



LES REPORTINGS

Décembre 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 Midcap

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

décembre 2021 (données au 31/12/2021)

PLACEURO DÔM Opportunités 1-3 a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans, sur la durée de placement recommandée, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice. Il est classé « Obligations et autres titres de créance libellés en euro ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice.

Commentaire de gestion

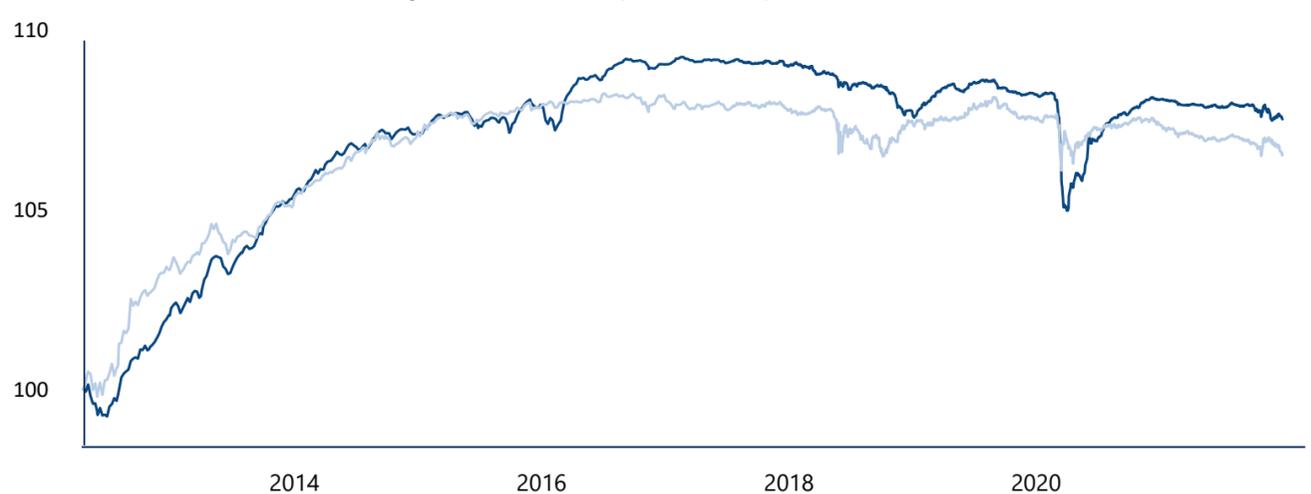


Michel
KERMORGANT

Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant OMICRON, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas dans de nombreux pays dont la France qui explose. Cependant, les marchés financiers privilégiant les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important. Les conséquences sont visibles avec des indices actions qui finissent l'année 2021 proches de leurs plus hauts historiques. A titre d'exemple, l'indice CAC qui affiche une progression d'environ 29% sur l'année. Sur les marchés de taux, les craintes inflationnistes persistent et les hausses des banques centrales se rapprochent. Les conséquences sont illustrées par une accélération en fin du mois de décembre de la hausse des taux souverains, avec un bund à -0.19% et une OAT à +0.19%.

Malgré la hausse des taux, l'univers d'investissement se situe toujours majoritairement 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. Notre Fonds a résisté à la hausse des taux avec une performance sur le mois légèrement positive de +0.04%. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à -0.49%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de décembre à +0.25%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



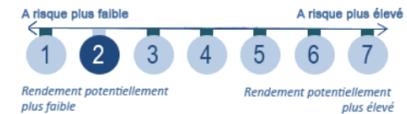
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

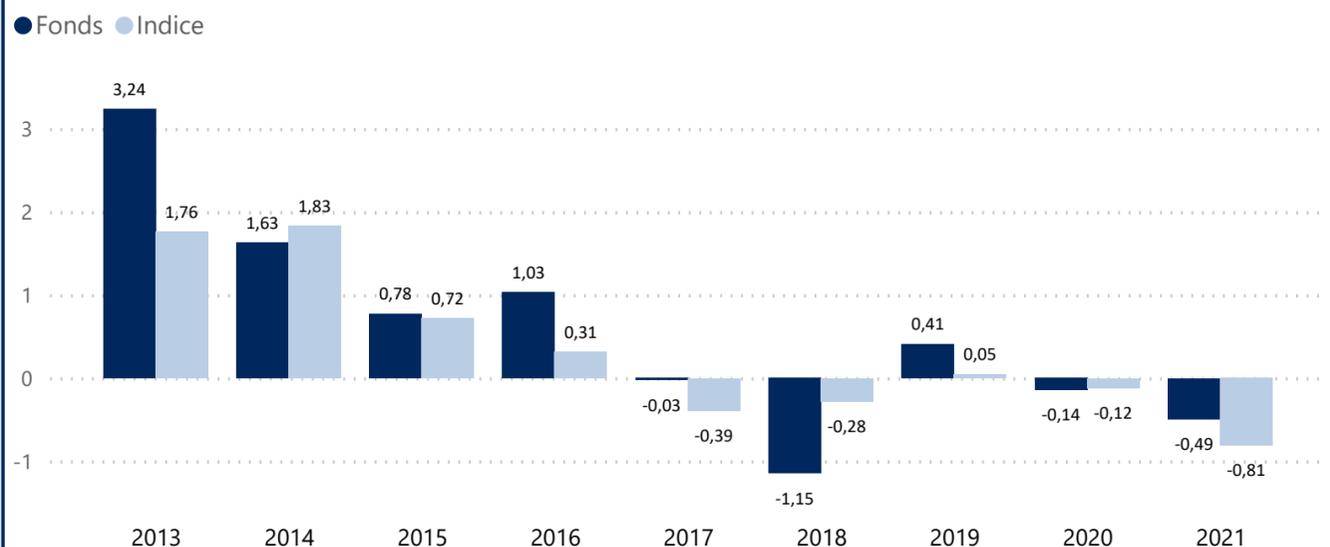
	Fonds	Indice
1 mois	0,04 %	-0,40 %
1er janvier	-0,49 %	-0,81 %
1 an	-0,49 %	-0,81 %
3 ans	-0,23 %	-0,88 %
5 ans	-1,40 %	-1,55 %
Création	7,48 %	6,48 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,25 %	0,35 %
Sensibilité taux	2,30 %	2,38 %
Sensibilité spread	2,16 %	2,22 %
SCR Spread	4,36 %	4,15 %
Volatilité (1 an)	0,44 %	0,43 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,64	-0,76



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 074,80

Encours de l'OPCVM

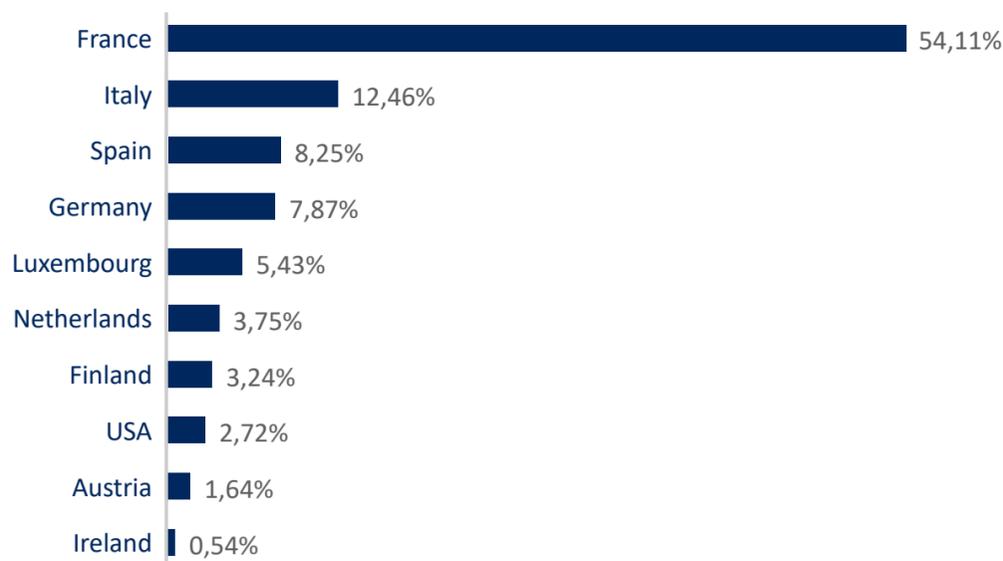
84 177 275

Caractéristiques du fonds

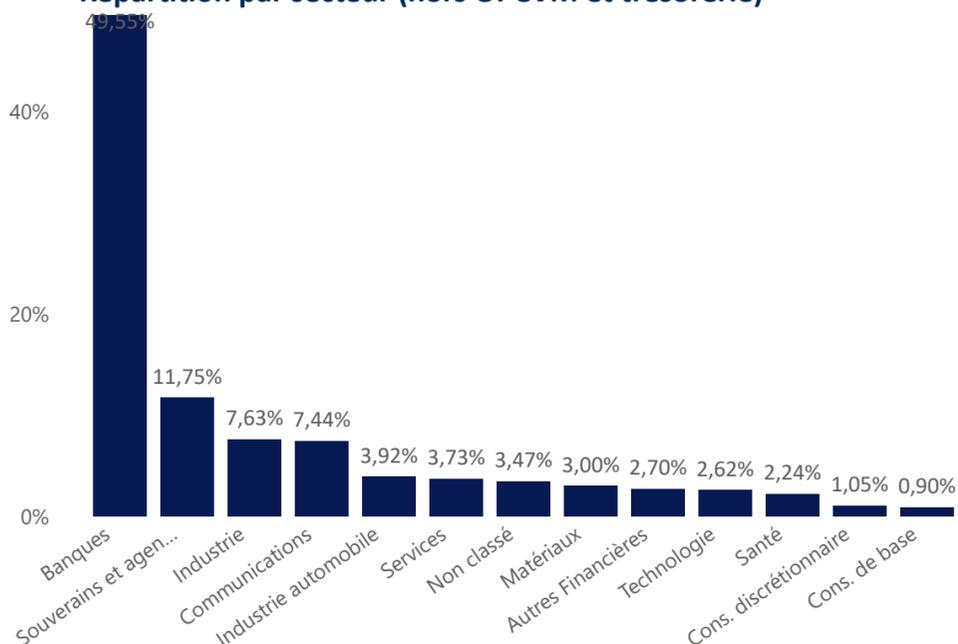
Création : 20 avril 2012
 Code ISIN : LU2004791492
 Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

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

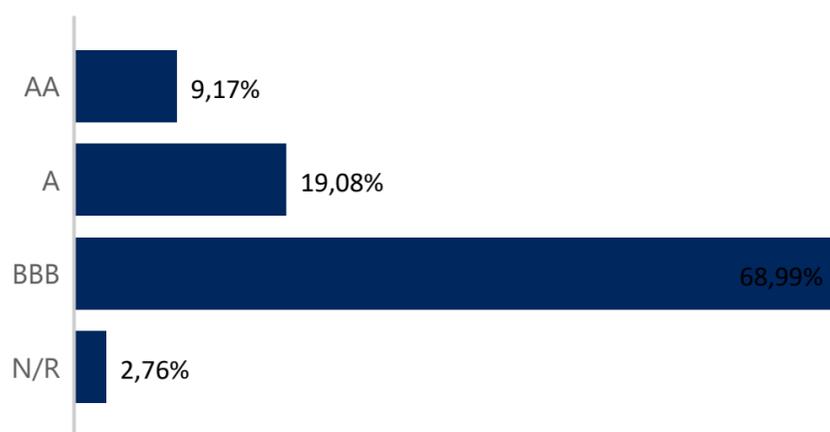
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



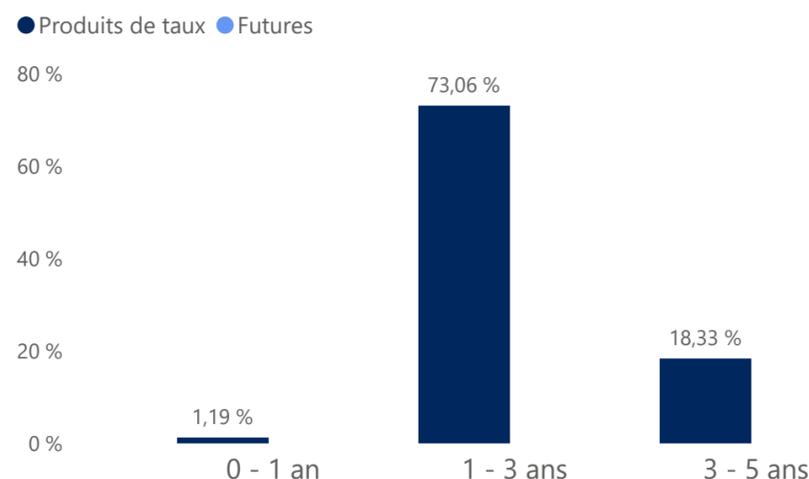
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Societe Generale	Banques	9,52
2	France	Souverains et agences	8,49
3	Bfcm	Banques	4,52
4	Gs	Non classé	3,21
5	Mediobanca	Banques	3,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
France	France
Intesa Sanpaolo	Daimler Finance
Societe Generale	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agen...	0,046
2	Societe Generale	Banques	0,012
3	Bnp	Banques	0,007
4	Gs	Non classé	0,005
5	La Banque Postale	Banques	0,004

