

Dôm ~~m~~ MAG

Juillet 2021

DÔM Finance vous souhaite un
excellent été



Enfin l'économie redécolle !

SOMMAIRE

4

ANALYSE

Des performances boursières sur 5 ans
"Hautes en couleur"

6

UN FONDS UNIQUE

DÔM Reflex, par **Michel Kermorgant** - Gérant de taux et **Jan de Coninck** - Directeur Général Délégué

8

FOCUS RENDEMENT

Sélection Action Rendement et Sélection Action Rendement International, par **Philippe Joly** - Gérant actions

12

DÔM FINANCE EN CHIFFRES

Chiffres clés de DÔM Finance juillet 2021

14

MINES D'OR

Zoom sur Placeuro Gold Mines, par **Grégory Olszowy** - Gérant actions et diversifiés

16

GESTION MIXTE

ESK Exclusif, interview de **Jan de Coninck** - Directeur général délégué

18

OBLIGATAIRE LONG

Alcis Alpha Obligations Crédit, par **Jan de Coninck** - Directeur Général Délégué

20

DETTES FINANCIÈRES

Diamant Bleu Sub, par **Dahlia Marteau** - Gérante taux

21

FINANCE RESPONSABLE

et notre communication...

22

NOS ÉVÉNEMENTS

Quelque chose se prépare en décembre

Préparons le futur

L'ÉDITO

Alors que les avions redécollent, DÔM Finance conserve sa vitesse de croisière dans le développement de ses actifs, dans la construction de ses performances et dans la prise en compte des critères extra-financiers pour l'ensemble de sa gestion.

On ne s'est pas réveillé un matin en se disant qu'il fallait changer nos méthodes d'analyses. Nous avons tous pris la mesure des bouleversements qui se sont accélérés avec le temps.

Jusqu'en 2018, nos objectifs étaient concentrés sur l'analyse financière des titres et de leurs rentabilités. Ce modèle arrive à sa fin : il faut intégrer à présent, les critères extra-financiers, l'empreinte carbone et exclure les entreprises qui considèrent notre planète comme un terrain de jeu, sans règles pour la protection de celle-ci.

Il faut arbitrer rentabilité, critères financiers, émissions de carbone et marges. Dès 2019, nous avons intégré l'ensemble des critères extra-financiers dans nos systèmes d'information, de façon à ce que chaque gestionnaire puisse investir en connaissance de cause.

En 2020, l'empreinte carbone de l'ensemble de nos portefeuilles est analysée afin d'être toujours placée dans le meilleur quartile. Aujourd'hui, DÔM Finance devient une société de gestion en avance sur son temps avec des objectifs ambitieux en termes d'intégration



“ *L'empreinte carbone de l'ensemble de nos portefeuilles est analysée afin d'être toujours dans le meilleur quartile* ”

Vincent PRIOU - Président Directeur Général
vincent.priou@dom-finance.fr

des critères d'investissement responsable, ce qui lui a permis de signer dès le début de l'année les PRI (Principles for Responsible Investment). L'ensemble des collaborateurs est désormais intégré dans cette démarche.

La prise en compte de ces critères relève d'un défi car nous devons à la fois animer le présent, les performances financières, la croissance de notre société, et préparer le futur.

Nous disposons de fortes compétences techniques et humaines, qui sont au cœur de nos succès et qui permettront à DÔM Finance de franchir les 5 milliards d'euros d'actifs sous gestion dans moins de 5 ans !

DÔM Finance privilégie une consommation de papier plus responsable. Alors, merci de prendre soin de ce DÔM Mag afin que d'autres collaborateurs puissent le feuilleter avec autant de plaisir.

Merci à vous toutes et tous et bel été !



ANALYSE

PERFORMANCES BOURSIÈRES

Sur 5 ans, des performances boursières « Hautes en couleur »

UN INVESTISSEMENT EN BOURSE EST GAGNANT DANS 80% DES CAS

L'ensemble des discours a apporté la certitude selon laquelle l'investissement boursier est le plus rémunérateur sur le moyen et le long terme. La réalité est tout autre.

Jusqu'à il y a peu, aux USA, la probabilité de perdre de l'argent sur les marchés financiers sur une durée de 5 ans, s'élevait à 20%. La contrepartie positive est qu'un investissement en bourse est gagnant dans 80% des cas sur cette même durée.

Si la probabilité d'obtenir un rendement de l'ordre de 5% net par an sur une période de 5 ans est vraie, il est moins probable que vous y arriviez sur les 5 prochaines années car la reprise des marchés a été très forte sur les 8 derniers mois : +40% pour l'Eurostoxx 50, à comparer à +60% sur ces 5 dernières années et +34% entre le 30 juin 2011 et le 30 octobre 2020 (plus de 9 ans d'investissement).

Sur les marchés actions, la probabilité d'obtenir un rendement négatif sur les périodes de 3, 5 et 10 ans, n'est pas négligeable.



Source Bloomberg. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Vincent PRIOU - Président Directeur Général
vincent.priou@dom-finance.fr

“ Il faut chercher la voie ailleurs, comme par exemple dans la restriction de la volatilité de son allocation ”

LA PROBABILITÉ D'UN RENDEMENT NÉGATIF N'EST PAS NÉGLIGEABLE

Sur 3 ans, le risque de perdre de l'argent est de 25%.

Sur 5 ans, il est de 20%.

Sur 10 ans, il est de 10%.

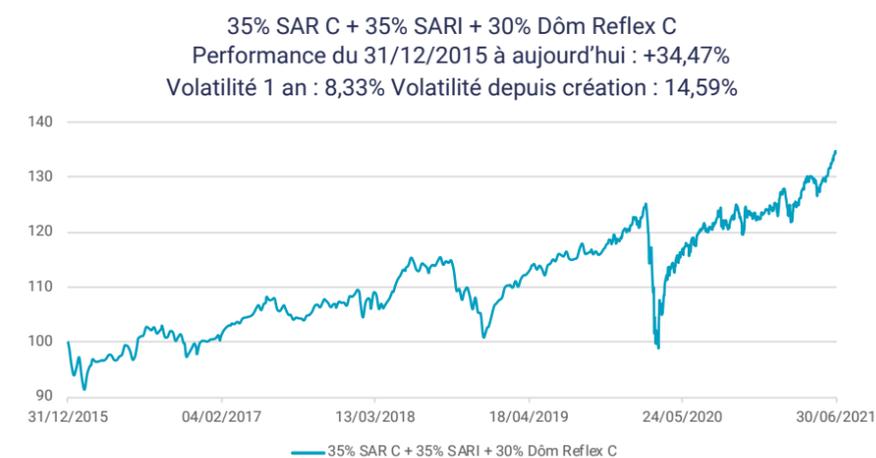
Autrement dit, si le passé se répète, ce qui n'est pas certain, un placement actions n'offre aucune garantie de conservation du capital investi, quel que soit l'horizon de placement retenu.

De plus, le retour d'une forte volatilité est plus que probable, après des performances stratosphériques des marchés actions sur les 10 dernières années (+430% pour le Nasdaq, +228% pour le S&P 500, +112% pour le DAX, +65% pour le CAC 40). Comme l'expérience prouve qu'il est très difficile de battre le marché sur le long

terme, il faut chercher la voie ailleurs, comme par exemple dans la restriction de la volatilité de son allocation.

