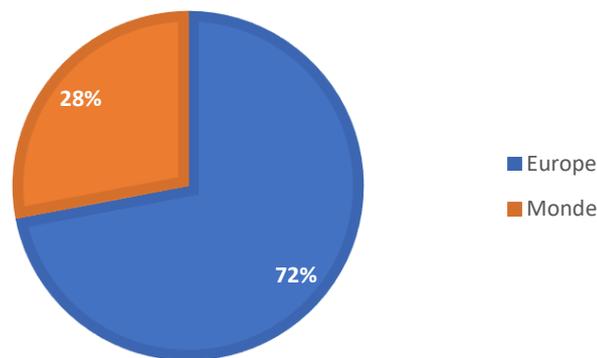
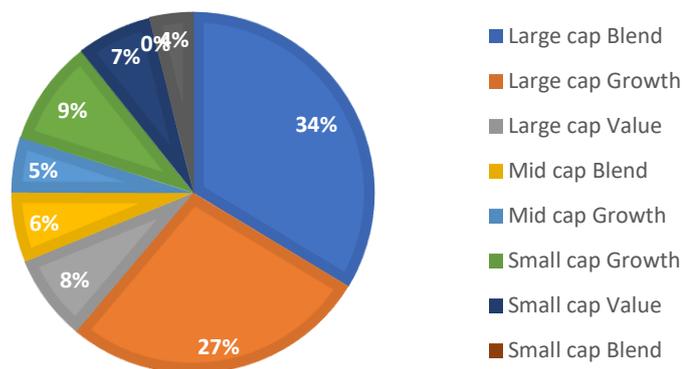
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà de l'indicateur
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Société de gestion : 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 : 73%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	5.56%
2	SARI	Multigestion	5.20%
3	ABERDEEN China	Multigestion	4.96%
4	BNP China	Multigestion	4.94%
5	RAYMOND JAMES Micro	Multigestion	3.77%

	Valeur	Poche	Poids
6	TALENCE Euromidcap	Multigestion	3.48%
7	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	3.20%
8	AXA	Assurance	3.15%
9	AMPLEGEST PricingPower	Multigestion	2.67%
10	PHCG European Macro	Multigestion	2.67%

Poids des 10 premières positions : 39.59%

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA	215 444	+2.80%
2	Kering	155 800	+13.23%
3	Banco Santander	137 412	+11.93%
4	Televerbier	113 364	+7.50%
5	CRCAM Ile de France	105 875	+3.88%

Poids des 5 meilleures performances : 6.27%

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	SAR	528 488	+5.17%
2	DNCA Norden Europe	353 500	+5.45%
3	RAYMOND JAMES Micro	350 580	+3.62%
4	PREVOIR Gestion Action	326 480	+4.64%
5	COLVILLE Silver Autonomie	301 341	+5.38%

Poids des 5 meilleures performances : 17.45%

Lexique

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

Pour plus d'informations

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

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

Commentaire de gestion



Grégory OLSZOWY, CFA

L'Or a repris des couleurs au cours du mois en terminant à 1769\$ l'once (+3.34%). L'Argent a suivi le mouvement avec une once à 25.9\$ (+6.20%). Les taux US ont fait une pause en baissant légèrement à 1.62%, et le dollar a baissé de -2.3%. Les craintes inflationnistes commencent à se voir au niveau des différentes statistiques publiées. De plus les sociétés le mentionnent de plus lors des publications de résultats. En conséquence, les taux réels sont repartis en territoire négatif aux US, ce qui explique la reprise de l'Or. Au cours du mois, le fonds s'est apprécié de +3.60% contre un indice à +1.49%. La reprise de l'argent, des valeurs comme **Kirkland** ou **SSR Mining**, ainsi que notre sous-pondération sur **Newmont Mining** expliquent cette différence.

En ce qui concerne les sociétés, **Fortuna Silver Mines** a annoncé le rachat de **RoxGold** pour environ 1.1 milliard de dollars. Le rachat se fait avec une prime de 42%. **RoxGold** est principalement implanté sur des mines d'Or en Afrique de l'Ouest. Sur le front des résultats, **Newmont Mining** a légèrement déçu sur le T1, avec une production un peu en deçà. Les dividendes restent solides. Outre les résultats, mentionnons l'initiative de **Torex Gold** de construire une centrale solaire pour ses opérations à Morelos. Cela permettra à la société de réduire ses émissions d'environ 10%.