Somme des 5 meilleures contributions : **0,075**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Wells Fargo	Banques	-0,030
2	Saint Gobain	Industrie	-0,004
3	Vivendi	Communications	-0,003
4	Italie	Souverains et agen...	-0,002
5	Astm S.P.A	Industrie	-0,002

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,041**

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

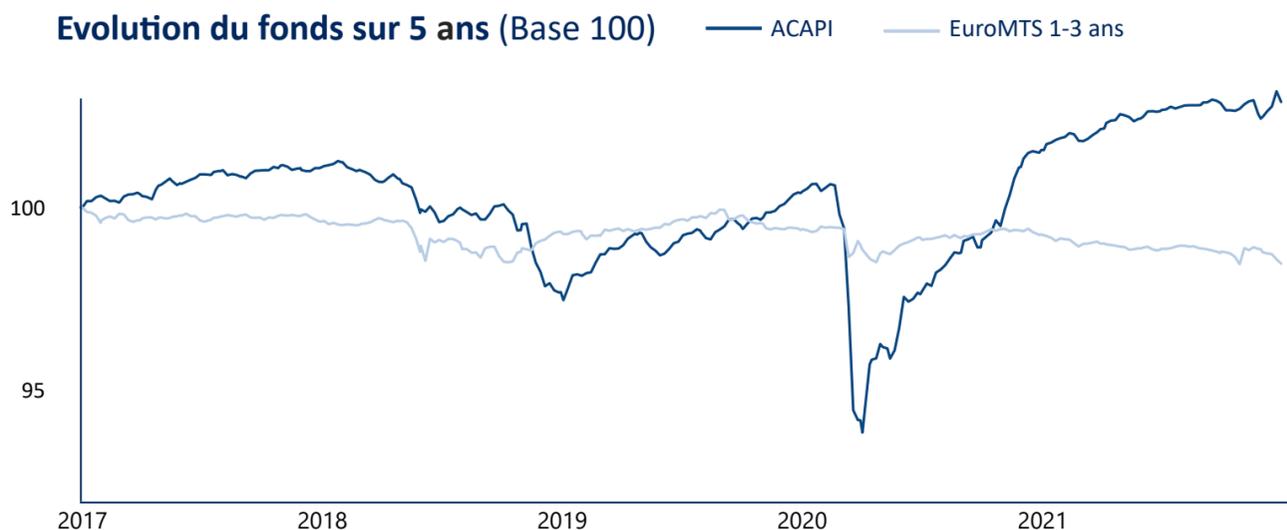


Pierre Benard

L'épidémie fait son grand retour. La situation sanitaire se dégrade si l'on en juge par la très forte augmentation des taux d'incidence, des cas détectés et d'hospitalisation. La répercussion sur les croissances prévues à 5.5% aux USA et 5.1% en Europe, aurait pu dégrader les marchés, or c'est l'inverse qui se produit. Le marché des actions tape des records et celui des taux d'intérêt à 10ans ne cessent de remonter. Ils sont toujours négatifs en Allemagne à -0.19%, mais ont franchi la barre de 1.5% aux US et atteignent +0.19% en France. Par ailleurs l'augmentation des prix découlant de la hausse des cours des matières premières, accompagnée de la baisse du chômage poussent les chiffres d'inflation vers le haut et lui donne un caractère beaucoup moins temporaire. Les soutiens monétaires et budgétaires devraient donc commencer à se réduire des deux côtés de l'Atlantique. La FED pourrait augmenter ses taux directeurs en 2022 (trois hausses de 0.25% sont anticipées) et cesser ses rachats d'actifs d'ici mars 2022. En Europe, le programme d'achat d'urgence face à la pandémie prendra fin, en revanche le programme d'achat régulier continuera son activité.

Dans ce contexte, nous avons constaté un resserrement des primes de risque. L'indice CROSS OVER était à plus de 280bp en début de mois pour revenir à 245bp. Nous avons vendu MAXEDA 2026 et CREDIT AGRICOLE 2025, suite à la fermeture de certains magasins pour le premier et une prise de bénéfice pour le second. Par ailleurs, nous avons acheté du CMA CGM 2026, LOXAM 2025, et PRIAMS 2026 pour leur bon rapport risque rendement. Nous n'avons pas été actifs sur le marché primaire par manque de volume en fin d'année. Enfin, le fonds performe de 0.45% aidé par la couverture de taux, pour une sensibilité de 2.46% et une volatilité de 0.41%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



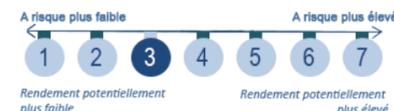
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

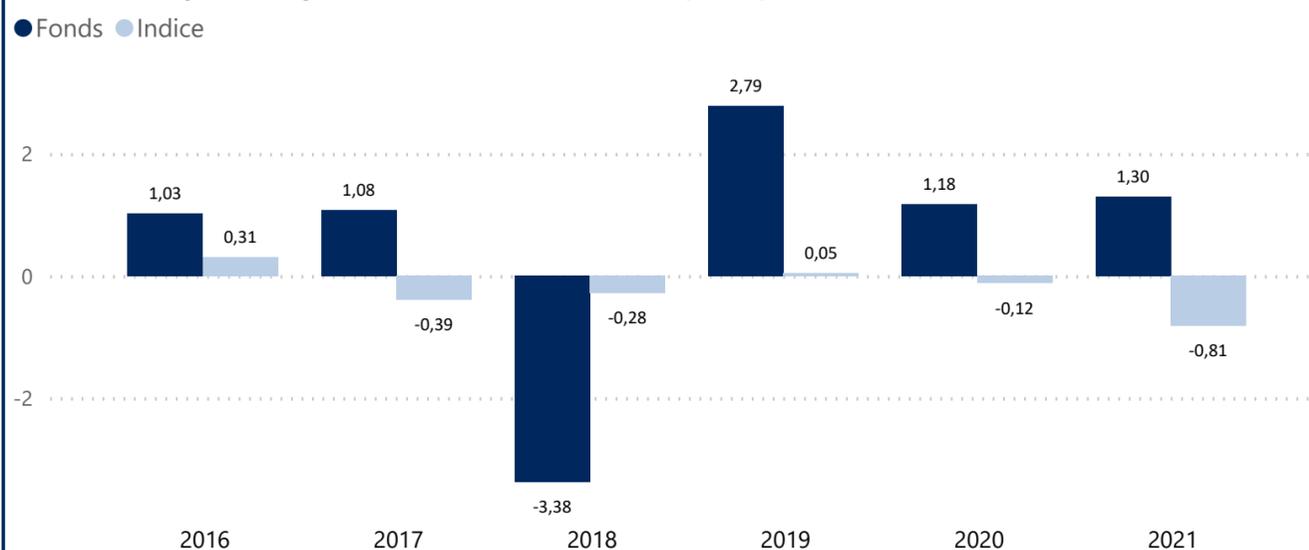
	Fonds	Indice
1 mois	0,45 %	-0,40 %
1er janvier	1,30 %	-0,81 %
1 an	1,30 %	-0,81 %
3 ans	5,36 %	-0,88 %
5 ans	2,90 %	-1,55 %
Création	26,04 %	30,77 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,73 %	2,94 %
Sensibilité taux	2,46 %	2,45 %
Sensibilité spread	3,67 %	3,75 %
SCR Spread	11,10 %	11,32 %
Volatilité (1 an)	0,41 %	0,48 %
Ratio de Sharpe (1 an)	3,71	3,15



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative	126,04
--------------------	--------

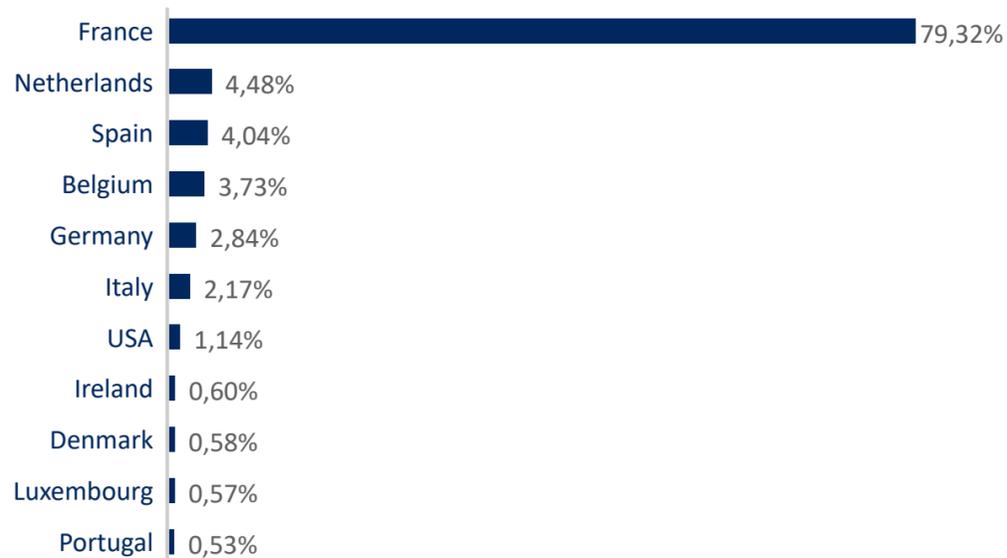
Encours de l'OPCVM	61 228 159
--------------------	------------

Caractéristiques du fonds

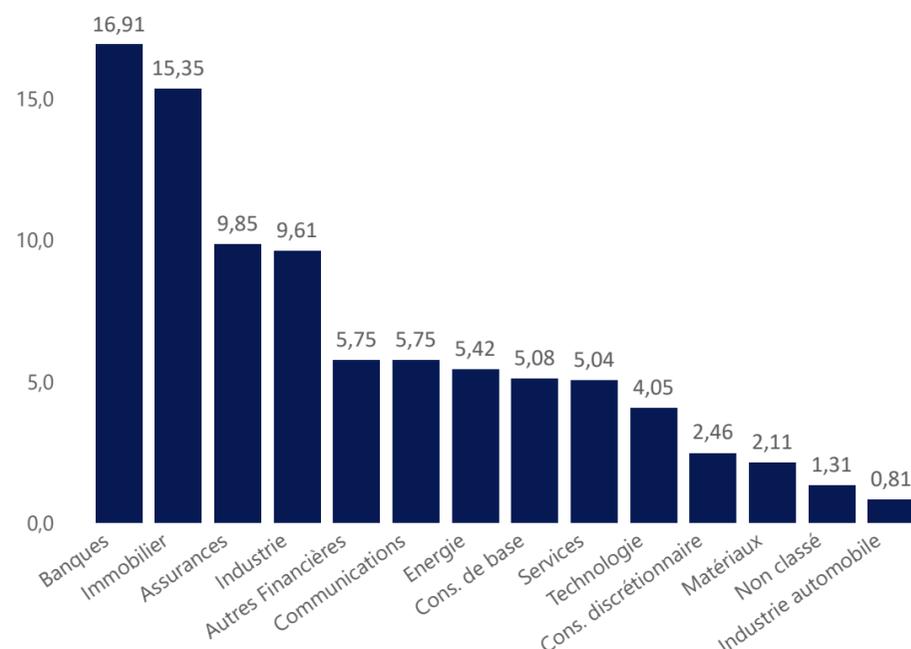
Création : 24 décembre 2004
 Code ISIN : FR0010135327
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Hebdomadaire

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

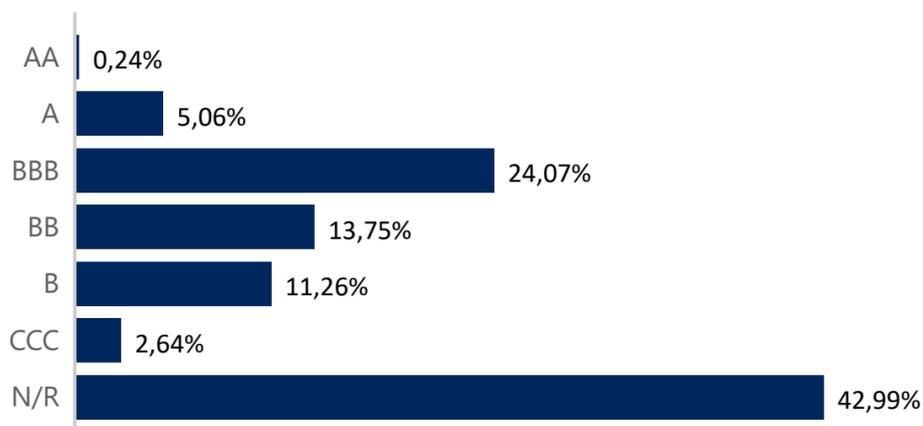
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