Afin de réduire le niveau de volatilité tout en allant chercher de la performance sur une longue période, nous recommandons d'arbitrer une partie des allocations vers un fonds diversifié tel que DOM Reflex, un fonds unique, qui est présenté dans les pages suivantes.

Une allocation de 35% sur Sélection Action Rendement, 35% sur Sélection Action Rendement International (2 fonds actions présentés dans les pages suivantes) et de 30% sur DOM Reflex est un arbitrage qui devrait générer une performance de plus de 6% annualisée sur une longue période, avec un niveau de volatilité maîtrisé.



Source Bloomberg. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

DÔM REFLEX

Un fonds qui n'existe pas ailleurs!

DÔM REFLEX

Profitez d'un fonds opportuniste pour tirer parti des dislocations de marché.

APPROCHE

- Un fonds qui n'investit en actions que lorsque le marché enregistre de très fortes baisses.
- Un fonds qui n'investit en actions que quelques jours par an en vue de capter le potentiel rebond sur une période courte.
- Un fonds qui a une stratégie systématique, permettant de réduire la volatilité, tout en visant une performance positive, chaque année.

CARACTERISTIQUES

Gérant : Michel Kermorgant : 30 ans d'expérience

Forme juridique : OPCVM UCITS

Durée minimum de placement : supérieure à 5 ans

Code ISIN : C : FR0013032422

Code ISIN : I : FR0013032430 (5M€ minimum)

Echelle de risque DICI : 3

Indicateur de comparaison : Euro MTS 1-3 ans

Objectif de gestion : > 3% nets par an

Date de création : 9 décembre 2015

Dépositaire et valorisateur : SGSS France

VL d'origine : 100 € et 1000 €

VL part C au 30/06/2021 : 106,43€

VL part I au 30/06/2021 : 1079,48€

Répartition par rating au 30/06/2021 :

Investment Grade : 84,98% HY (inférieur à BBB-) : 15,02%

Performances depuis création : I : 7,95 % C : 6,43%

Performance YTD : I : 0,99 % C : 0,86%

Volatilité 1 an : I : 1,55 % C : 1,55 %

PROFIL DE RISQUE

Risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux, risque inhérent à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation des instruments dérivés.

La gestion diversifiée a permis de préserver le capital lorsque le taux sans risque était rémunérateur, en d'autres termes, lorsque la partie non risquée d'un portefeuille rémunérait 5%. Un dosage entre 70% d'allocation non risquée et 30% d'actions, permettait à l'investisseur de préserver son capital. Même en 2008, ce type d'allocation n'avait perdu que 2 à 3%, grâce à la forte performance des obligations d'États (partie non risquée). Aujourd'hui, cela n'est plus le cas ! En effet, le taux des emprunts d'États est à zéro et l'effet «revalorisation» des obligations dans des périodes chahutées, n'intervient plus. Le deuxième constat vient de la volatilité des marchés. Cette volatilité est souvent négative pour l'investisseur. Des plus-values accumulées sur une période de 12 à 24 mois peuvent s'effacer en quelques jours de Bourse. **Forts de ces deux constats, nous avons créé un fonds diversifié qui n'investit sur la partie risquée, que lorsque le risque se réalise, donc après l'effondrement des marchés.** Cette gestion systématique permet de viser une performance positive régulière et de contenir la volatilité sur des niveaux faibles.

Pourquoi investir lors de la réalisation du risque ?

Nous investissons 34% du fonds diversifié, en actions, uniquement lorsque le marché dévise de plus de 5,5% en séance. Une fois l'investissement fait, nous revendons nos positions lorsque le marché repart à la hausse.



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué et
Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr



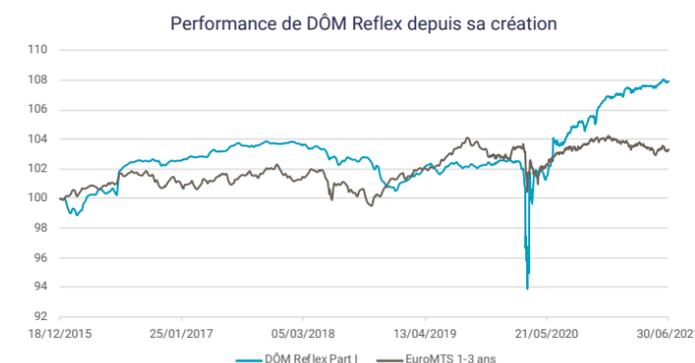
Michel KERMORGANT - Gérant de taux
michel.kermorgant@dom-finance.fr

Pourquoi attendre une baisse de 5,5% dans une même journée ?

Lorsque le marché baisse de façon violente sur ces niveaux, des mains faibles vendent leurs positions risquées, sans discernement, ce qui appuie encore la baisse, sans compter les ventes systématiques des assureurs, banques ou structureurs, dans ces périodes extrêmes. Une fois que les actifs risqués sont vendus, les investisseurs n'en possèdent plus. Lorsque le moindre mouvement de hausse se confirme, les vendeurs d'hier deviennent en acheteurs d'aujourd'hui. C'est une histoire qui se répète à chaque fois.

Pourquoi affirmez-vous que le marché reprend après une forte baisse ?

Sur une étude que DÔM Finance a entreprise sur les différents mouvements du CAC 40 de 1987 à aujourd'hui, il ressort que dans 82% des cas, une



Source Bloomberg au 30/06/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

hausse intervient sur 3 jours et efface la baisse enregistrée. Dans les 18% des cas restants, on enregistre deux ou trois baisses consécutives d'une violence similaire avant la reprise du marché.

Comment gérez-vous le désinvestissement de la partie actions si dans 18% des cas, le marché rechute violemment ?

Justement, grâce à cette analyse poussée, nous avons pu mettre en place une discipline d'investissement rigoureuse qui nous permet de réinvestir 20% en actions après notre premier investissement de 34%. **Si le marché s'écroule, nous sommes positionnés à 54% en bas de marché, avant que le marché remonte violemment,** ce qui était le cas fin mars 2020.

Pour vous, le marché remonte systématiquement ?

Oui, et la reprise est violente et rapide dans le temps. Nous nous obligeons à sortir la poche risquée du portefeuille rapidement.

Quel a été le comportement du fonds DÔM Reflex sur l'année 2020 ?

Le fonds a performé de +4,16% net sur l'année 2020. La poche taux et crédit a gagné +0,45% et la partie actions +5%. En effet, le 20 mars 2020, le marché avait chuté de 40% en un mois (le fonds a alors été investi à 53% en actions) pour remonter dans les jours qui ont suivi. Notre stratégie a été efficace avec un niveau de volatilité contenu. DÔM Reflex n'a été investi en actions pas plus de 30 jours de bourse en 2020.

Quel est l'objectif de performance pour l'année 2021 ?

Si nous nous rapprochons d'une volatilité similaire à 2008 ou 2020, pour la deuxième partie de l'année, nous devrions connaître à nouveau de nombreux «Sell Off». Alors le fonds délivrera environ 4 % à 6% de performance supplémentaire. Dans le cas contraire, sans retour de la volatilité, le fonds devrait performer de 2% cette année.

DÔM Reflex est une bonne idée d'investissement dans des marchés volatils !

Focus Rendement

SÉLECTION ACTION RENDEMENT ET SÉLECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL



Philippe JOLY - Gérant actions
philippe.joly@dom-finance.fr

Quelles sont les leçons que vous avez tirées de la crise sanitaire que nous vivons depuis 15 mois maintenant ?