Du côté des mouvements, nous renforçons **Barrick Gold** et allégeons **Newmont Mining**. Le fonds a profité du mois pour revenir sur **Seabridge Gold** et **Endeavour Silver**. Nous avons aussi continué à renforcer **SSR Mining**.

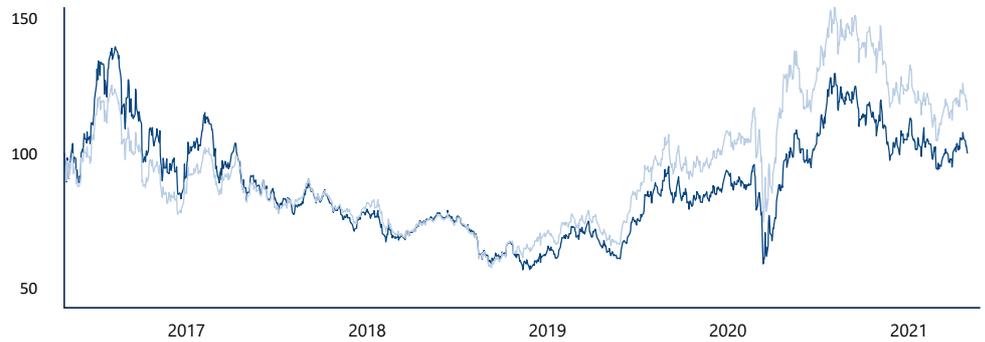
1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du fonds	35,40 %	36,95 %	38,42 %
Ratio de Sharpe	0,16	0,29	0,00



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)

— GOLD MINES — NYSE ARCA Gold



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

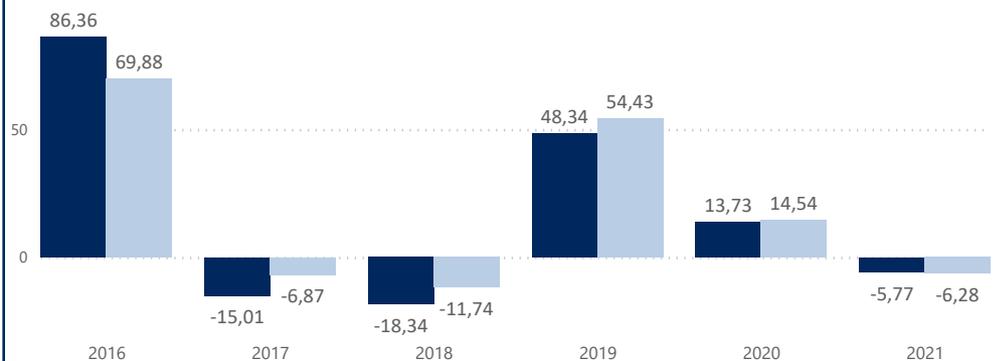
	Fonds	Indice
1 mois	3,60 %	1,49 %
1er janvier	-5,77 %	-6,28 %
3 ans	35,43 %	58,29 %
5 ans	-0,12 %	15,75 %
Création	99,75 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	5,57 %	-5,58 %
3 ans	10,64 %	16,54 %
5 ans	-0,02 %	2,97 %
Création	2,77 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)

● GOLD MINES ● Indice



Valeur Liquidative

4,9820

Encours de l'OPCVM

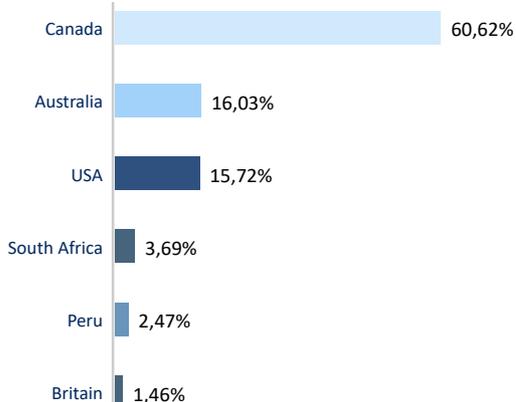
22 571 872

Caractéristiques du fonds

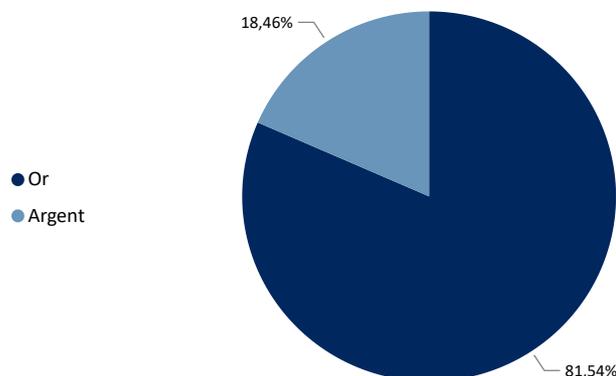
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure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