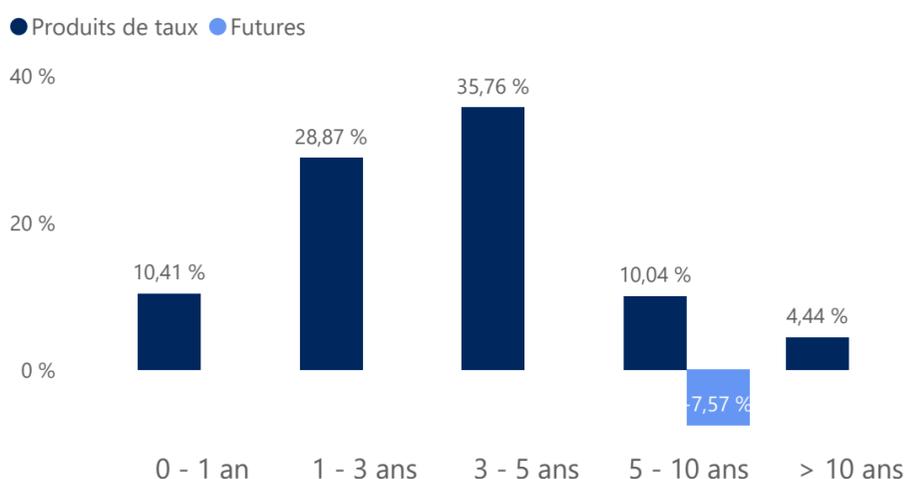
Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,09
2	Tereos Finance	Cons. de base	3,90
3	Bpce	Banques	3,06
4	Iliad	Communications	2,78
5	La Fonciere Verte	Immobilier	2,69

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bpce	Credit Agricole
Cma Cgm	Maxeda
Credit Agricole	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Akuo	Energie	0,07
2	Priam	Immobilier	0,06
3	Casino	Cons. discrétionnaire	0,03
4	Ag2R Lamon	Assurances	0,03
5	Ocea	Industrie	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : **0,22**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	-0,06
2	Bpce	Banques	-0,02
3	Financiere Apsys	Immobilier	-0,01
4	Phalsbourg	Immobilier	-0,01
5	Bcp	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,10**

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

Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant Omicron, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas qui explose dans de nombreux pays, dont la France. Cependant, les marchés financiers privilégient les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, et restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important.

L'année 2021 aura ainsi finalement été une excellente année de reprise pour les indices actions qui finissent proches de leurs plus hauts historiques.

Sur les marchés de taux d'intérêt, les craintes inflationnistes des derniers mois persistent et les hausses de taux des banques centrales se rapprochent. On observe ainsi une accélération en d'année de la hausse des taux souverains, avec un emprunt 10 ans allemand à -0.18% et un emprunt français à +0.19%.

Dans ce contexte, la gestion du fonds AOC prend tout sens, avec une couverture totale de l'exposition au taux sans risque (sensibilité au taux sans risque autour de zéro) pour ne rester exposé qu'à la partie crédit du marché obligataire (sensibilité 5.04%), cœur de métier d'un fonds sur les emprunts dits « corporates ».

La bonne tenue des sur-rémunérations du crédit en décembre ainsi que les couvertures taux permettent au fonds AOC de progresser de +0.76% sur le mois et de porter la performance à +1.48% sur l'année 2021, dans un contexte où la majorité des fonds obligataires affichent des performances négatives.

Nous gardons la même politique de gestion pour 2022 dans le contexte actuel de remontée des taux, à savoir une sensibilité taux proche de zéro et des allocations crédit qui varieront au gré des mouvements de marché, avec un portefeuille toujours largement centré sur la partie BBB du gisement « corporates ».

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



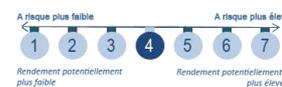
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,76 %	-0,79 %
1er janvier	1,48 %	-1,31 %
1 an	1,48 %	-1,31 %
3 ans	14,18 %	1,28 %
5 ans	14,67 %	1,18 %
Création	21,11 %	12,46 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,59 %	1,66 %
Sensibilité taux	-0,14 %	-0,35 %
Sensibilité spread	5,04 %	5,25 %
SCR Spread	11,51 %	12,36 %
Volatilité (1 an)	1,73 %	1,84 %
Ratio de Sharpe (1 an)	0,98	0,98



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 1 211 139,57

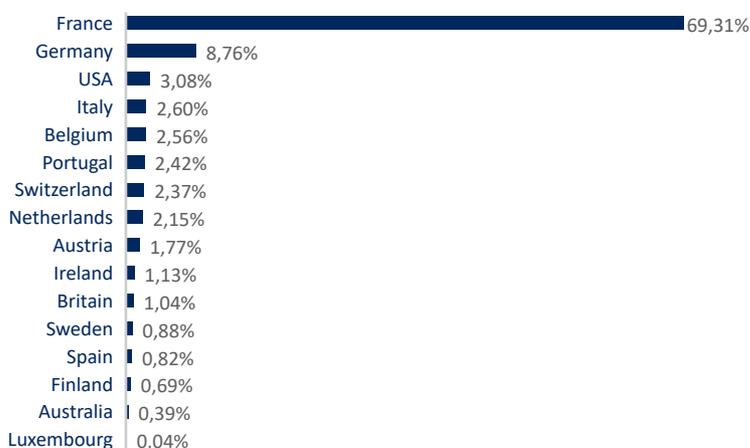
Encours de l'OPCVM 69 160 023

Caractéristiques du fonds

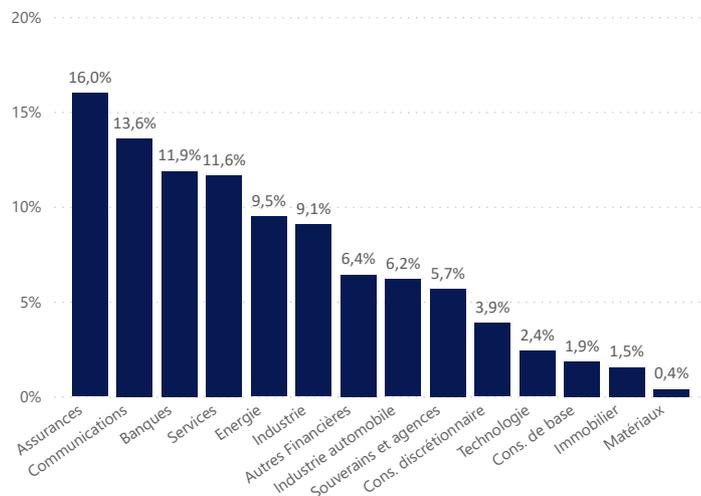
Création : 20 mars 2013
 Code ISIN : FR0011451905
 Code Bloomberg : ALALOC1 FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire

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

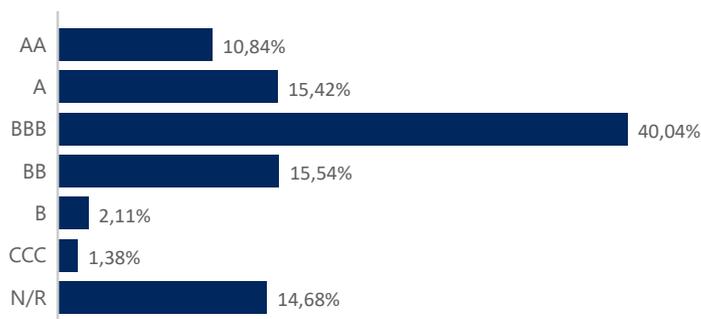
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



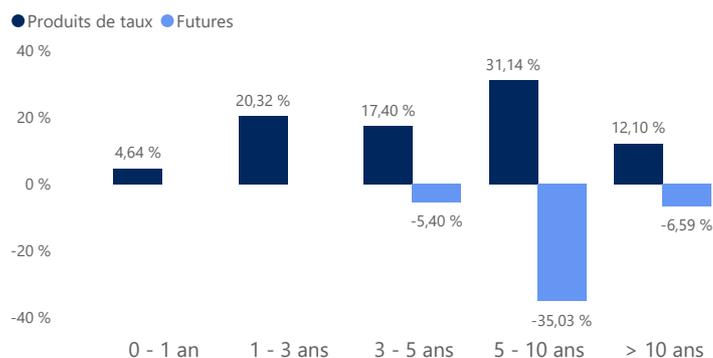
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	6,28
2	Iliad	Communications	5,76
3	France	Souverains et age...	4,90
4	Tikehau	Autres Financières	4,48
5	Bfcm	Banques	4,24

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
	Iliad		Greenyard
	France		Korian
	Total		Priam

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automobile	0,05
2	Total	Energie	0,05
3	Iliad	Communications	0,03
4	Prosus	Cons. discrétionnaire	0,02
5	Avantor	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,17**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Deutsche Bahn	Industrie	-0,10
2	Hannover Re	Assurances	-0,03
3	Mondelez Internati...	Cons. de base	-0,03
4	Bcp	Banques	-0,02
5	Scor	Assurances	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,19**

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**

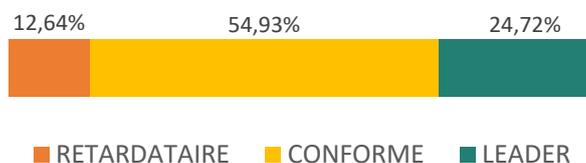
Score ESG : **5,68 / 10**

Couverture : **92,3%**

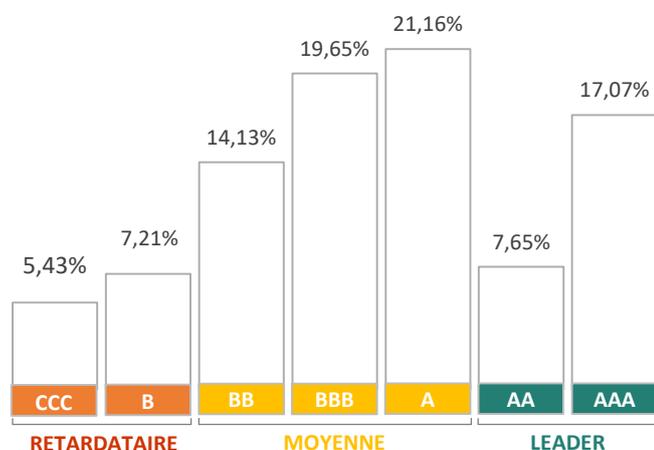
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

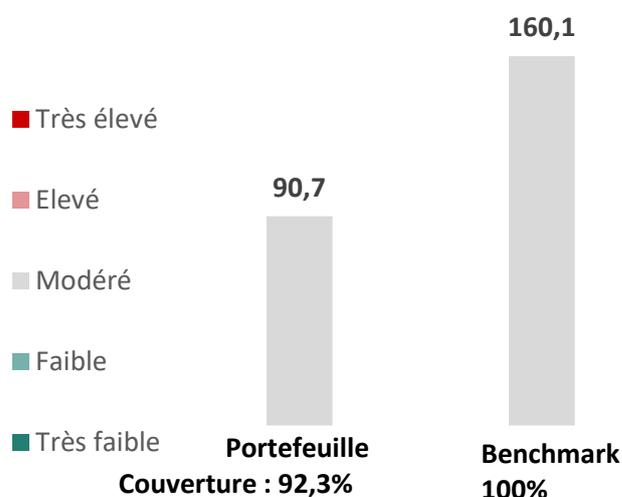
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	HANNOVER RE	2,85%	10,00	AAA	0,3
2	KBC GROUP	1,86%	9,77	AAA	5,1
3	SOCIETE GENERALE	0,22%	9,58	AAA	2,5
4	PROSUS	1,44%	9,39	AAA	2,6
5	IPSOS	0,31%	9,06	AAA	5,50

Poids des 5 meilleures notations : 6,68 %

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.

Ce fonds relève de l'article 6 du règlement SFDR et, à ce titre, ne fait pas l'objet d'une gestion intégrant de façon systématique les critères ESG

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



Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant Omicron, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas qui explose dans de nombreux pays, dont la France. Cependant, les marchés financiers privilégient les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, et restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important.

L'année 2021 aura ainsi finalement été une excellente année de reprise pour les indices actions qui finissent proches de leurs plus hauts historiques.

Sur les marchés de taux d'intérêt, les craintes inflationnistes des derniers mois persistent et les hausses de taux des banques centrales se rapprochent. On observe ainsi une accélération en d'année de la hausse des taux souverains, avec un emprunt 10 ans allemand à -0.18% et un emprunt français à +0.19%.

Dans ce contexte, la gestion du fonds AOC prend tout sens, avec une couverture totale de l'exposition au taux sans risque (sensibilité au taux sans risque autour de zéro) pour ne rester exposé qu'à la partie crédit du marché obligataire (sensibilité 5.04%), cœur de métier d'un fonds sur les emprunts dits « corporates ».

La bonne tenue des sur-rémunérations du crédit en décembre ainsi que les couvertures taux permettent au fonds AOC de progresser de +1.05% sur le mois et de porter la performance à +1.67% sur l'année 2021, dans un contexte où la majorité des fonds obligataires affichent des performances négatives.

Nous gardons la même politique de gestion pour 2022 dans le contexte actuel de remontée des taux, à savoir une sensibilité taux proche de zéro et des allocations crédit qui varieront au gré des mouvements de marché, avec un portefeuille toujours largement centré sur la partie BBB du gisement « corporates ».