Nous avons vécu beaucoup d'histoires en quinze mois. En un sens, la vie de la planète s'est à la fois accélérée et concentrée sur cette période. Certes, nombres de secteurs économiques ont souffert, dans l'hôtellerie, la restauration, le transport ou encore l'industrie des spectacles mais dans le même temps beaucoup d'autres secteurs comme la technologie ou la santé ont accéléré leur développement à une vitesse impensable jusqu'alors. La numérisation s'est considérablement étendue et, pour une large part, le monde du travail a muté, ce qui est une grande nouveauté et un changement de modèle profond. Sans cet évènement sanitaire malheureux, toutes ces transformations

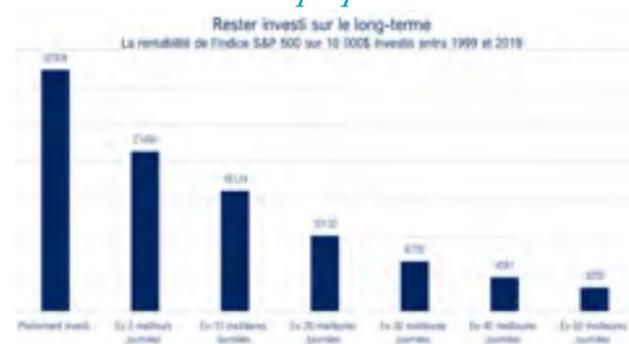
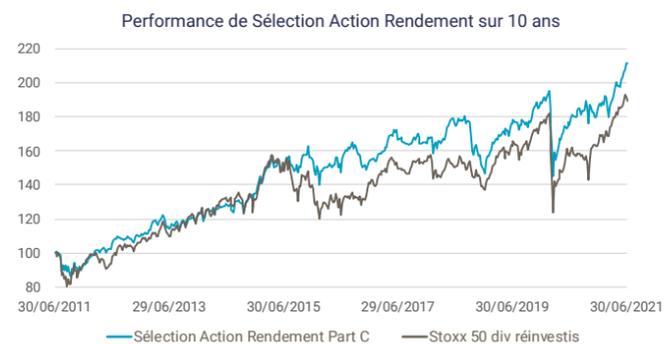
auraient été plus lentes et pour certaines rien ne se serait passé avant longtemps.

Je trouve en cela la période à la fois triste et passionnante. On assiste en quelque sorte à une accélération temporelle rarement observée dans l'histoire. Tout le monde a dû s'adapter et se repenser en un temps record, individus, entreprises et gouvernants, c'est vraiment une situation unique dans l'histoire du monde moderne.

Comment gère-t-on des fonds actions comme Sélection Action Rendement et Sélection Action Rendement International dans ces circonstances si particulières ?

Tout d'abord, il y a la méthode et l'attitude, qui représentent un socle immuable sur lequel doit se reposer le gérant pour assurer la pérennité des capitaux sous sa responsabilité. La **gestion de conviction** qui est pratiquée dans ces deux fonds exige à la fois beaucoup de rigueur dans

Graphique 1



Source Bloomberg au 30/06/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

SÉLECTION ACTION RENDEMENT

Profitez d'un fonds actions spécialisé dans les valeurs de rendement européennes.

APPROCHE

- Un fonds qui 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.
- Un fonds dont l'approche d'investissement se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises.

CARACTERISTIQUES

Gérant : Philippe Joly : 27 ans d'expérience

Forme juridique : OPCVM UCITS

Durée minimum de placement : supérieure à 5 ans

Code ISIN : C : FR0010083634 -
Code ISIN : I : FR0013447018 VL d'origine : 10 000 €

Echelle de risque DICI : 5

Indicateur de comparaison : 100% Stoxx 50 dividendes nets réinvestis

Date de création : + de 10 ans

Dépositaire et valorisateur : SGSS France

VL part C au 30/06/2021 : 2231,89€
VL part I au 30/06/2021 : 11400,52 €

Répartition sectorielle au 30/06/2021 :

Consommation discrétionnaire : 25,91%	Consommation de base : 13,6%
Matériaux : 11,43%	Santé : 12,34%
Industries : 14,98%	Technologie : 7,59%
Autres : 14,15%	

Performances sur 10 ans : C : +110,95%
Performance YTD : I : +13,92% C : +13,32%

Volatilité 1 an : 12,58%

PROFIL DE RISQUE

Risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque de change, risque de contrepartie.

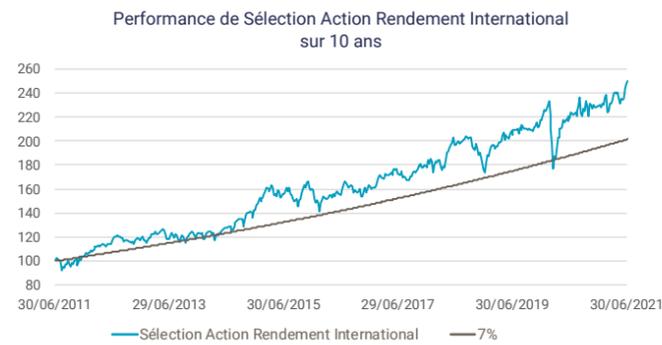
Le choix du titre investi et beaucoup de stabilité dans l'application des critères qui permettent la conservation à long terme de ces titres.

Les soubresauts des marchés doivent toujours être pris avec beaucoup de recul. Au fond, c'est le temps long qui doit toujours dominer.

Investir dans les actions des entreprises dont les produits et services sont les plus remarquables permet une progression certaine de la valeur de son épargne sur le long terme mais cette exigence implique une grande stabilité de l'investissement et donc de l'investisseur comme de ses épargnants.

L'art d'une bonne gestion implique beaucoup de conviction dans un premier temps puis beaucoup de stabilité et de patience dans un second temps. Les mouvements répétés et fréquents dans un portefeuille sont clairement contre productifs et peu rémunérateurs sur le long terme (Cf. Graphique 1). Au-delà du fait qu'ils témoignent souvent d'un manque de conviction sinon de consistance dans les prises de décisions initiales, ce qui n'est évidemment pas bon signe pour le souscripteur. Ensuite, il y a le contexte actuel. Les grandes banques centrales en Europe et aux États-Unis ont fait un travail remarquable pendant cette crise en supportant des politiques monétaires accommodantes.

Elles ont tiré les leçons du passé, notamment sur les erreurs commises dans les années 20 et qui ont malheureusement conduit à la guerre. Cette fois-ci, l'expérience et la réactivité ont été utiles et efficaces.



Source Bloomberg au 30/06/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

La crise de 2008 a en ce sens été une bonne préparation à cette nécessaire réactivité des banquiers centraux. Résultat, le monde de 2021 est un monde aujourd'hui stabilisé et en reprise économique forte avec des acteurs micro-économiques solides.

Certes le paysage sectoriel s'est quelque peu remodelé mais globalement les entreprises qui ont un avenir sont pérennes, les bénéficiaires sont en croissance et l'emploi repart là où il avait régressé. Il est donc assez stimulant d'investir actuellement dans les actions. **Cela me semble même être une période unique et opportune.** Les taux d'intérêts restent extrêmement bas partout dans le monde, surtout en Europe, et les liquidités injectées dans le système par les banques centrales, les états et les épargnants ne peuvent que soutenir les cours des entreprises les plus méritantes. Et le choix est large. Il nous revient, à nous gérants, d'être suffisamment discriminants sur les entreprises à sélectionner. Le reste suivra.