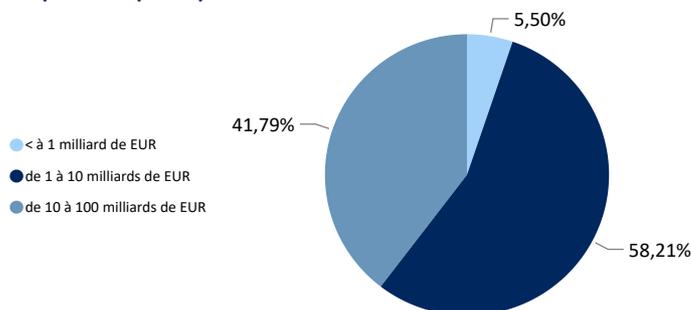
Répartition par pays



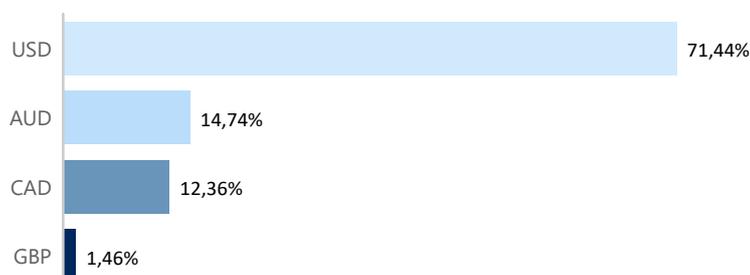
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	16,98	Rendement moyen	0,72 %
Exposition actions / cash (%)	98,63 / 1,35	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 952

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	7,22
2	Newcrest Mining	Or	5,93
3	Kirkland Lake Gold	Or	5,65
4	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,06
5	Agnico Eagle Mines	Or	4,89

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Barrick Gold	Kinross Gold
Seabridge Gold	Northern Star Resources
Ssr Mining	Royal Gold

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Kirkland Lake Gold	5,65	0,42
2	Mag Silver	3,74	0,41
3	Newcrest Mining	5,93	0,41
4	Ssr Mining	4,84	0,37
5	Northern Star Resources	3,34	0,37

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Cœur Mining	1,32	-0,20
2	Anglogold	2,19	-0,19
3	Regis Resources	1,41	-0,19
4	First Majestic Silver	3,26	-0,18
5	Cia De Minas Buenaventura	2,44	-0,15

Somme des 5 meilleures contributions : **1,98 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,90 %**

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.