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

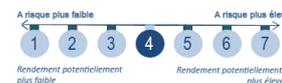
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	1,05 %	-0,79 %
1er janvier	1,67 %	-1,31 %
1 an	1,67 %	-1,31 %
3 ans	16,20 %	1,28 %
5 ans	17,68 %	1,18 %
Création	22,21 %	12,46 %



Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,59 %	1,66 %
Sensibilité taux	-0,14 %	-0,35 %
Sensibilité spread	5,04 %	5,25 %
SCR Spread	11,51 %	12,36 %
Volatilité (1 an)	2,16 %	2,30 %
Ratio de Sharpe (1 an)	0,87	0,82



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

136,14

Encours de l'OPCVM

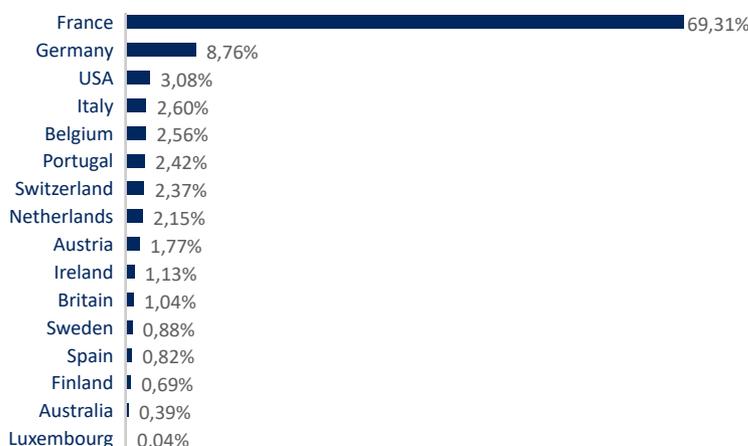
69 160 023

Caractéristiques du fonds

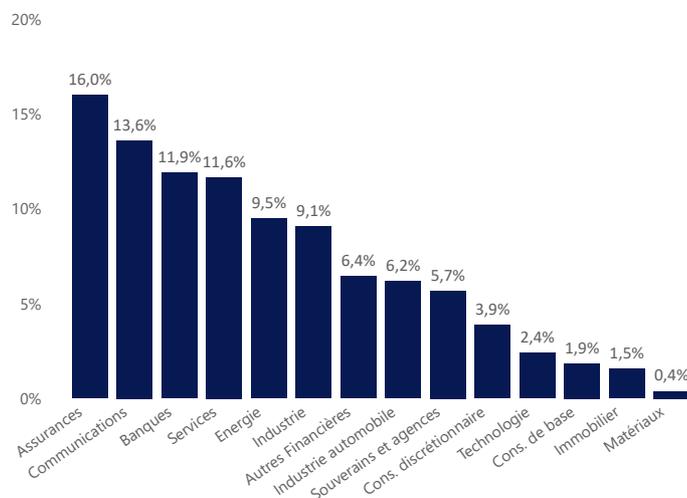
Création : 1 août 2006
 Code ISIN : FR0010313742
 Code Bloomberg : ALALOC FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion : 0,99% TTC max
 Commission de souscription : 3% TTC max
 Commission de rachat : 3% TTC max
 Commission de surperformance : Néant
 Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

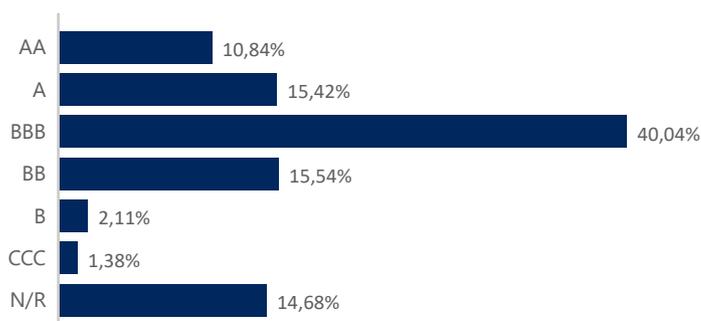
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



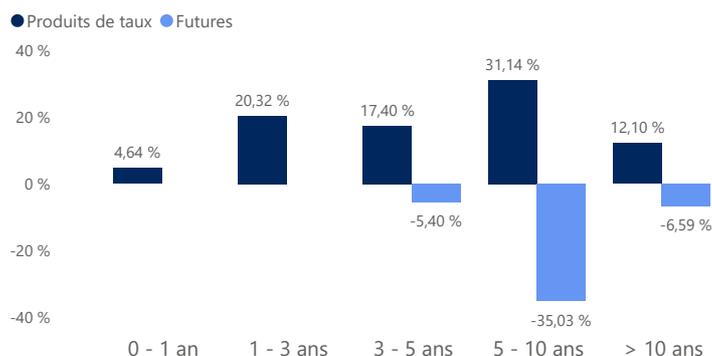
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	6,28
2	Iliad	Communications	5,76
3	France	Souverains et age...	4,90
4	Tikehau	Autres Financières	4,48
5	Bfcm	Banques	4,24

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
	Iliad		Greenyard
	France		Korian
	Total		Priam

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automobile	0,05
2	Total	Energie	0,05
3	Iliad	Communications	0,03
4	Prosus	Cons. discrétionnaire	0,02
5	Avantor	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,17**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Deutsche Bahn	Industrie	-0,10
2	Hannover Re	Assurances	-0,03
3	Mondelez Internati...	Cons. de base	-0,03
4	Bcp	Banques	-0,02
5	Scor	Assurances	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,19**

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**

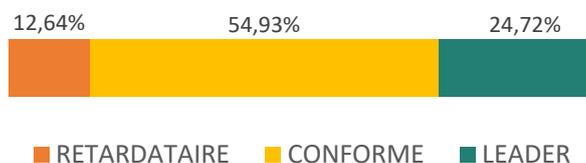
Score ESG : **5,68 / 10**

Couverture : **92,3%**

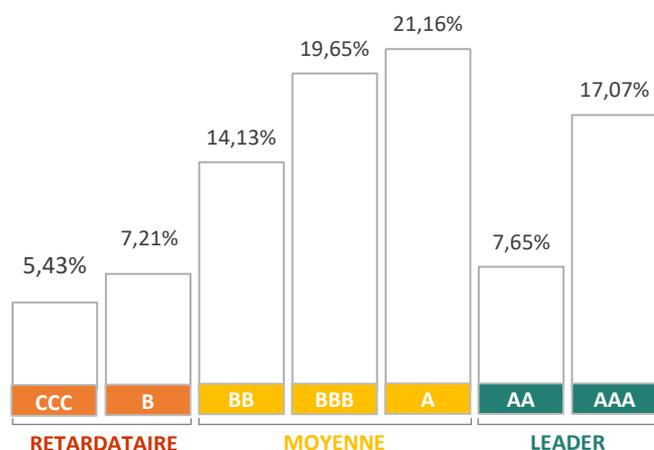
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

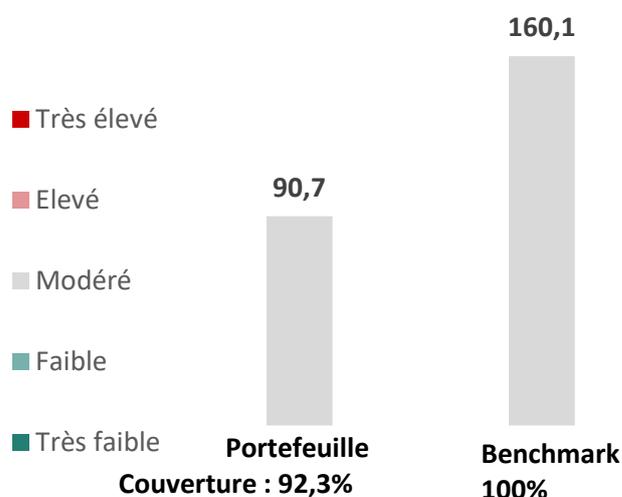
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	HANNOVER RE	2,85%	10,00	AAA	0,3
2	KBC GROUP	1,86%	9,77	AAA	5,1
3	SOCIETE GENERALE	0,22%	9,58	AAA	2,5
4	PROSUS	1,44%	9,39	AAA	2,6
5	IPSOS	0,31%	9,06	AAA	5,50

Poids des 5 meilleures notations : 6,68 %

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.

Ce fonds relève de l'article 6 du règlement SFDR et, à ce titre, ne fait pas l'objet d'une gestion intégrant de façon systématique les critères ESG

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



Dahlia MARTEAU

“ Au mois de décembre, les incertitudes se sont accumulées : la vague épidémique a déferlé sur les pays développés, tandis que les banquiers centraux témoignaient d'une inquiétude grandissante sur l'évolution de l'inflation. La FED, notamment, a communiqué lors de la réunion du FOMC du 15 décembre, sur la fin progressive des achats d'obligations et sur les premières hausses des taux directeurs qui pourraient avoir lieu plus tôt et plus fortement qu'anticipé par les marchés (3 hausses de 25pb en 2022). En zone Euro, la BCE a indiqué, comme attendu, la fin du plan d'achat d'urgence (PEPP) fin mars, et sa substitution pour partie par le plan traditionnel d'achat d'actifs (APP) à hauteur de €40 milliards par mois au deuxième trimestre, puis 30 et 20 sur les deux trimestres suivants. Pour la première fois depuis la crise pandémique, les achats de la BCE pourraient devenir inférieurs aux besoins de financement des Etats. Les taux longs se sont donc tendus de 15 à 20pb sur les 10 ans souverains de la zone Euro. Cependant, grâce à la confirmation de la faible létalité du variant Omicron d'une part et à la confiance des investisseurs en la capacité des banques centrales à juguler l'inflation sans réduire exagérément la croissance d'autre part, les marchés actions ont fini le mois en hausse (autour de 5% sur les principaux indices en Europe et aux Etats Unis), non loin des plus hauts du mois de novembre. Les spreads de crédit se sont également resserrés, notamment sur le High Yield (-44pb) et, dans une moindre mesure, sur les subordonnées financières (-20pb).

Dans ce contexte, le fonds Diamant Bleu SUB progresse de 0.64%. Nous avons conservé une sensibilité taux relativement faible à 2.85%, et constitué une poche de liquidités plus importante en fin d'année. La volatilité du fonds sur un an ressort à 1.25% et son ratio de Sharpe à 3.05.

Evolution du fonds depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,64 %	0,21 %
1er janvier	3,59 %	2,52 %
1 an	3,59 %	2,52 %
3 ans	20,17 %	7,86 %
Création	14,02 %	12,23 %

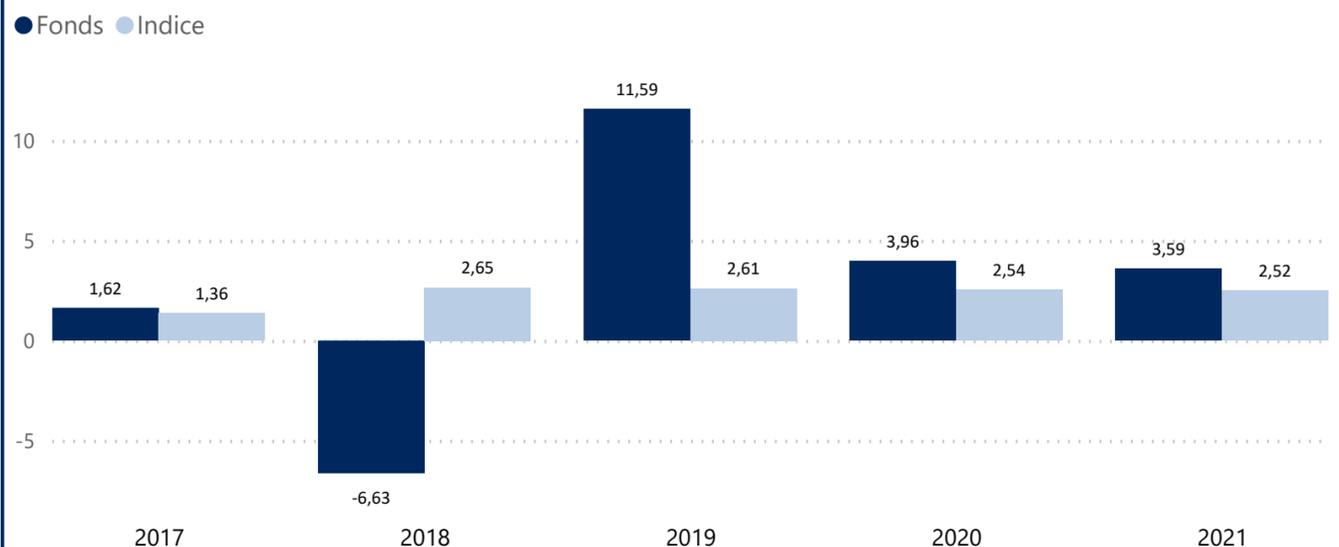


Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,07 %	2,13 %
Sensibilité taux	2,85 %	2,80 %
Sensibilité spread	4,24 %	4,35 %
SCR Spread	13,39 %	13,55 %
Volatilité (1 an)	1,25 %	1,27 %
Ratio de Sharpe (1 an)	3,05	2,98