Bien entendu, les secteurs de la technologie, de la santé et des biens de consommations seront favorisés encore longtemps par la structure même de nos économies et de nos modes de vie de plus en plus semblables partout dans le monde. En Asie comme en Europe et aux États-Unis, les leaders dans ces domaines ont atteint des tailles et des parts de marchés incontestables (Cf. Graphique 2).

La mondialisation a soutenu et stimulé cette course à la taille. La crise actuelle a exacerbé les leaderships et créé des excroissances que les Etats devront bien sûr surveiller (ce que

fait d'ores et déjà la Chine). Mais dans un sens cela permet aussi une formidable accélération du progrès partout dans le monde. Ces leaders actuels et leurs positions dominantes témoignent par leur taille de nos nouveaux besoins autant que de leurs similitudes partout dans le monde. C'est, en un sens, une conséquence nouvelle de la mondialisation et quelque chose de propre à la génération émergente de ce XXIe siècle.

Comment voyez-vous le marché des actions d'ici la fin de l'année ?

Je vois deux grands axes de sélection des entreprises qui se profilent nettement pour la période à venir : la qualité du bilan et la capacité d'innovation.

La primauté devrait aller aux valeurs de qualité, à savoir les belles valeurs de croissance au profil défensif et au bilan très sain, à savoir ces leaders dont on a parlé plus haut ainsi que tous les acteurs qui gravitent autour, entraînés par le mouvement, et qui ont la capacité à générer du cashflow libre. Une prime sera donnée aux acteurs les moins endettés avec une croissance pérenne à long terme.

La baisse séculaire sur ces taux d'intérêt des 30 dernières années est derrière nous à présent. C'est la remontée progressive des taux et donc du coût de la dette qu'il faudra surveiller à l'avenir. Et cela à tous les niveaux, tant macro que micro.

Après l'endettement, le second point fondamental me semble être **la capacité qu'auront les acteurs de marché à gérer l'inflation grâce à leurs barrières à l'entrée et surtout à leur capacité d'innovation.** Dans

Graphique 2



SÉLECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Profitez d'un fonds actions spécialisé dans les valeurs de rendement internationales.

APPROCHE

- Un fonds qui 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.
- Un fonds dont l'approche d'investissement se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises.

CARACTERISTIQUES

- Gérant :** Philippe Joly : 27 ans d'expérience
- Forme juridique :** OPCVM UCITS
- Durée minimum de placement :** supérieure à 5 ans
- Code ISIN :** FR0010925933
- Echelle de risque DICI :** 5
- Indicateur de référence :** 100% S&P 500 dividendes nets réinvestis
- Date de création :** 1^{er} septembre 2010
- Dépositaire et valorisateur :** SGSS France
- VL d'origine :** 1000 € **VL au 30/06/2021 :** 2551,30 €

Répartition sectorielle au 30/06/2021 :

Consommation discrétionnaire : 15,99%	Consommation de base : 19,2%
Technologie : 20,9%	Financière : 18,3%
Industrie : 6,5%	Communication : 10,5%
	Autres : 8,5%

Performances depuis création : +155,13%	Performance YTD : +9,43%
--	---------------------------------

Volatilité 1 an : 14,22 %

PROFIL DE RISQUE

Risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque de change, risque de contrepartie.

un monde de commerce globalisé, la différenciation est plus que nécessaire pour survivre. N'importe qui dans le monde peut comparer n'importe quel produit ou service sur un plan globalisé. Darwin n'aurait pas rêvé mieux et c'est pour cela que la taille des acteurs ne cessera de progresser et que la sélection risque de s'intensifier dans tous les secteurs.

A plus court terme, l'actualité récente des marchés a privilégié, depuis six mois, les entreprises cycliques bénéficiant plus immédiatement de la reprise économique induite par la fin présumée programmée de la crise sanitaire. Mais le court terme ne supplantera pas le long terme.

Passé cette poussée de fièvre temporaire, et bien légitime sur des acteurs mis à l'arrêt par la crise comme le secteur auto, les banques ou les matières premières, ce sont à nouveau les belles valeurs de croissance incontournables pour nos besoins qui vont reprendre leur course en avant. Leurs parts de marché mondialisées vont s'accroître avec la demande et les besoins d'investir, comme de consommer, en croissance accélérée partout dans le monde aujourd'hui.

Les pays émergents asiatiques et le géant chinois sont, de ce point de vue, à surveiller de près car ils tiennent encore, mais pour peu de temps, la place de challenger face aux géants américains. L'ouverture progressive de leurs cultures à la mondialisation dominante principalement anglo-saxonne sera la clef de leur futur leadership. Le fonds Sélection Action Rendement International est, de ce point de vue, engagé dans cette montée en puissance stratégique, un enjeu de gestion et de performance passionnant pour la décennie à venir.

CHIFFRES CLÉS

Juillet 2021

2,3

Milliards d'€
d'actifs sous
gestion

6,5

Millions d'€
de fonds propres

x18

croissance de nos
actifs
en 8 ans

43

âge moyen de
l'effectif total
de DÔM Finance

492M€

3 de nos plus gros
fonds représentent
492 Millions d'€

+69,1%

performance nette
du 31/12/2011 à
fin juin 2021 de
notre fonds
ESK Exclusif

FAITS MARQUANTS

DÔM FINANCE PREND LE CONTRÔLE DE DELTA AM AU TRAVERS D'UN PARTENARIAT COMMERCIAL

Delta AM et DÔM Finance unissent leurs forces et annoncent un premier closing à 75 millions d'euros pour un fonds de dette original ! Ce fonds a fait l'objet d'une commercialisation par DÔM Finance au travers d'un contrat de distribution. Il sera géré par Delta AM. Ce partenariat stratégique et capitalistique (Dôm Finance est désormais actionnaire à 80% de Delta AM) renforce la vocation des deux sociétés de gestion à accompagner dans leur développement les PME et petites ETI françaises, les plus prometteuses.



DÔM FINANCE DEVIENT SIGNATAIRE DES PRI

Nous figurons parmi les acteurs de la gestion active qui soutiennent les Principes pour l'Investissement Responsable (pour un système financier plus durable) afin de prouver notre engagement, mais également de rester parmi les acteurs incorporant les meilleures pratiques en la matière, notamment en prenant en compte les enjeux climatiques des générations futures. Ainsi, nous renforçons notre volonté d'agir en tant qu'investisseur responsable en alliant deux sphères : performance financière et durabilité.

ACCROISSEMENT DES ACTIFS DE FAÇON SIGNIFICATIVE SUR LE PREMIER SEMESTRE 2021

5 fonds ont des actifs supérieurs à 100 millions, dont 2 FCP actions européennes : DÔM Performance Active et Sélection Action Rendement pour 360 millions d'euros. La gestion diversifiée avec ESK Exclusif et DÔM Reflex représente un montant global de 235 millions d'euros. Notre objectif pour le reste de l'année est d'augmenter de façon significative la collecte de nos fonds, qui bénéficient de couples rendement / risque très favorables sur 3 et 5 ans.



Que faut-il retenir de l'activité de DÔM Finance sur le premier semestre 2021 ?