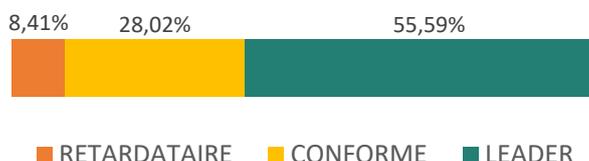
Portefeuille : **A**
 6,63 / 10

Couverture : **92,03%**

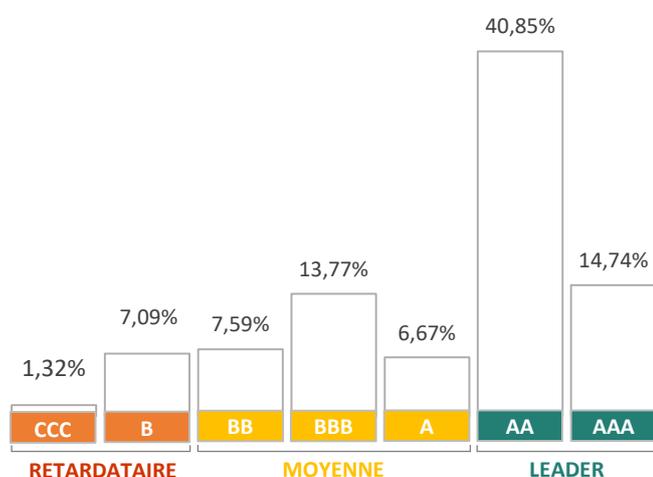
Univers : **BBB**

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

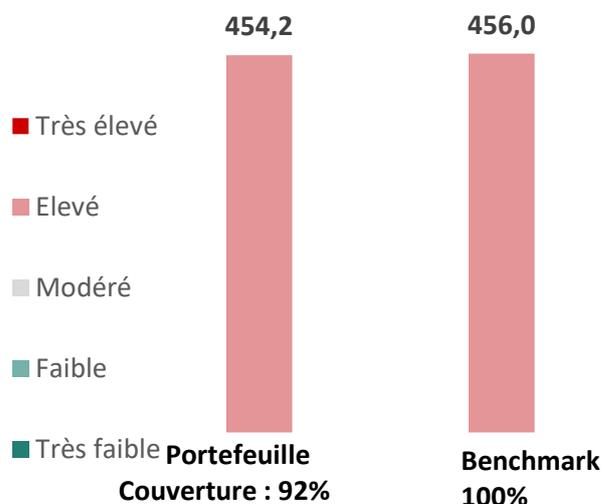
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Newmont Goldcorp Corp	5,06%	9,54	AAA	364,9
2	ARTEMIS GOLD	0,27%	9,44	AAA	0
3	CENTAMIN	1,44%	9,40	AAA	870,6
4	FRANCO NEVADA	2,29%	9,00	AAA	4,2
5	MCEWEN MINING	1,30%	8,77	AAA	484,80

Poids des 5 meilleures notations : 10,36 %

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.

Avril 2021 (données au 30/04/2021)

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

Au cours du mois d'avril, les marchés financiers ont continué leur tendance haussière en étant focalisé sur 2 facteurs principaux. D'un point de vue macroéconomique, les chiffres de PIB du premier trimestre sont encourageants et confirment une reprise économique, surtout aux Etats-Unis.

Sur le plan microéconomique, les résultats de certaines entreprises du premier trimestre ont été publiés et sont dans l'ensemble également de bonne facture, surtout pour le secteur du luxe. Pour certaines industries, des difficultés d'approvisionnement pèsent sur les résultats, comme le secteur automobile.

Ces écarts de discours entre secteurs expliquent les différences de performance boursière : LVMH + 11%, Renault - 9%.

Le portefeuille souffre de ces mouvements sur le mois et porte sa performance depuis début d'année à +0.86%.


Valeur Liquidative
99.12€
Encours de l'OPCVM
3.6 M€

Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	-0.73%
1^{er} Janvier	+0.86%
3 ans	+0.08%
5 ans	
Création	-0.88%

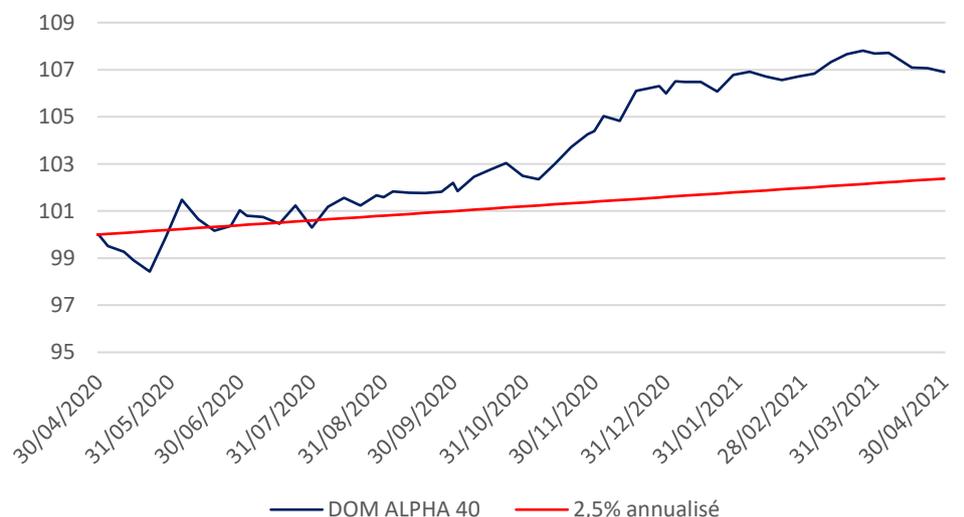
Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6.23%
2019	-2.30%
2020	+7.21%
2021	+0.86%