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 11 401,80

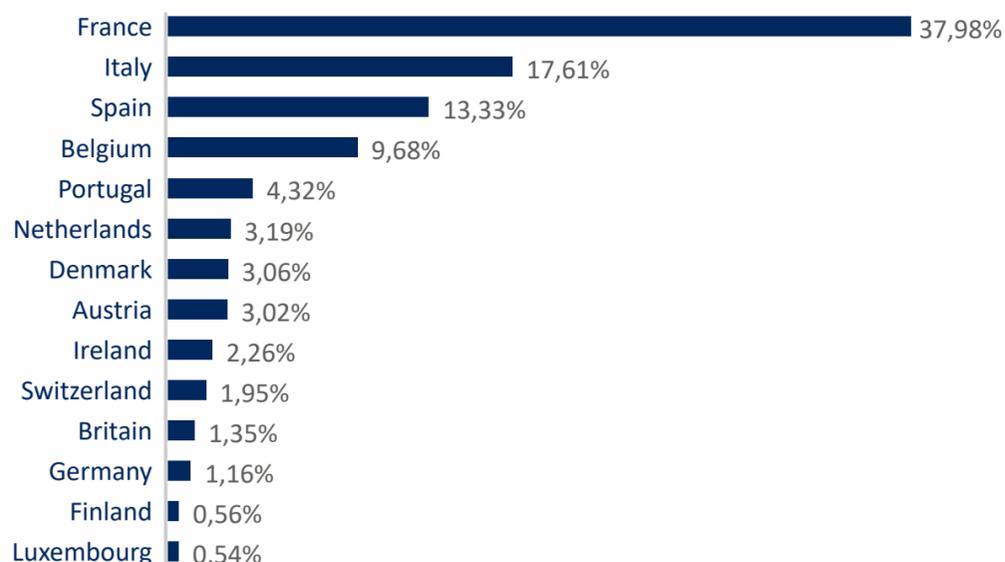
Encours de l'OPCVM 62 909 223

Caractéristiques du fonds

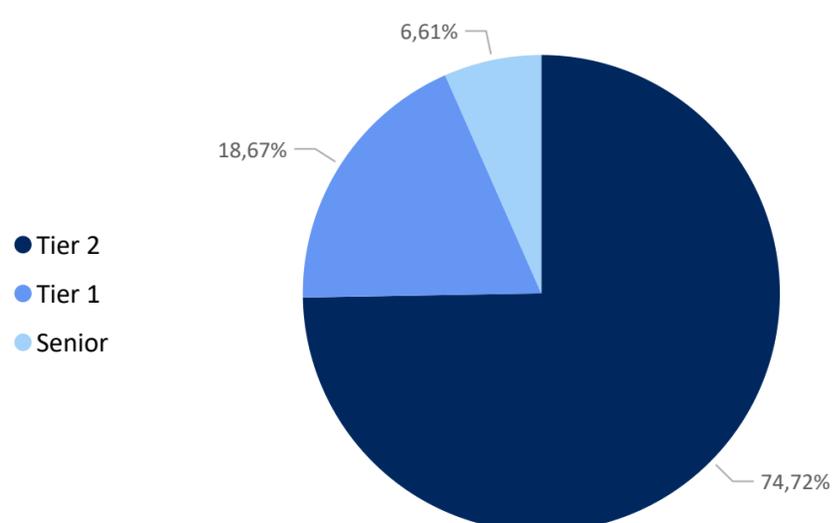
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Eonia capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien

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

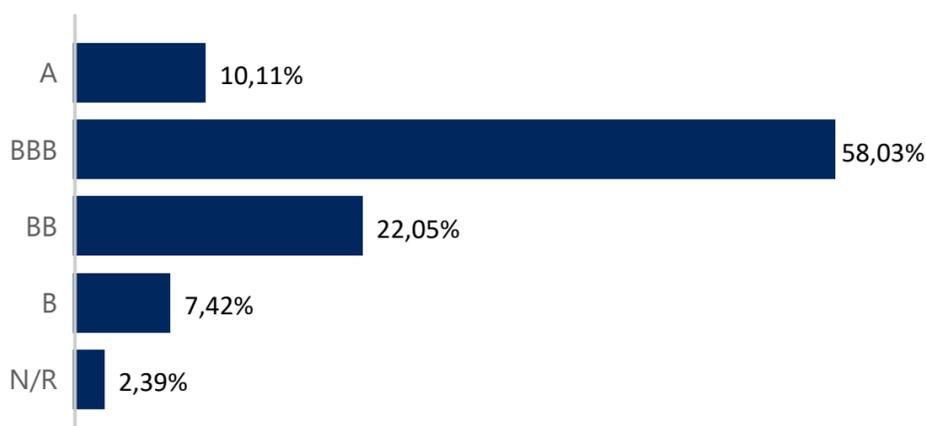
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



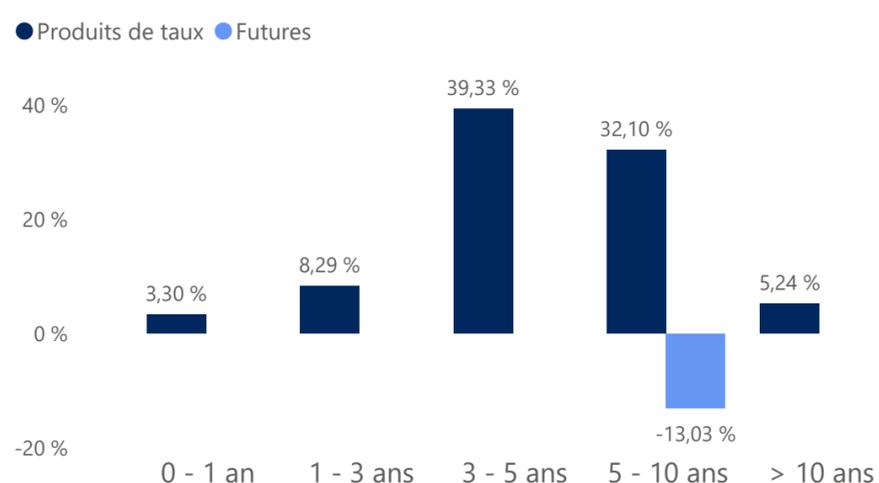
Répartition par séniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	5,69
2	Ageas Finlux	Banques	5,30
3	Cnp	Assurances	4,83
4	Ag2R Lamon	Assurances	4,34
5	BCP	Banques	3,81

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Uniqa	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Generali	Assurances	0,049
2	Ag2R Lamon	Assurances	0,046
3	Unicredit	Banques	0,036
4	Banco Sabadell	Banques	0,025
5	Danica	Assurances	0,023

Somme des 5 meilleures contributions : **0,179**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Helvetia Europe Sa	Autres Financières	-0,012
2	Zurich Financial	Assurances	-0,006
3	Macif	Assurances	-0,005
4	Umg	Assurances	-0,005
5	Bp Sondrio	Banques	-0,004

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,032**

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

Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant Omicron, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas qui explose dans de nombreux pays, dont la France. Cependant, les marchés financiers privilégient les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, et restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important.

L'année 2021 aura ainsi finalement été une excellente année de reprise pour les indices actions qui finissent proches de leurs plus hauts historiques.

Sur les marchés de taux d'intérêt, les craintes inflationnistes des derniers mois persistent et les hausses de taux des banques centrales se rapprochent. On observe ainsi une accélération en d'année de la hausse des taux souverains, avec un emprunt 10 ans allemand à -0.18% et un emprunt français à +0.19%.

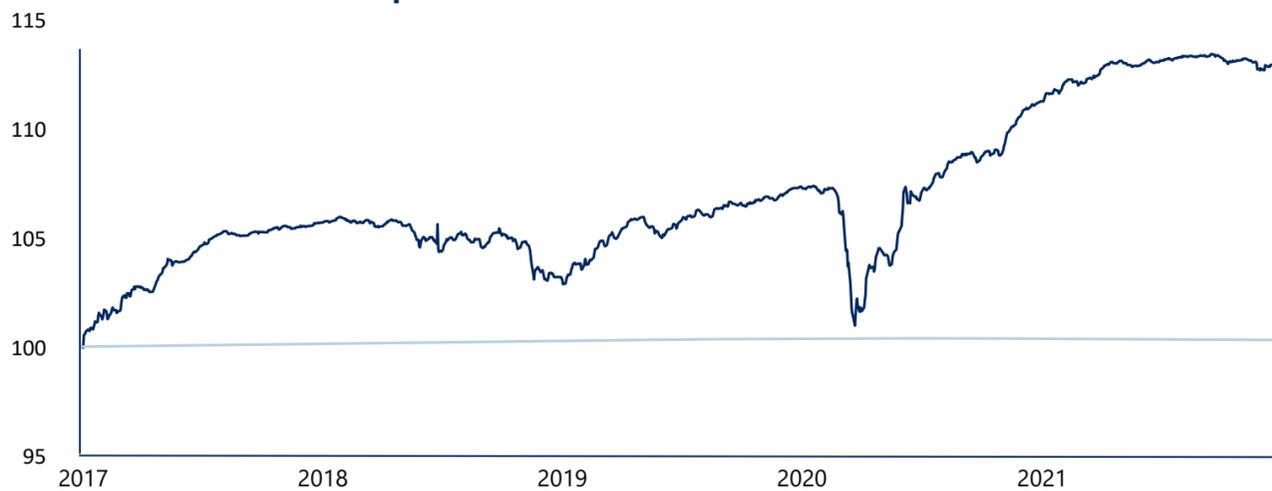
Dans ce contexte, la gestion du fonds DTDY vise à limiter largement les risques de taux pour se concentrer sur la recherche de performance au travers de la sur-rémunération du crédit « corporate ».

Nous investissons ainsi sur les émetteurs privés avec une durée de vie moyenne des investissements inférieure à 3 ans (sensibilité spread 2.59%) et une exposition très faible au taux sans risque (sensibilité taux 1.01%).

Cette politique de gestion porte ses fruits avec un mois de décembre au cours duquel le fonds progresse de +0.41%, portant sa performance à +1.70% sur l'année 2021, dans un contexte où la plupart des fonds obligataires affichent des performances négatives.

Nous gardons la même politique de gestion pour 2022 dans le contexte actuel de remontée des taux, à savoir des investissements crédit avec une durée limitée (inférieure à 3 ans) et une sensibilité au taux sans risque limitée grâce aux instruments de couverture.

Evolution du fonds depuis 5 ans



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

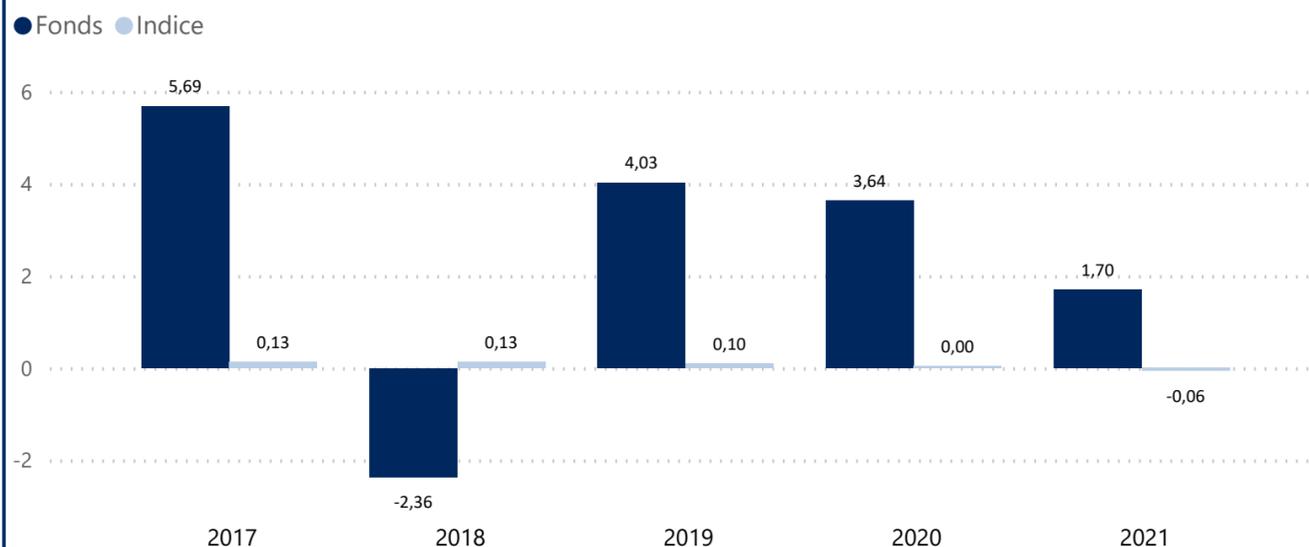
	Fonds	Indice
1 mois	0,41 %	-0,01 %
1er janvier	1,70 %	-0,06 %
1 an	1,70 %	-0,06 %
3 ans	9,64 %	0,04 %
5 ans	13,14 %	0,30 %
Création	10,26 %	0,79 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,03 %	0,98 %
Sensibilité taux	1,01 %	0,89 %
Sensibilité spread	2,59 %	2,47 %
SCR Spread	8,74 %	8,59 %
Volatilité (1 an)	0,69 %	0,67 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,77	3,18