DÔM Finance affiche des performances très positives au regard du niveau de volatilité de ses fonds sur la période de 5 ans. Le ratio de Sharpe qui mesure la rentabilité comparée au risque pris est très favorable sur nos fonds obligataires (Alcis Alpha Obligations Crédit et DÔM Trésorerie Dynamique) et sur nos fonds mixtes (DÔM Reflex et ESK Exclusif). Concernant nos 2 fonds actions, SAR et SARI, gérés par Philippe Joly, les pertes maximales enregistrées en février/mars 2020 sont restées très en deçà de la perte du marché, à savoir, entre -26% et -27,5%.

Ces chutes moins brutales que le marché, nous permettent de surperformer les indices sur 3 et 5 ans. Cette gestion plus prudente est appréciée par nos investisseurs, qui se sentent plus protégés dans des périodes de fortes turbulences. Ce style de gestion correspond à l'ADN de notre maison qui sait utiliser la forte volatilité à son profit. En aucun cas, les très fortes baisses nous contraignent à rester inertes. Au contraire, la captation de la prime de risque est essentielle dans la construction de nos performances à long terme. Sur le premier semestre 2021, les actifs ont progressé d'environ 200 M€.

D'importants flux sont arrivés sur nos fonds obligataires comme Placeuro DOM opportunités 1-3 avec une progression de 50 M€, et une progression de 20 M€ sur Alcis Capi. Concernant notre fonds DÔM reflex, les actifs sont passés de 58 M€ à 97 M€ à ce jour. Ces fortes progressions se sont appuyées sur notre bonne appréciation du risque dans notre gestion.

Quelles sont les perspectives de DÔM Finance pour la fin de l'année 2021 ?

Nous espérons continuer à faire progresser les encours sur l'ensemble de nos fonds. Notre gestion mixte devrait à nouveau rencontrer un vif succès grâce à ses bonnes performances absolues, mais également au regard du risque pris. En effet, ESK Exclusif affiche une performance sur 5 ans de +37% net de frais, proche d'un indice action européen alors que sa gestion est mixte. DÔM Reflex devrait profiter d'un engouement important de la part de nos clients, réalisant que la période à venir va être sans doute très volatile pour deux raisons évidentes : la valorisation élevée des marchés et une politique monétaire mondiale de moins en moins accommodante.

DÔM OPPORTUNITÉS 1-3 EURO

Fonds qui investit uniquement sur des obligations Investment Grade et à moins de 3 ans. L'actif est de 134 M€.

DÔM REFLEX

Ce que nous écrivions en décembre 2019 : "ce fonds mixte profite des dislocations de marchés pour saisir les opportunités". Cela reste d'actualité pour 2021.

PLACEURO GOLD MINES

Ce fonds est investi sur les Mines d'or du monde entier. Il est à privilégier en cas de taux réels négatifs, ce qui va être le cas en 2021 avec le retour de l'inflation.

ALCIS CAPI

Ce fonds CT a performé de +1% en 2020 avec un objectif de +2% annuel pour 2021.

DIAMANT BLEU SUB

Ce fonds obligataire est investi sur des obligations subordonnées de Banques et de Compagnies d'assurance avec un actif de 62 M€.

SÉLECTION ACTION RENDEMENT

Ce fonds actions est investi sur des valeurs de rendement, à forte visibilité et sur la zone Europe.

ALCIS ALPHA OBLIGATIONS CRÉDIT

Ce fonds investit sur des obligations longues de belle qualité, couvertes en risque de taux. Sa performance est positive depuis le début de l'année 2021.

ESK EXCLUSIF

Fonds mixte avec une sensibilité taux autour de zéro pour être couvert en cas de remontée des taux d'intérêt. Son actif est de 135 millions.

SÉLECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Ce fonds actions internationales n'a pas perdu d'argent en année calendaire depuis sa création il y a 10 ans.

Investir sur les mines d'Or

PLACEURO GOLD MINES



Grégory OLSZOWY
Gérant actions et diversifiés

Les catalyseurs sur l'Or ne cessent de se renforcer. La sortie de crise signe le retour de l'inflation qui commence à être plus élevée que le niveau des taux longs. En conséquence, **les taux réels continuent de s'enfoncer en territoire négatif**. Avec une inflation touchant les 5% aux Etats-Unis et des taux 10 ans restant autour de 1,50%, le taux réel vient de toucher -3,5% ! Il faut remonter aux années 70 pour trouver des taux réels aussi négatifs !

Le dollar de son côté, ne veut plus s'apprécier : le niveau des 1,20 contre EUR est solide et une remontée vers 1,25-1,30 n'est pas à exclure dans les mois qui viennent.

Dans ce contexte, l'onçe d'Or entame depuis le mois de mars un redressement à partir des 1700\$ qui se sont avérés être un seuil extrêmement puissant.

Le niveau des 1950\$ est en vue et il sera crucial pour entamer un nouveau cycle de hausse.

Les mines d'Or restent le meilleur vecteur pour capitaliser sur une prochaine hausse de l'Or, du fait du fort effet de levier qu'elles ont.

Outre le fort effet de levier qu'elles ont grâce à des coûts de production fixes variant de 800 à 1200\$ l'onçe, **le secteur des mines d'Or bénéficie aussi d'un changement structurel** dans la gestion des entreprises et la création de valeur : investissements maîtrisés, désendettement et croissance des dividendes sous-tendent de façon récurrente les discours de ces entreprises.

Ainsi, bien que sur les 3 dernières années les mines d'Or génèrent les meilleures performances sur le secteur des actions, les valorisations des entreprises et du secteur restent largement attractives du fait de l'amélioration substantielle des fondamentaux !



Source Bloomberg au 30/06/2021.

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

PLACEURO GOLD MINES

Profitez d'un fonds actions dont l'objectif de gestion est d'atteindre une progression proche de l'évolution des actions de mines d'or

APPROCHE

- Un fonds qui investit principalement dans les sociétés de mines d'or et d'argent, et les autres métaux précieux.
- Un fonds dont l'approche d'investissement se concentre sur la capacité des sociétés à délivrer des marges élevées, sur leur solvabilité financière, et sur les risques liés à la durée de vie des mines et à la présence dans des pays à risque.

CARACTERISTIQUES

Gérant : Grégory Olszowy : 19 ans d'expérience

Forme juridique : OPCVM UCITS

Durée minimum de placement : supérieure à 5 ans

Code ISIN : LU0061385943

Echelle de risque DICI : 7

Indicateur de comparaison :
Philadelphia Stock Exchange Gold & Silver

Date de création : + de 10 ans

Dépositaire et valorisateur : Banque DEGROOF Luxembourg,

VL d'origine : 2,4941 € **VL au 30/06/2021** : 4,9110 €

Exposition géographique au 30/06/2021

Canada : 58,88%	USA : 15,89%
Afrique du Sud : 4%	Pérou : 2,64%
Australie : 16,72%	Royaume Unis : 1,87%

Performances sur 3 ans : +31,81% **Performance YTD** : -7,11%

Volatilité 1 an : 33,64 %

PROFIL DE RISQUE

Risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque de change, risque de contrepartie.

Placeuro Gold Mines est un fonds avec un processus d'investissement rigoureux qui repose sur trois piliers essentiels :

- la maîtrise des coûts de production,
- la solvabilité financière,
- les risques liés à la durée de vie des mines et la présence dans des pays à risque.

Outre ces facteurs financiers, nous avons intégré au cœur de notre processus les **notations ESG des sociétés pour prendre en compte les avancées sur la réduction des émissions de CO2, l'amélioration des conditions de travail et le respect des communautés où se trouvent les mines d'Or**.