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%	-0,73%								

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

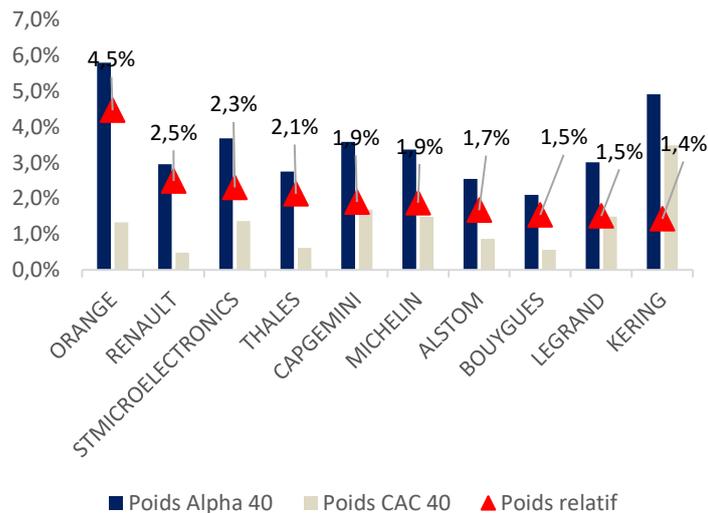
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	-2.12%			
Taux de dividende (PTF Long)	1.86	2.07	-0.21	10.14%
PER (PTF Long)	73.93	49.36	+24.58	49.81%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	7.10	9.83	-2.73	27.77%
Price to Book (PTF Long)	1.76	2.03	-0.26	12.81%
Debt/Equity (PTF Long)	188.52	171.17	+17.35	10.14%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
TOTAL	3,13	6,67	-7,42	0,29
HERMES	3,96	2,22	10,59	0,18
KERING	4,41	3,30	13,23	0,14
ALSTOM	2,42	0,87	6,87	0,11
CAPGEMINI	3,46	1,69	5,03	0,09
BOUYGUES	2,05	0,55	4,24	0,06
SAINT GOBAIN	3,06	1,78	4,33	0,06
BNP PARIBAS	5,50	4,08	2,91	0,05
LEGRAND	2,97	1,52	2,12	0,03
TELEPERFORMANCE	2,03	1,32	4,08	0,03

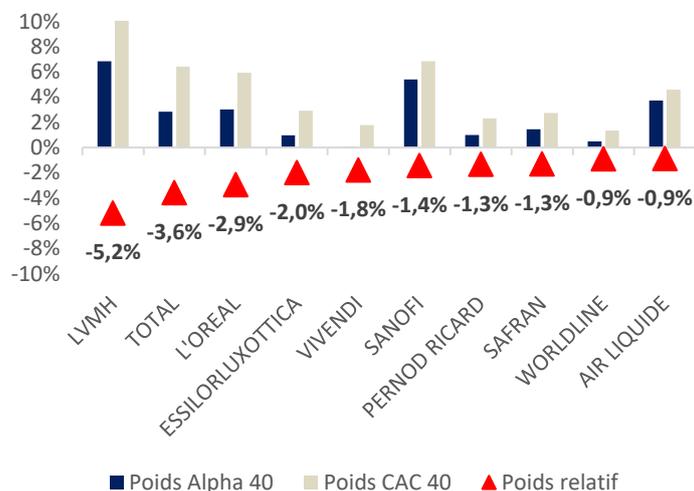
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
LVMH	6,33	11,71	10,96	-0,55
RENAULT	3,36	0,52	-9,22	-0,27
L'OREAL	2,94	5,91	5,79	-0,17
WORLDLINE	0,43	1,27	14,26	-0,12
MICHELIN	3,67	1,57	-5,72	-0,12
PERNOD RICARD	0,96	2,31	6,65	-0,09
STMICROELECTRONICS	3,81	1,45	-4,09	-0,09
SAFRAN	1,40	2,68	7,01	-0,08
ORANGE	5,99	1,35	-1,48	-0,07
VIVENDI	0,01	1,77	3,57	-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