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 110,2580

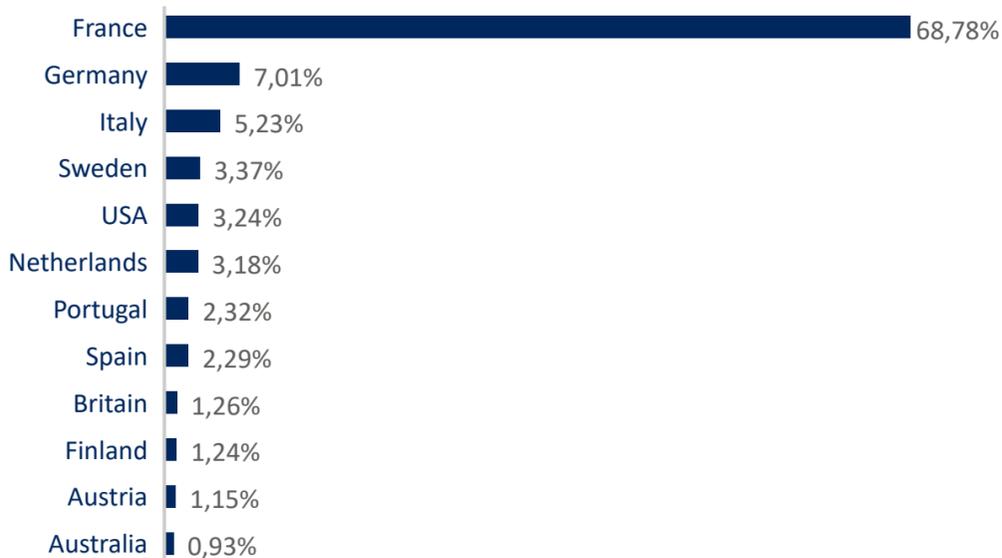
Encours de l'OPCVM 26 387 005

Caractéristiques du fonds

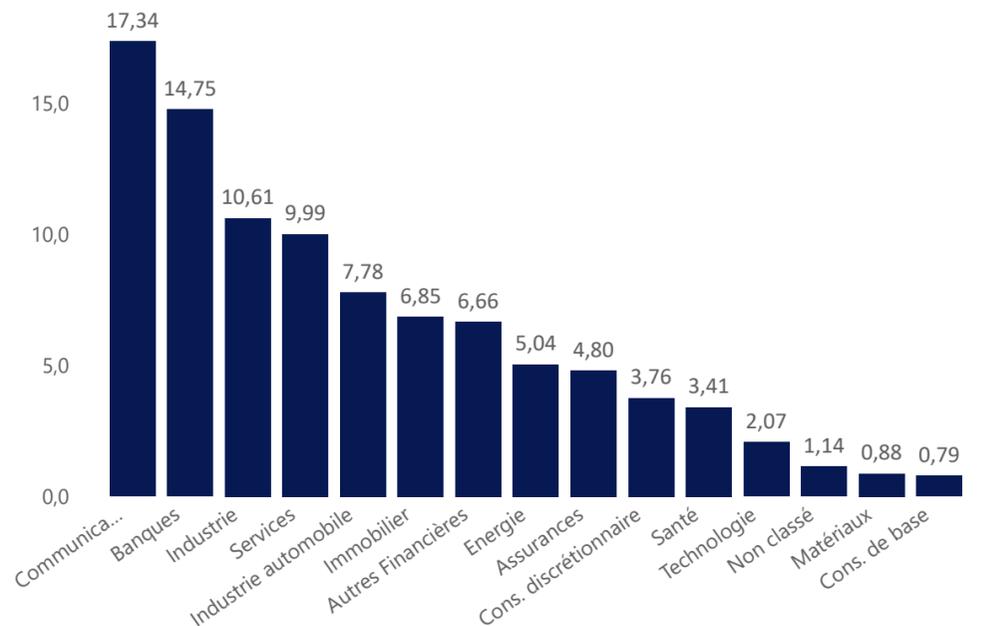
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

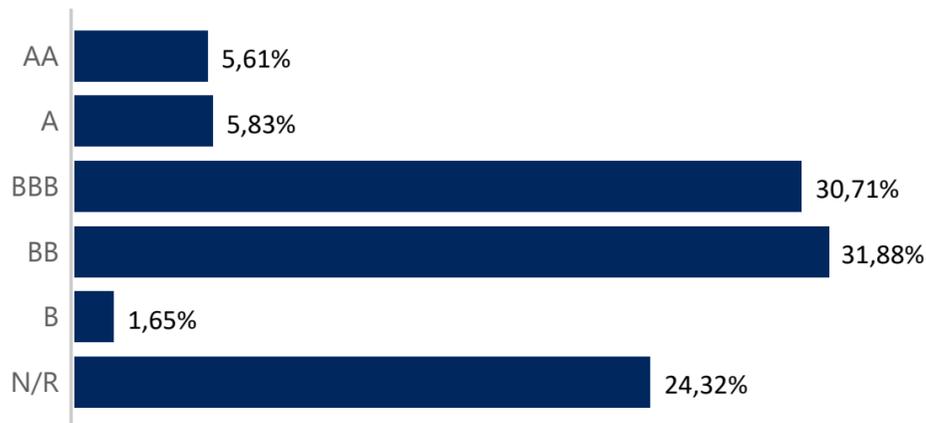
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



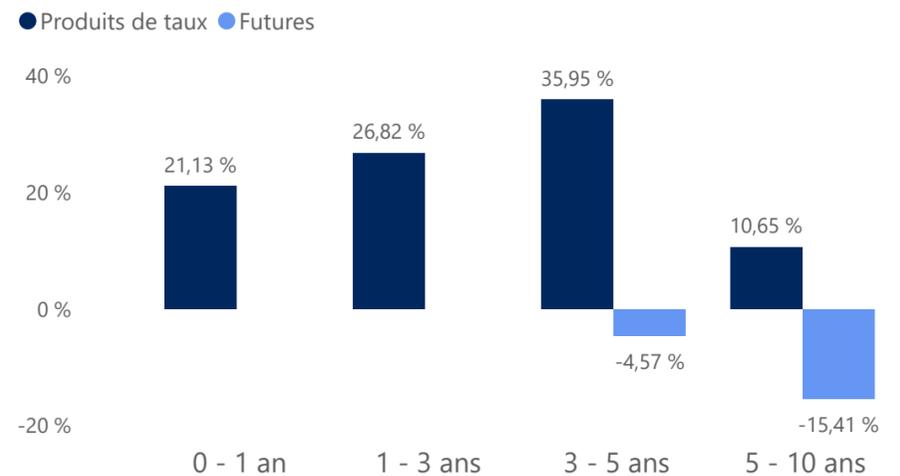
Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	6,18
2	Iliad	Communications	6,10
3	Orpea	Services	5,60
4	Unibail	Immobilier	5,27
5	Spie	Industrie	5,21

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Telefonica	Greenyard
Korian	Korian
Iliad	Priam

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Spie	Industrie	0,04
2	Orpea	Services	0,03
3	Iliad	Communications	0,03
4	Avantor	Industrie	0,02
5	Rci	Industrie automobile	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : **0,14**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bcp	Banques	-0,02
2	Eiffage	Industrie	-0,01
3	Priam	Immobilier	-0,01
4	Davide Campari	Cons. discrétionnaire	-0,01
5	Worldline	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



Le Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant OMICRON, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas dans de nombreux pays dont la France qui explose. Cependant, les marchés financiers privilégiant les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important. Les conséquences sont visibles avec des indices actions qui finissent l'année 2021 proches de leurs plus hauts historiques. A titre d'exemple, l'indice CAC qui affiche une progression d'environ 29% sur l'année.

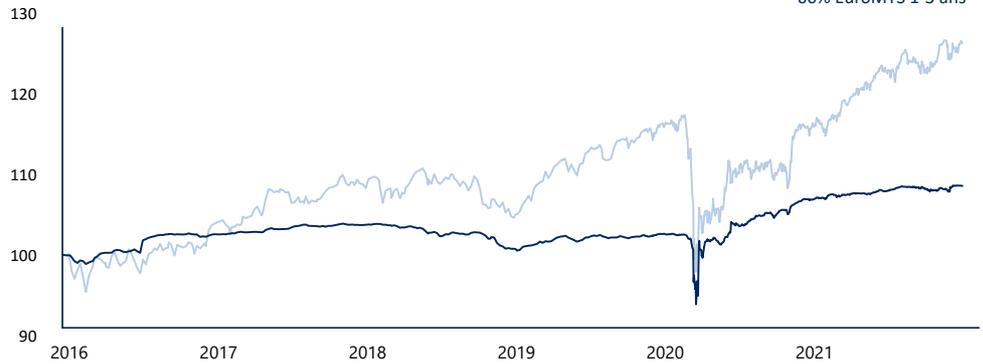
Sur les marchés de taux, les craintes inflationnistes persistent et les hausses des banques centrales se rapprochent. Les conséquences sont illustrées par une accélération en fin du mois de décembre de la hausse des taux souverains, avec un bund à -0.19% et une OAT à +0.19%.

Concernant la gestion du fonds, les contrats futures CAC achetés lors de la journée du 26 novembre qui avait vu les indices actions chuter lourdement ont été, comme convenu, cédés en début de mois profitant ainsi du rebond des marchés.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Elle a profité des rétrécissements de spreads de la fin du mois. Elle reste 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.

Le fonds, a bénéficié au cours de ce mois, de la baisse du bund (hausse des taux) et donc de la couverture citée ci-dessus. Sa performance sur le mois est de +0.67% depuis le début de l'année 2021 elle ressort à +1.56% et elle est depuis sa création à +8.56%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin décembre à 0.75%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,67 %	1,65 %
1er janvier	1,56 %	8,94 %
1 an	1,56 %	8,94 %
3 ans	7,75 %	20,21 %
5 ans	5,86 %	21,33 %
Création	8,56 %	26,25 %

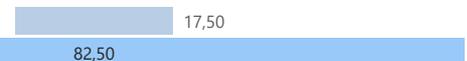
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,75 %	0,70 %
Sensibilité taux	2,40 %	2,66 %
Sensibilité spread	3,06 %	3,06 %
SCR Spread	7,67 %	7,34 %
Volatilité (1 an)	0,79 %	0,73 %
Volatilité (création)	2,93 %	2,95 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,24	1,78

Exposition Actions (%)

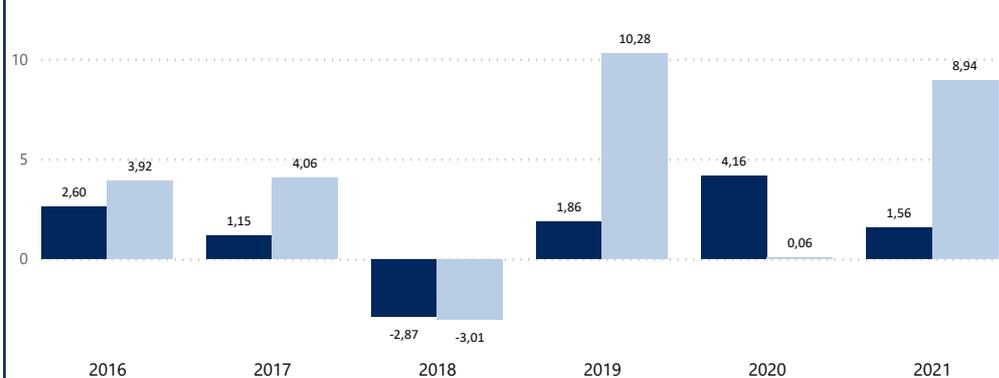
Liquidité (%)

Produit de taux (%)



Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

1 085,56

Encours de l'OPCVM

178 419 209

Caractéristiques du fonds

Création : 9 décembre 2015

Code ISIN : FR0013032430

Code Bloomberg : DOMREFI 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

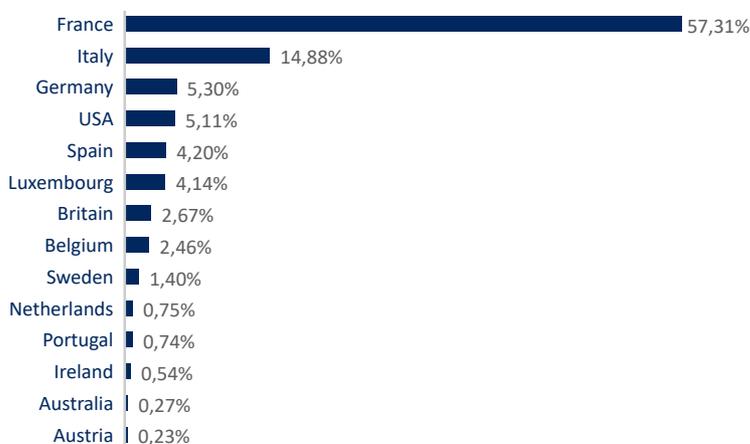
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