Placeuro Gold Mines est un fonds constamment investi sur les valeurs aurifères, avec un taux d'investissement autour de 98-99%. Le nombre de valeurs est assez limité avec environ 40 valeurs, et un portefeuille dont la somme des valeurs à plus de 3% représentent 55% du portefeuille.

Quid des perspectives pour la fin d'année et au-delà ?

Les performances continues de ces dernières années ne sont pas un phénomène passager. Les vecteurs économiques sont porteurs sur l'Or et l'Argent et les sociétés sont saines et créent de la valeur !

Au sein d'un portefeuille diversifié, avoir une pondération autour de 5% sur les valeurs aurifères et l'Or physique apparaît toujours comme une des meilleures sources de diversification et de performance !

ESK EXCLUSIF

Gestion Diversifiée

ESK EXCLUSIF



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué et
Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr

nous sommes restés fidèles à cet ADN et que nous avons pris dans la tempête des positions que nous avons tenues à moyen terme. En prenant soin d'éviter les secteurs les plus touchés, nous avons su profiter des opportunités à la fois sur le crédit et les actions pour réaliser une excellente année à +6,13% sur la part I.

Une fois de plus, les marchés démontrent la pertinence d'une gestion cohérente sur la durée, qui cherche à tirer profit des opportunités et à les arbitrer le moment venu.

Dans le fonds ESK Exclusif, plusieurs moteurs de performance sont actifs. Quels ont été les mouvements et comment sont-ils actuellement positionnés ?

ESK Exclusif a principalement trois moteurs de performance :

- la part action,
- la rémunération du crédit et
- la gestion de l'exposition au taux sans risque long.

Ces trois moteurs sont gérés par rapport à leur niveau intrinsèque, mais aussi entre eux.

Comme nous l'avons indiqué, nous avons augmenté la part actions à un peu plus de 70% au cœur de la tempête tout en restant prudents sur le secteur du tourisme. Ensuite, le curseur action



Source Bloomberg au 30/06/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Nous avons vécu une année 2020 si particulière. Dans ces marchés chahutés, il fallait savoir bien naviguer ; c'est ce qui a été fait sur ESK Exclusif.

La gestion menée a permis de progresser sur la part I de + 6,13% en 2020 dans une année particulièrement difficile, et de + 6,44% sur le premier semestre 2021, soit +13% depuis les niveaux pré-crise de début 2020!

Comment avez-vous géré ce fonds pendant la crise sanitaire de 2020 ?

Gérer un fonds comme ESK Exclusif, c'est rechercher constamment à profiter des opportunités, mais avec un horizon de gestion et une cohérence sur plusieurs années. Beaucoup de gestions tendent à réduire le degré de risque dans des marchés trop chahutés, soit parce qu'ils avaient au départ une exposition trop importante, soit par volonté de réduire la volatilité à tout prix, mais sans garder la cohérence dans la durée.

Notre gestion au sein d'ESK Exclusif, c'est d'avoir toujours suffisamment de marges de manœuvre pour ne pas avoir à « couper » des positions, pour pouvoir réallouer le moment venu, et d'être agile pour saisir les opportunités. L'obsession que l'on a, qui est dans l'ADN de DÔM Finance, c'est de **baissé d'un montant supportable lors des crises, puis de remonter beaucoup plus fort que l'on a baissé.**

En 2020 c'est en comprenant que les impacts allaient être forts à court terme mais que le choc récessif serait court, que

s'est plutôt établi autour de 50% sur la deuxième partie de l'année. Fin 2020 et en 2021 nous avons plutôt évolué autour de 30% d'actions en moyenne, mais avec une **forte pondération sur le secteur bancaire qui a largement contribué à la performance de ce premier semestre.**

Nous gardons donc à ce jour une grande flexibilité pour saisir les opportunités qui se présenteront au cours du second semestre.

La partie crédit a aussi été très travaillée : nous avons cherché à **profiter des rémunérations offertes, particulièrement sur la partie long terme de la courbe.** Nous avons diversifié au maximum les investissements. Nous n'avons pas cherché les rémunérations les plus élevées sur des émetteurs risqués au sein desquels il y aura incontestablement des défauts. Nous avons massivement tiré profit des nombreuses opérations de refinancement du secteur privé, principalement sur le segment BBB.

Le troisième moteur historique, la gestion de la sensibilité taux, n'a pas été au cœur de nos préoccupations en 2020 étant donné la situation économique qui ne pouvait pas être génératrice d'inflation à court terme. Mais la gestion de la sensibilité taux redevient d'actualité avec les craintes inflationnistes des derniers mois. Le fonds ESK Exclusif, avec une sensibilité taux autour de zéro, **est positionné pour accompagner dans le bon sens et ne pas subir le mouvement de hausse des taux que provoquerait la poursuite du phénomène inflationniste.**

Quelles sont les perspectives pour la deuxième partie de l'année 2021 ?

Personne ne peut prédire si la pandémie sera bientôt derrière nous ou si nous devons continuer à vivre avec ! Mais les acteurs économiques ont appris à évoluer dans cet environnement et les Etats et les Banques centrales restent à la manœuvre. **Nous anticipons encore un environnement favorable à la prise de risque, mais avec un regain de volatilité, tant elle a atteint un niveau faible au cours des dernières semaines. Il faudra savoir saisir les opportunités qui se présenteront.**

Profitez d'un fonds diversifié avec une recherche d'instruments financiers convexes, sans contrainte d'allocation, sectorielle ou géographique

APPROCHE

- Un fonds coeur de portefeuille entre les classes d'actifs obligataires et actions, pour traverser l'intégralité des cycles, tout en cherchant à capter de la prime de risque en cas de plus forte volatilité.
- Un univers d'investissement orienté sur des marchés internationaux avec une recherche de performance supérieure à 4% par an.
- Un portefeuille qui offre aux investisseurs un profil équilibré avec une optimisation du couple rendement/risque et une recherche de performance absolue sur le moyen terme.

CARACTERISTIQUES

Gérant : Jan de Coninck : 19 ans d'expérience

Forme juridique : OPCVM UCITS

Durée minimum de placement : supérieure à 5 ans

Code ISIN : C : FR0011539550 (1M€ minimum)

Code ISIN : A : FR0011993237 Code ISIN : I : FR0013455334

Echelle de risque DICI : 4

Indicateur de comparaison : 50% Euro MTS 5-7 ans, 50% EuroStoxx DNR

Objectif de gestion : > 4% nets par an

Date de création : + de 10 ans

Dépositaire et valorisateur : SGSS France

VL d'origine : 100 €

VL part C au 30/06/2021 : 122,3 €

VL part A au 30/06/2021: 111,5 € VL part I au 30/06/2021: 114€

Allocation d'actifs au 30/06/2021 :

Produits de taux : 77,25 %

Actions : 22,75%

Performances depuis le 31/12/2011 : +69,13% Performance YTD : +6,27 %

Volatilité 1 an : 9,43 %

PROFIL DE RISQUE

Risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation de titres dits spéculatifs, risque lié aux obligations convertibles, risque lié à l'utilisation des instruments dérivés, risque lié aux investissements en titres de pays émergents.

ALCIS ALPHA OBLIGATIONS CRÉDIT

*Un portefeuille obligataire
patrimonial*



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué
et Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr

Alcis Alpha Obligations Crédit est un fonds obligataire patrimonial. Son objectif est de gérer un portefeuille d'obligations moyen et long terme en euros en fonction des opportunités.