AVRIL 2021

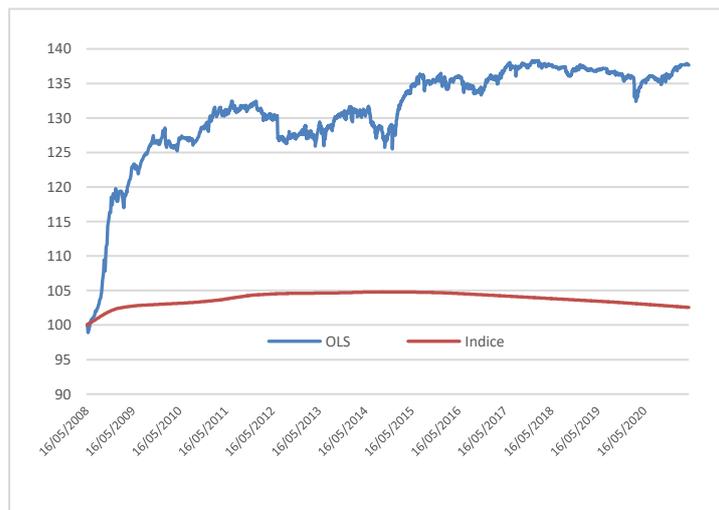
Au 30 Avril 2021 :

- Actif net : **17 761 814.27 €**
- VL Part : **137.68 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

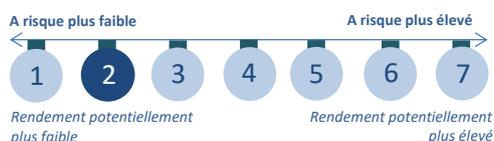
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	74.25 %
Actions (Expo nette avec Futures)	6.60 %
OPCVM	9.86 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	+0.61%	-0.16%	+0.77%
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)	1.44 %
Sensibilité (poche taux)	0.64 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+1.42

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	+0.00%	-0.04%	+0.04%
6 mois	+1.63%	-0.24%	+1.87%
1 an	+1.83%	-0.47%	+2.30%
3 ans	+0.01%	-1.25%	+1.26%
5 ans	+1.29%	-1.94%	+3.23%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU



Profitant d'un environnement macroéconomique globalement porteur, les marchés européens d'actions ont poursuivi leur hausse au mois d'avril, mais à un rythme évidemment ralenti.

Les nombreuses publications de résultats de sociétés pour le premier trimestre, souvent supérieures aux attentes, ont également constitué un facteur de soutien.

Pour autant, une certaine nervosité se faisait jour en fin de mois alors que l'Eurostoxx50 atteignait le seuil symbolique des 4000 points, entraînant un repli limité des indices.

Dans ce contexte, la gestion a fait preuve de prudence, et le biais directionnel est resté proche de zéro.

Du point de vue sectoriel, gains et pertes se sont globalement équilibrés, avec des gains dans les secteurs Banque et Biens de consommation, des pertes dans les secteurs Techno et Utilities.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : Sur l'Eurostoxx 50 (cash), l'énorme zone des 3850 points (tops mars 2006 / mai 2008 / avril 2015 / février 2020) avait été facilement franchie fin mars. Pour autant, ce signal haussier était contrebalancé par des indicateurs moyen terme en zone de surachat (RSI hebdomadaires autour des 70). Il est probable qu'une consolidation prenne place autour des 4100 points. 1ers supports à 3840, puis 3645 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	17.12 %
2	BPI FRANCE	9.10 %
3	ESPAGNE	8.97 %
4	SFIL	6.82 %
5	KFW	5.82%

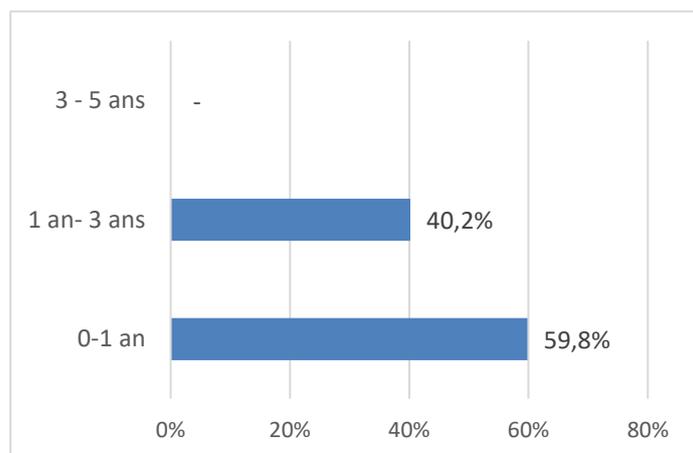
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	4.16 %
2	ALLIANZ	1.23 %
3	EDF	0.69 %
4	PROSUS	0.52 %
5		