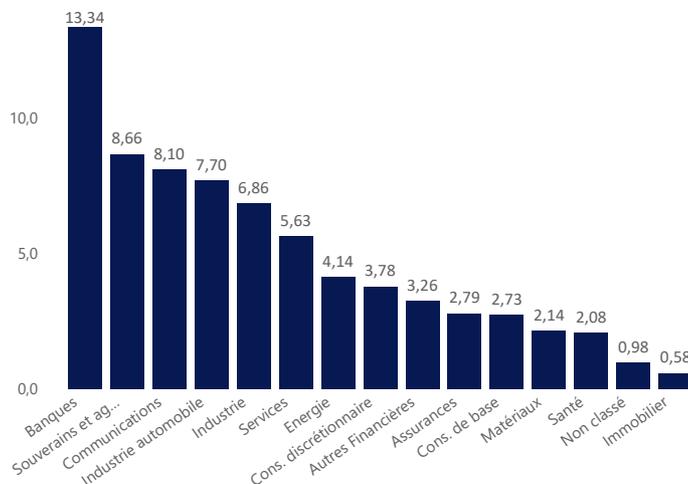
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

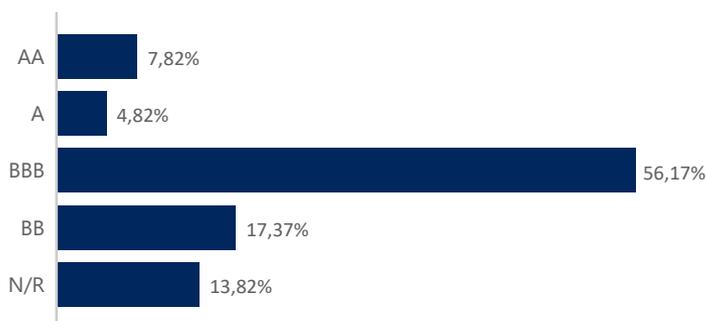
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



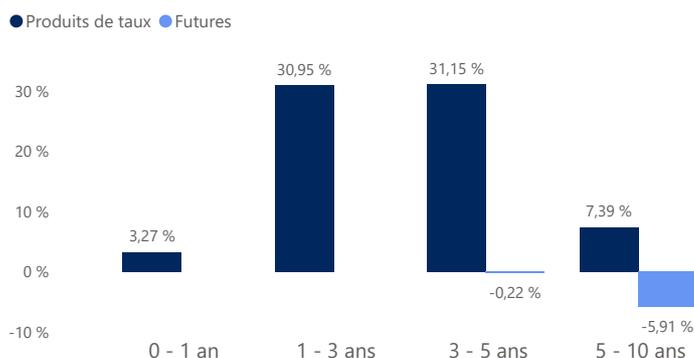
Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	5,33
2	France	Souverains et agences	3,34
3	Bfcm	Banques	2,96
4	Seb	Cons. discrétionnaire	2,60
5	Renault	Industrie automobile	2,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Orano	Rabobank
Anheuser-Busch	
Cassa Depositi	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Futures CAC	Non classé	0,60
2	France	Souverains et agen...	0,03
3	Lufthansa	Services	0,02
4	Renault	Industrie automobile	0,01
5	Spie	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,67**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et ag...	-0,05
2	Edf	Services	-0,02
3	Anheuser-Busch	Cons. de base	-0,01
4	Groupama	Assurances	-0,01
5	Tdf Infra	Communications	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,11**

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**

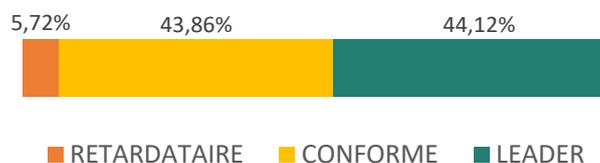
Score ESG : **6,78 / 10**

Couverture : **93,7%**

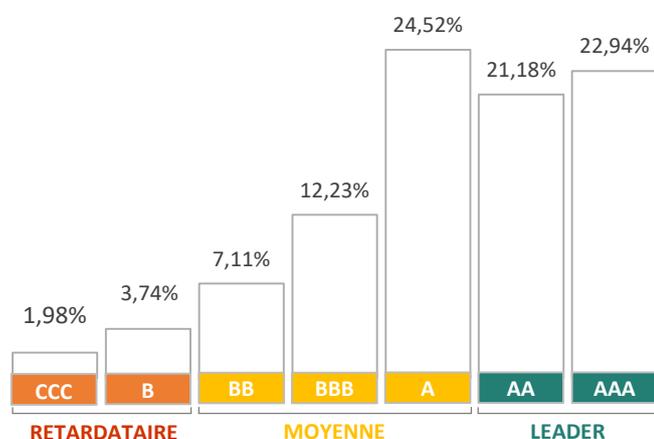
Univers : **A**

Score ESG : **6,7 / 10**

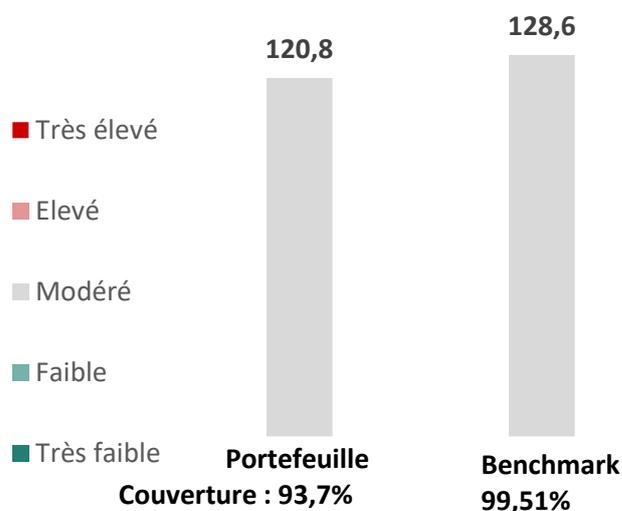
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	KBC GROUP	0,48%	9,89	AAA	5,1
2	SOCIETE GENERALE	0,67%	9,83	AAA	2,5
3	Schlumberger Finance BV	0,35%	9,70	AAA	69,3
4	ENEL	0,14%	9,68	AAA	655,8
5	IPSOS	0,60%	9,63	AAA	5,50

Poids des 5 meilleures notations : 2,25 %

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.

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



Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant OMICRON, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas dans de nombreux pays dont la France qui explose. Cependant, les marchés financiers privilégiant les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important. Les conséquences sont visibles avec des indices actions qui finissent l'année 2021 proches de leurs plus hauts historiques. A titre d'exemple, l'indice CAC qui affiche une progression d'environ 29% sur l'année.

Sur les marchés de taux, les craintes inflationnistes persistent et les hausses des banques centrales se rapprochent. Les conséquences sont illustrées par une accélération en fin du mois de décembre de la hausse des taux souverains, avec un bund à -0.19% et une OAT à +0.19%.

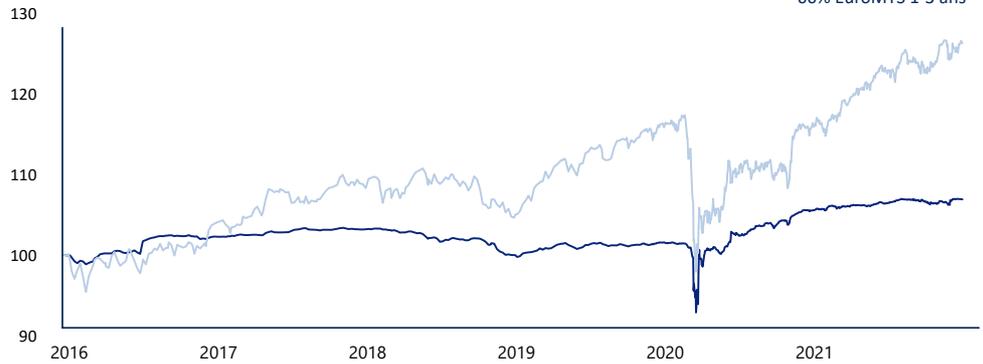
Concernant la gestion du fonds, les contrats futures CAC achetés lors de la journée du 26 novembre qui avait vu les indices actions chuter lourdement ont été, comme convenu, cédés en début de mois profitant ainsi du rebond des marchés.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Elle a profité des rétrécissements de spreads de la fin du mois. Elle reste 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.

Le fonds, a bénéficié au cours de ce mois, de la baisse du bund (hausse des taux) et donc de la couverture citée ci-dessus. Sa performance sur le mois est de +0.65% depuis le début de l'année 2021 elle ressort à +1.30% et elle est depuis sa création à +6.89%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin décembre à 0.75%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,65 %	1,65 %
1er janvier	1,30 %	8,94 %
1 an	1,30 %	8,94 %
3 ans	6,92 %	20,21 %
5 ans	4,53 %	21,33 %
Création	6,89 %	26,25 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,75 %	0,70 %
Sensibilité taux	2,40 %	2,66 %
Sensibilité spread	3,06 %	3,06 %
SCR Spread	7,67 %	7,34 %
Volatilité (1 an)	0,79 %	0,73 %
Volatilité (création)	2,93 %	2,95 %
Ratio de Sharpe (1 an)	1,90	1,42

Exposition Actions (%)

Liquidité (%)

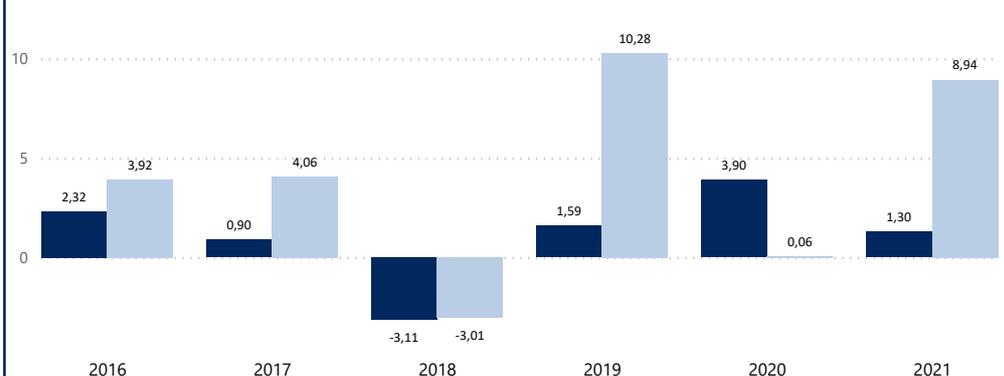
Produit de taux (%)

17,50

82,50

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

106,89

Encours de l'OPCVM

178 419 209

Caractéristiques du fonds

Création : 9 décembre 2015

Code ISIN : FR0013032422

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 : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

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

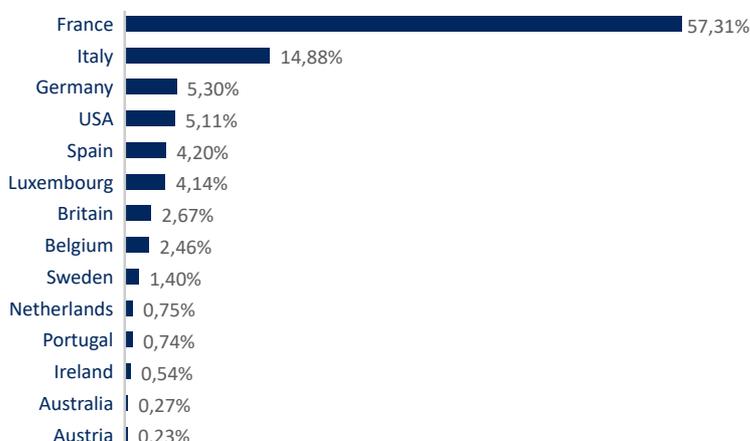
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

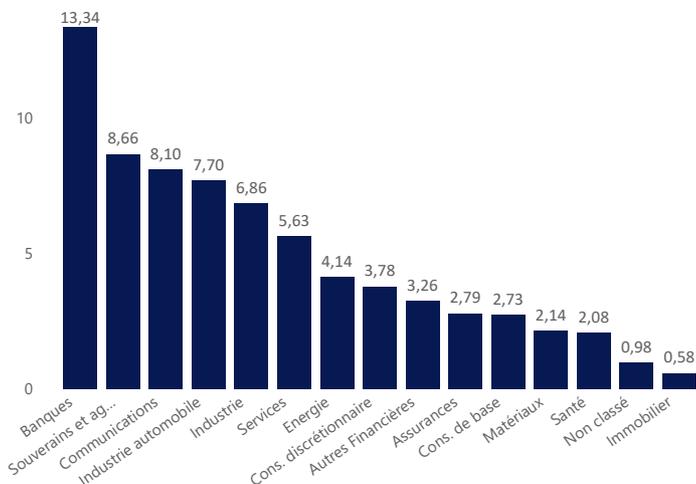
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