La gestion se veut réactive, pour s'adapter sans cesse aux conditions de marchés et extraire de la valeur dans la durée pour les investisseurs.

2020, quelle année !

Avec le fort écartement des primes de risque de début 2020, puis l'abondance de refinancement sur le marché primaire, l'année a été animée sur le crédit.

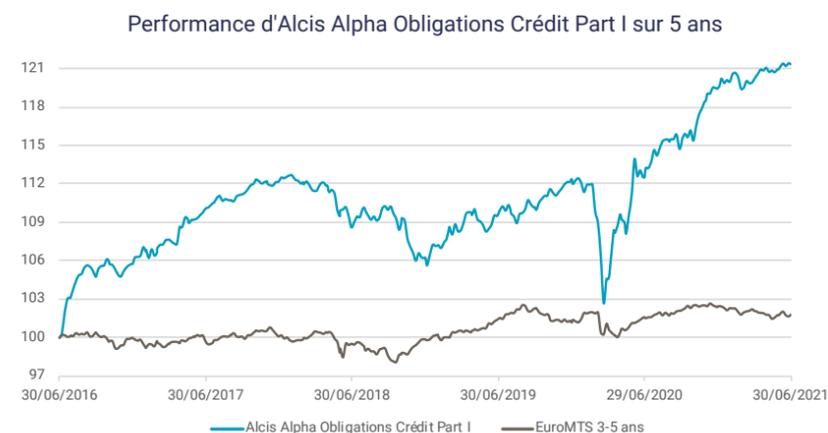
Dans cet environnement, la gestion d'Alcis Alpha Obligations Crédit prend tout son sens. Observer, comparer et prendre du risque lorsque celui-ci est rémunéré. Début 2020, il fallait avoir les nerfs solides, mais surtout,

il fallait gérer au mieux le portefeuille. Les opportunités ont été nombreuses tout au long de l'année 2020, principalement au sein du segment BBB, pour mener une gestion agile et arbitrer le portefeuille.

Il ne fallait pas chercher à investir sur des emprunts court terme qui affichaient des taux actuariels alléchants, mais sur des secteurs risqués et avec, finalement, une espérance de gain limité à un portage court terme.

Il fallait **chercher des emprunts de qualité**, de long terme, sans risque de défaut, avec un fort potentiel de revalorisation en marked-to-market.

C'est la gestion qui a été menée sur le fonds Alcis Alpha Obligations Crédit : sans dégrader la qualité du portefeuille, nous avons ainsi massivement arbitré le portefeuille en augmentant la durée de vie de nos investissements, principalement sur des signatures « Investment Grade » (supérieur



Source Bloomberg au 30/06/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

ALCIS ALPHA OBLIGATIONS CRÉDIT

Profitez d'un fonds obligataire pour tirer parti des opportunités du crédit, des taux et des secteurs.

APPROCHE

- Un fonds qui investit de manière opportuniste sur l'ensemble des marchés obligataires de gré à gré ou réglementé, par une gestion active du crédit et de la sensibilité.
- Un univers d'investissement orienté sur des émissions du secteur industriel, financier ou d'état.
- Un fonds destiné aux investisseurs souhaitant bénéficier d'un support de diversification de leur portefeuille dans un contexte de gestion du risque crédit et de taux.

CARACTERISTIQUES

Gérant : Jan de Coninck : 19 ans d'expérience

Forme juridique : OPCVM UCITS

Durée minimum de placement : supérieure à 5 ans

Code ISIN : C : FR0010313742

Code ISIN : I : FR001145190 (5 parts minimum)

Echelle de risque DICI : 3

Indicateur de comparaison : Euro MTS 3-5

Date de création : + de 10 ans

Dépositaire et valorisateur : SGSS France

VL d'origine : 100 € et 1 000 000 €

VL part C au 30/06/2021 : 136,36 €

VL part I au 30/06/2021 : 1 211 873,38€

Répartition par rating au 30/06/2021 :

Investment Grade : 73,66 % HY (inférieur à BBB-) : 26,34%

Performances depuis création : +36,36 % Performance YTD : +1,84%

Volatilité 1 an : 3,44%

PROFIL DE RISQUE

Risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de liquidité, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation de titres dits spéculatifs, risque lié aux obligations convertibles, risque lié à l'utilisation des instruments dérivés.

à BBB- selon la nomenclature des agences de notation) qui représentent entre 70 et 80% du portefeuille.

Cette politique de gestion a été très favorable et a permis au fonds de progresser de 7,21% en 2020 sur la part P !

En 2021, malgré la hausse des taux sans risque qui font mécaniquement baisser les obligations, le fonds progresse encore de +1,84% sur la part P.

Avec les performances affichées, **le fonds se classe parmi les meilleurs de sa catégorie, tant sur 2021, que sur 1 an, 3 ans ou 5 ans !**

Pour les mois à venir, il faut garder un oeil sur les taux sans risque. Les niveaux absolus, en territoire négatif, couplés à une résurgence d'inflation, doivent nous amener à rester prudents face au risque que représente, pour un portefeuille obligataire, une future remontée progressive des taux d'intérêt sans risque.

Dans ce contexte, DÔM Finance met en place des techniques de couvertures qui permettent au fonds Alcis Alpha Obligations Crédit de se prémunir de futures hausses des taux sans risque tout en continuant à profiter des primes de risque offertes par le marché du crédit.

Sur la durée, la gestion actuelle, menée depuis début 2012 sur Alcis Alpha Obligations Crédit, a rapporté +39,57% depuis le 31/12/2011. Depuis la création de la part I en 2013, alors même que l'environnement de taux sans risque s'est établi à des niveaux historiquement bas, et malgré les divers chocs de marché, le fonds a progressé de +21,19%.

DIAMANT BLEU SUB

Diamant Bleu SUB est un fonds de dettes obligataires, exposé uniquement au secteur des financières. Le fonds investit ainsi essentiellement dans des obligations subordonnées émises par des banques ou des assureurs.

APPROCHE

- dans l'univers des obligations subordonnées bancaires et assurantielles, nous sélectionnons les valeurs offrant le meilleur rendement/risque,
- avec une connaissance approfondie de la réglementation permettant l'interprétation des ratios prudentiels,
- et une attention particulière apportée à la maîtrise des risques, par l'analyse des sociétés.

CARACTERISTIQUES

Gérant : Dahlia Marteau : 25 ans d'expérience
Forme juridique : OPCVM UCITS
Durée minimum de placement : supérieure à 3 ans
Code ISIN : C : FR0013256245
Echelle de risque DICI : 4
Indicateur de comparaison : Eonia + 3%
Date de création du fonds : 23 juin 2017
Dépositaire : Société Générale (A S&P) valorisateur : SGSS
VL d'origine : 10 000 €
VL part C au 30/06/2021 : 11282,72 €
Répartition par rating au 30/06/2021 :
Investment Grade : 73,67 % HY (inférieur à BBB-) : 26,33%
Performances depuis création : +12,83%
Performance YTD : +2,51 %
Volatilité 1 an : 2,04 %

PROFIL DE RISQUE

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.

*Un excellent rendement
ajusté du risque*

DIAMANT BLEU SUB

Quel intérêt présente le secteur financier par rapport aux autres secteurs ?