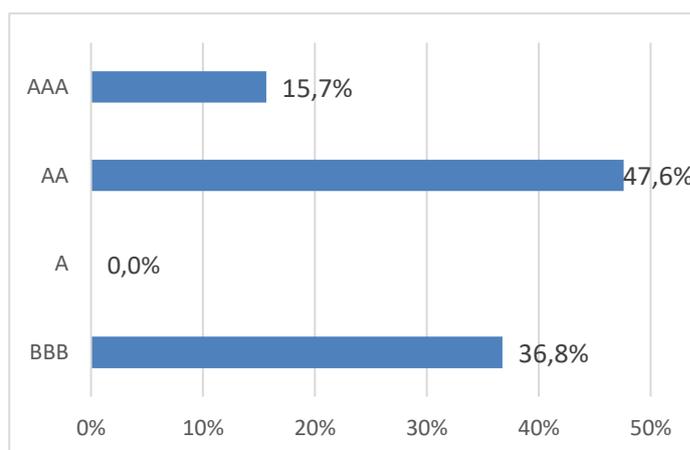
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	70.31%	0	70.31%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	3.94%	15%	3.35%
Bancaires	0%	100%	0
OPC	9.86%	100%	0
Cash	15.89%	100%	0
Cumul	100%		73.66%
Total Fonds		5%	69.98%

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

Avril 2021 (données au 30/04/2021)

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 30 Avril 2021 :

- Actif net :	58 093 589 €
- VL :	106.6737 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2021	+1.72%	-0.01%	+1.73%
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	+6.67%	+0.52%	+6.15%

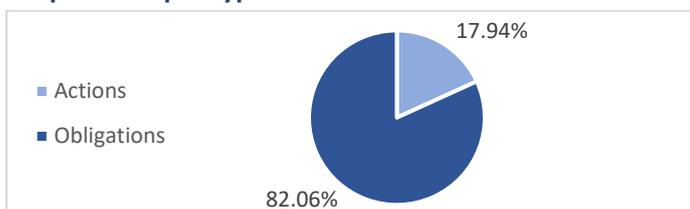
Analyse du risque :

Sensibilité	2.27 %
Durée de vie moyenne	4.83 années
Taux actuariel moyen	+1.89 %
Volatilité	4.26 %

Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	+0.81%	-0.00%	+0.81%
3 mois	+1.84%	-0.01%	+1.85%
6 mois	+6.55%	-0.02%	+6.57%
1 an	+8.95%	+0.02%	+8.94%
3 ans	+5.60%	+0.33%	+5.27%

Répartition par type d'actifs :



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



Commentaire de gestion :

Inflation ou pas ? telle est la question pour les mois à venir. Les taux souverains ont poursuivi leur rebond au cours de ce mois d'avril. Aux Etats-Unis, le plan de relance de Joe Biden, centré sur l'éducation et la famille, plus important qu'anticipé ainsi que les statistiques très bien orientées (dont le PIB du T1-2021 quasiment revenu à son niveau d'avant crise et les dépenses et revenus des ménages qui ont très fortement rebondi) ont porté les anticipations d'inflation. Si la Fed a conservé un message prudent lors de sa réunion du 28 avril, elle n'a pas empêché la hausse des taux qui s'est d'ailleurs transmise à l'Europe (en plus des éléments favorables sur la vaccination qui accélère). De ce fait les taux allemands à 10 ans ont retrouvé un point haut depuis janvier 2020. Dans ce contexte de remontée des taux des pays cœurs, le *spread* italien s'écarte et cela malgré un recours massif aux fonds européens pour financer le plan de relance.

A la fin du mois d'avril, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.20%, l'OAT à 0.15%, l'Italie à 0.90%, l'Espagne à 0.47%, le Portugal à 0.47% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.97%.

Au cours de ce mois d'avril, l'ensemble des fonds sous-jacents a continué de profiter de cet optimisme sur les marchés, avec notamment les marchés actions qui restent sur leurs plus hauts. 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 progressé sur le mois d'avril avec une performance de **+0.81%**. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à **+1.72%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'avril à **1.89%**.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	RENAULT	3.86%
2	TOTAL	3.81%
3	FONCIERE EPILOGUE	3.11%
4	CREDIT AGRICOLE	2.14%
5	VOLKSWAGEN	2.13%

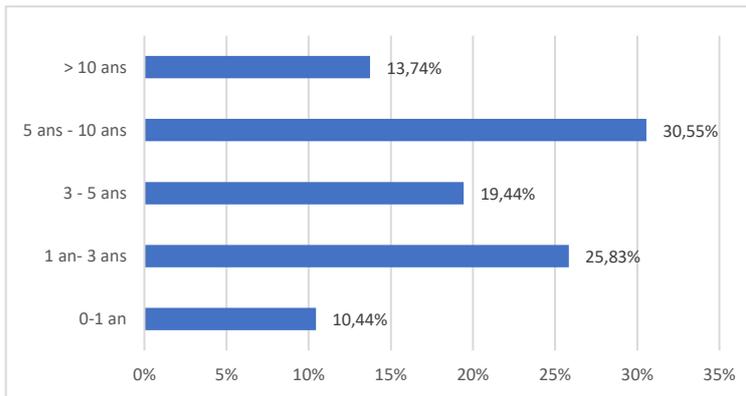
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM REFLEX	25.26%
2	ALCIS CAPI	22.22%
3	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	21.22%
4	ESK EXCLUSIF	20.40%
5	FONCIERE EPILOGUE	3.11%

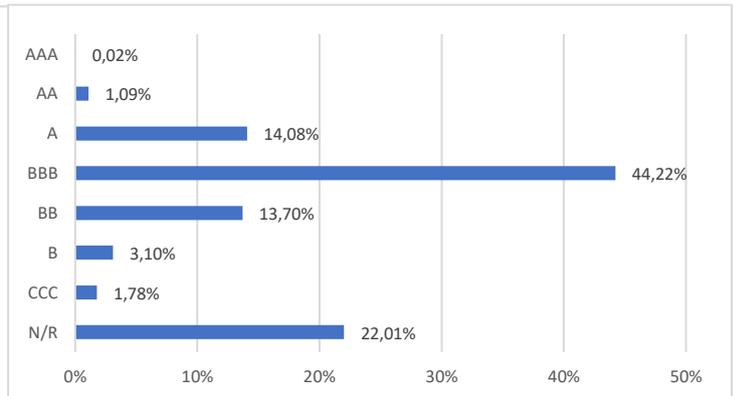
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



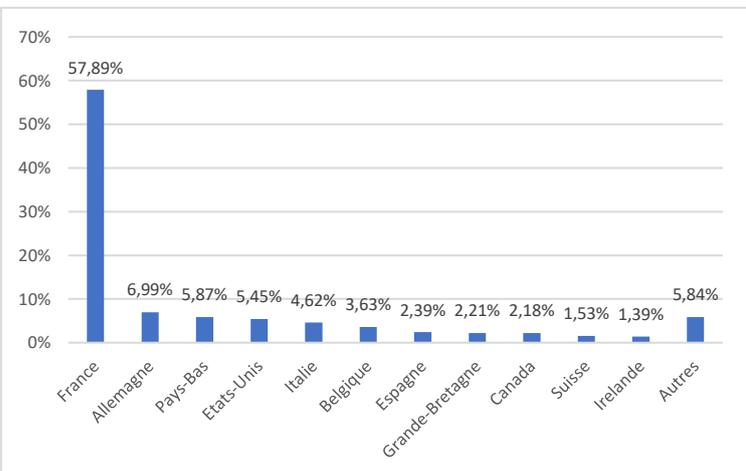
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



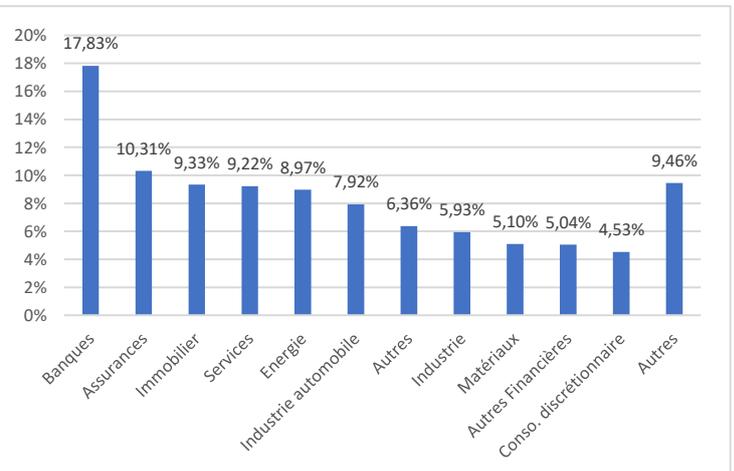
Répartition par zones géographiques :

(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