Les banques et les assurances sont des secteurs régulés. Depuis la crise de 2008, la réglementation s'est durcie : le régulateur exige un niveau de fonds propres minimum assorti, pour les banques, de coussins de sécurité supplémentaires pour limiter la procyclicité, d'un effet de levier maîtrisé et d'un niveau de liquidité suffisant pour faire face à une crise. Des stress tests sont régulièrement menés, instaurant ainsi une surveillance prudentielle individualisée. Enfin, la publication périodique d'informations qualitatives et quantitatives sur les fonds propres et les risques accroît leur transparence. **Les institutions financières sont désormais quasi-administrées, ce qui réduit significativement leurs risques par rapport à d'autres secteurs.**

Que sont les obligations subordonnées ? Présentent-elles plus de risque ?

Une obligation subordonnée est une obligation dont le remboursement, en cas de défaut, est subordonné au remboursement des autres créances de rang supérieur (dites senior). C'est donc une créance de rang inférieur aux obligations senior mais supérieur aux actions. **Elle offre en contrepartie de ce risque supplémentaire, un rendement supérieur à celui des dettes senior.** Cependant, il faut distinguer plusieurs niveaux de risque parmi les subordonnées financières : les Tier 1 ou Additional Tier 1 sont des dettes perpétuelles de dernier rang, supérieur uniquement aux actions.



Dahlia MARTEAU - Gérante de taux
dahlia.marteau@dom-finance.fr

Le paiement de leur coupon peut être différé, tandis que les obligations subordonnées Tier 2 sont généralement datées et ne permettent pas de différé du coupon. Elles sont donc de rang supérieur au Tier 1. Enfin l'obligation Tier 3, créée spécialement après la crise de 2008, dote les institutions financières d'un instrument senior, capable néanmoins d'absorber les pertes. A titre d'exemple, la MACIF a émis mi-juin 2021 une émission de trois tranches pour financer le rachat d'Aviva France :

- une tranche Tier 1 offrant un rendement de 3,5%,
- une obligation Tier 2 offrant 2,20% de rendement
- et une obligation Tier 3 à 0,74% de rendement.

Diamant Bleu SUB est investi en majorité sur le Tier 2 bancaire et assurantiel qui présente un excellent rapport rendement/risque.

Comment les banques et assurances ont-elles vécu la crise du coronavirus ? Comment votre fonds s'est-il comporté ?

Cette crise aura servi de premier test pour les établissements financiers post 2008. Globalement, les banques sont sorties de la

crise avec des fonds propres renforcés, soutenus par des mesures de relâche des banques centrales. Les provisions sur les prêts sains ont augmenté pour tenir compte de l'augmentation du risque de défaillance des emprunteurs, mais les faillites se sont peu matérialisées : 5,6% sur le secteur High Yield fin mars, en dessous des 8,2% anticipé par Moddy's dans son scénario central. Les assureurs ont également bénéficié d'un assouplissement des règles de calcul de leurs ratios de Fonds Propres, qui ont cependant été négativement impactés par la baisse des marchés financiers. Les indemnités pour pertes d'exploitation liées au coronavirus restent marginales, moins de 7% des contrats. **Après le choc du confinement mi-mars, le fonds Diamant Bleu SUB est remonté de manière régulière et s'affiche en hausse de plus de 12% sur un an.**

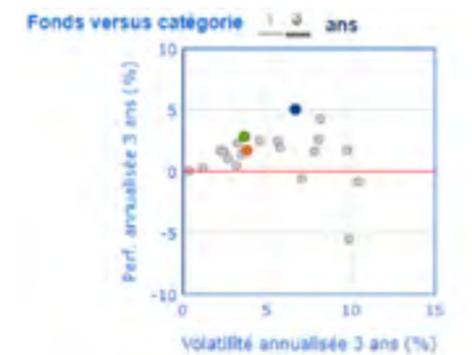
Quelles perspectives face à la hausse des taux qui pourrait se profiler ?

Jusqu'à présent, les banques centrales communiquent et agissent pour empêcher une soudaine et violente hausse des taux qui serait néfaste tant aux actifs financiers qu'à l'économie.

Nous nous préparons néanmoins à une hausse progressive des taux longs. Plusieurs actions permettent de limiter ses effets, tels que raccourcir la durée des investissements en augmentant le coupon et en baissant la maturité, ou couvrir le portefeuille par des dérivés de taux d'intérêt.



Source Bloomberg au 30/06/2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



- Diamant Bleu Sub
- Moyenne de la catégorie
- Indice du fonds

DÔM Finance renforce ses engagements dans l'investissement responsable

FINANCE RESPONSABLE

LA DURABILITÉ : UN FACTEUR DE DÉVELOPPEMENT PÉRENNE

Depuis maintenant quelques années, DÔM Finance est convaincue que la durabilité est un facteur de développement pérenne. L'intégration de **critères ESG** et les exclusions de valeurs à risque aident la gestion dans la décision d'investissement.

2021 est une grande année, DÔM Finance soutient les **Principes de l'Investissement Responsable** mais ne s'arrête pas là.

Nos équipes travaillent désormais sur la labellisation de certains produits d'investissement.



“ DÔM Finance souhaite faire partie des 50 sociétés ayant obtenues le Label ISR ”



Le processus de labellisation dont les exigences ont été revues à la hausse, nécessite la mise en place de suivi d'indicateurs précis. Dans ce sens, DÔM Finance souhaite faire partie des 50 sociétés ayant obtenu le label ISR pour certains de leurs fonds. Ainsi, **notre mission est de démontrer la capacité d'une entreprise entrepreneuriale à mener des projets innovants.**

DÔM Finance confirme ses objectifs à moyen et long terme, à savoir :

- se désengager totalement du secteur du charbon thermique d'ici 2030
- proposer des solutions neutres en carbone d'ici 2050

Nos équipes s'efforcent de favoriser les meilleures pratiques de l'investissement responsable. Dans ce cadre, la recherche sur le sujet est constante. Nous publierons au deuxième semestre un papier de recherche sur la relation ISR et les performances financières.

Notre planète est notre avenir, préservons-la !

Communication

NOS ÉVÉNEMENTS



NOS ÉVÉNEMENTS

- Notre prochaine soirée institutionnelle aura lieu le **mercredi 8 décembre 2021** prochain à l'hôtel Salomon de Rothschild, à Paris
- Nous serons au **Forum du Patrimoine** ce lundi 5 juillet 2021

NOS WEBINARS

- Grégory Olszowy, Gérant Mines d'Or, anime un **webinar sur les Mines d'Or** chaque trimestre !
- Philippe Monthéard, Responsable Commercial Senior, a animé un webinar sur la Gestion de trésorerie.

Rendez-vous, dans la **rubrique Actualités** de notre site internet www.dom-finance.fr ou prenez en photo le QR Code ci-dessous pour voir les replay !



SCAN ME

Ce document présente un caractère promotionnel ne constituant ni un conseil personnalisé, ni un démarchage. 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. 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, ou propriété de DÔM Finance. 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. Les projections, évaluations, statistiques, sondages, analyses, informations chiffrées, contenus dans ce document impliquent des éléments d'appréciation subjective et n'engagent pas la responsabilité de DÔM Finance. Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du fonds présenté et vous invitons, en cas de doute, à vous rapprocher de votre conseiller en placements. 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. Pour toute information complémentaire, prendre contact avec DÔM Finance ou consulter son site internet www.dom-finance.fr. DÔM Finance est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 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.

NOTRE ÉQUIPE

Une équipe de professionnels qui accompagne l'ensemble des clients dans leur choix de gestion d'actifs et dans leur environnement juridique et réglementaire