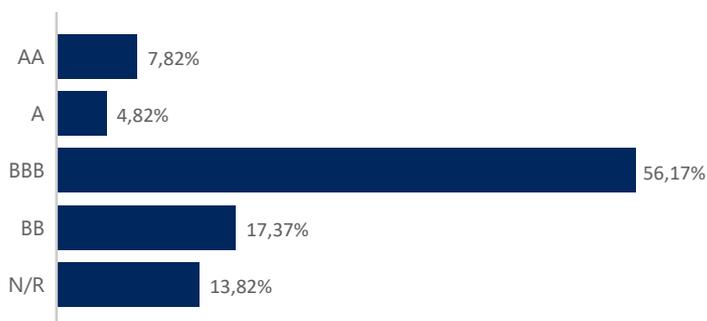
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



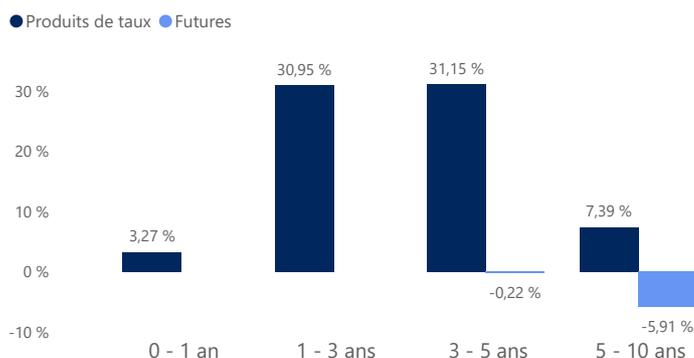
Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	5,33
2	France	Souverains et agences	3,34
3	Bfcm	Banques	2,96
4	Seb	Cons. discrétionnaire	2,60
5	Renault	Industrie automobile	2,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Orano	Rabobank
Anheuser-Busch	
Cassa Depositi	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Futures CAC	Non classé	0,60
2	France	Souverains et agen...	0,03
3	Lufthansa	Services	0,02
4	Renault	Industrie automobile	0,01
5	Spie	Industrie	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,67**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et ag...	-0,05
2	Edf	Services	-0,02
3	Anheuser-Busch	Cons. de base	-0,01
4	Groupama	Assurances	-0,01
5	Tdf Infra	Communications	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,11**

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**

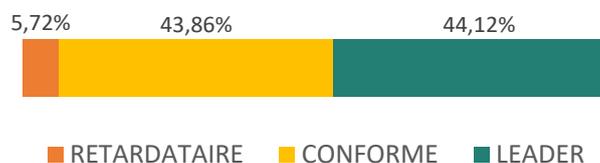
Score ESG : **6,78 / 10**

Couverture : **93,7%**

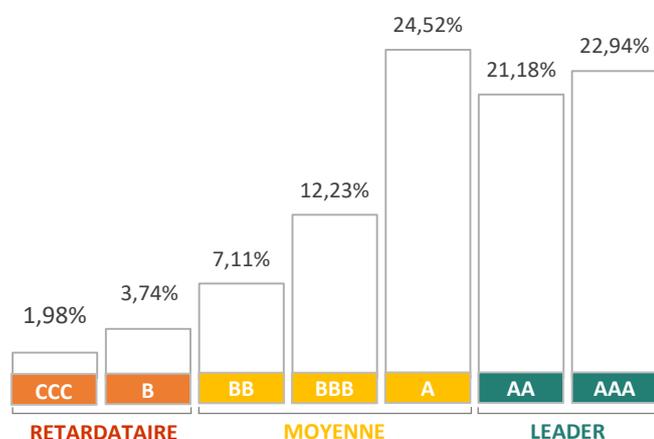
Univers : **A**

Score ESG : **6,7 / 10**

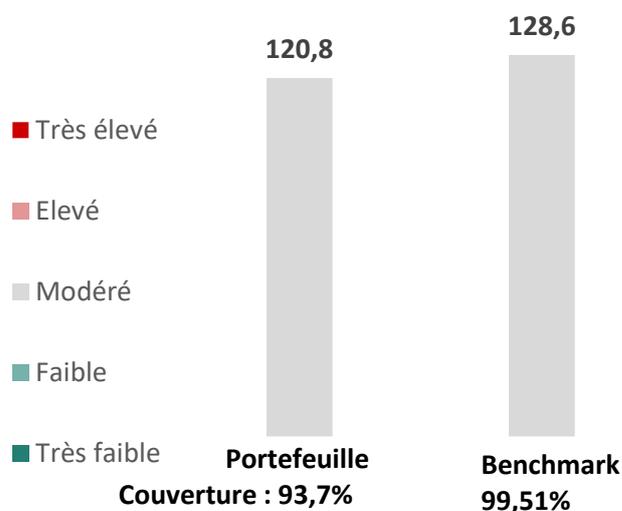
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	KBC GROUP	0,48%	9,89	AAA	5,1
2	SOCIETE GENERALE	0,67%	9,83	AAA	2,5
3	Schlumberger Finance BV	0,35%	9,70	AAA	69,3
4	ENEL	0,14%	9,68	AAA	655,8
5	IPSOS	0,60%	9,63	AAA	5,50

Poids des 5 meilleures notations : 2,25 %

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.

DECEMBRE 2021 (données au 31/12/2021)

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 31 décembre 2021 :

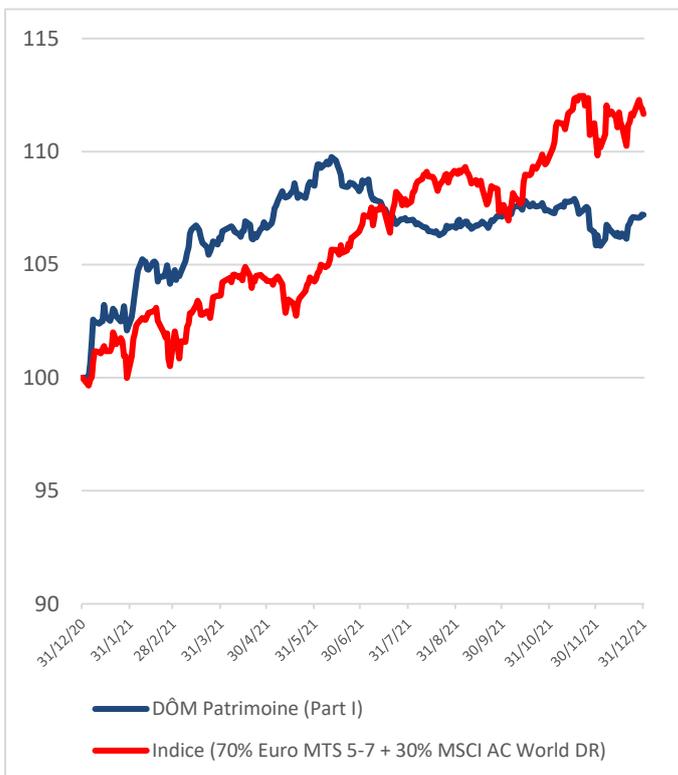
- Actif net : **7 991 160 €**
- VL : **110 893.19 €**

Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	+1.28%	+1.01%
3 mois	+0.08%	+4.03%
2021	+7.20%	+11.67%
1 an	+7.20%	+11.67%
Création	+10.89%	+111.41%
Volatilité*	3.84%	5.73%
Perf/Volat.**	1.88	2.03

(*) 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*
2021	+7.20%	+11.67%	2018	-8.94%
2020	-1.38%	+4.47%	2017	+0.49%
2019	+5.65%	+14.07%	2016	+4.13%

* 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



Le discours des banques centrales était assez attendu sur le mois. Elles ont confirmé un début d'infléchissement vis-à-vis de la politique monétaire et de la nécessité de lutter contre l'inflation. Les marchés qui restaient sous pression jusqu'au milieu du mois ont finalement terminé sur une belle note avec une hausse de 4.5% sur le S&P 500 et 5.40% pour le Stoxx 600. Cela a été de pair avec une remontée des taux longs en fin de mois : le Taux 10 ans Allemand termine à -0.18% soit +17bps et le Taux 10 ans US termine à 1.51% soit +7bps.

Dans ce contexte, le fonds s'apprécie de +1.28% en décembre et termine l'année à +7.20%.

Côté obligations, nous avons vendu de l'**US Inflation 5 ans** et de l'**OAT Inflation 2028**. Nous avons acheté de la **JPM Var 2025\$** pour accompagner la remontée des taux courts aux US. La sensibilité taux s'établit à -1.16 en fin de mois.

Côté actions, nous avons vendu nos positions sur **British Telecom** et **Gerdau** après la hausse récente. Du côté des achats, nous sommes revenus sur **HSBC**, **Telefonica** et avons renforcé **Banco Santander**.

L'exposition sur les actions en fin de mois s'affiche à 12%.

Le fonds sur le mois monte de +1.28%. Sur l'année 2021, le fonds est en hausse de +7.20% pour une volatilité à 3.84%. Pour rappel, la gestion du fonds ne cherche pas à se benchmarker à l'indice de référence, mais à délivrer une performance positive tout en maîtrisant sa volatilité.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 31 DECEMBRE 2021)

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

1	BNP TV27	4.47%	4	WFC TV25	3.86%
2	BFCM 1.87%26	3.96%	5	US Infl 2025 (\$)	3.16%
3	VW TV24	3.89%	6	GS TV 24	3.13%

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

1	Engie	0.72%	4	Tesco	0.45%
2	Orange	0.57%	5	Ambev	0.40%
3	Renault	0.55%	6	Klepierre	0.40%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	-1.16
Exposition Actions nette	12%
% Investi en OPCVM	10.10%
% Investi en Lignes directes	89.90%

OPCVM : (en pourcentage de l'actif)

DÔM Alpha 40	3.45%
DÔM Trésorerie Dyn.	2.91%

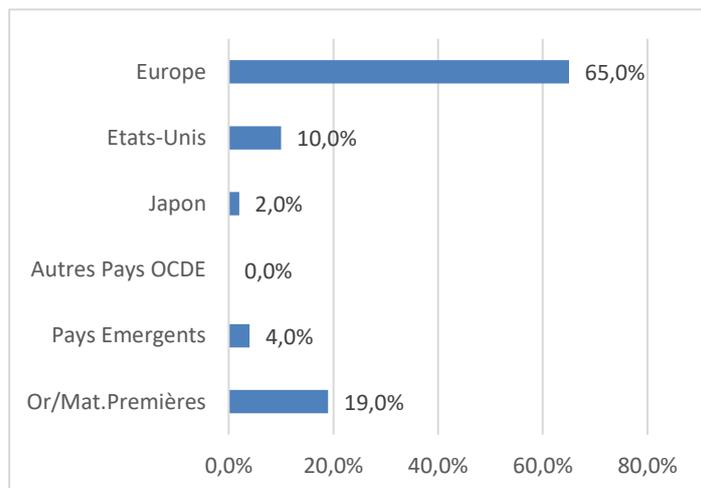
Allocation d'actifs fin Décembre 2021 : (en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	14%
Dérivés actions	-2%
Obligations	71%
Dérivés Taux	-18%

Diversifiés	3%
Devises	4%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	8%

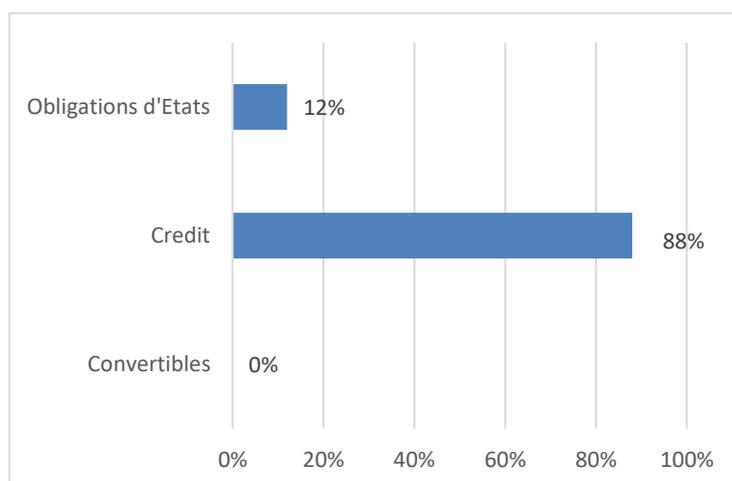
Répartition de la poche actions :

(en pourcentage de la poche actions)



Répartition de la poche obligations :

(en pourcentage de la poche obligations)



Caractéristiques du fonds

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

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

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

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant



Le commentaire est en cours de rédaction.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	2,90 %	2,38 %
1er janvier	10,18 %	10,35 %
1 an	10,18 %	10,35 %
3 ans	28,27 %	29,10 %
5 ans	26,53 %	27,58 %
Création	30,03 %	52,44 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,73 %	1,81 %
Sensibilité taux	-3,32 %	-3,65 %
Sensibilité spread	5,62 %	5,90 %
SCR Spread	13,28 %	13,63 %
Volatilité (1 an)	4,70 %	4,62 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,21	1,77

Exposition Actions (%)

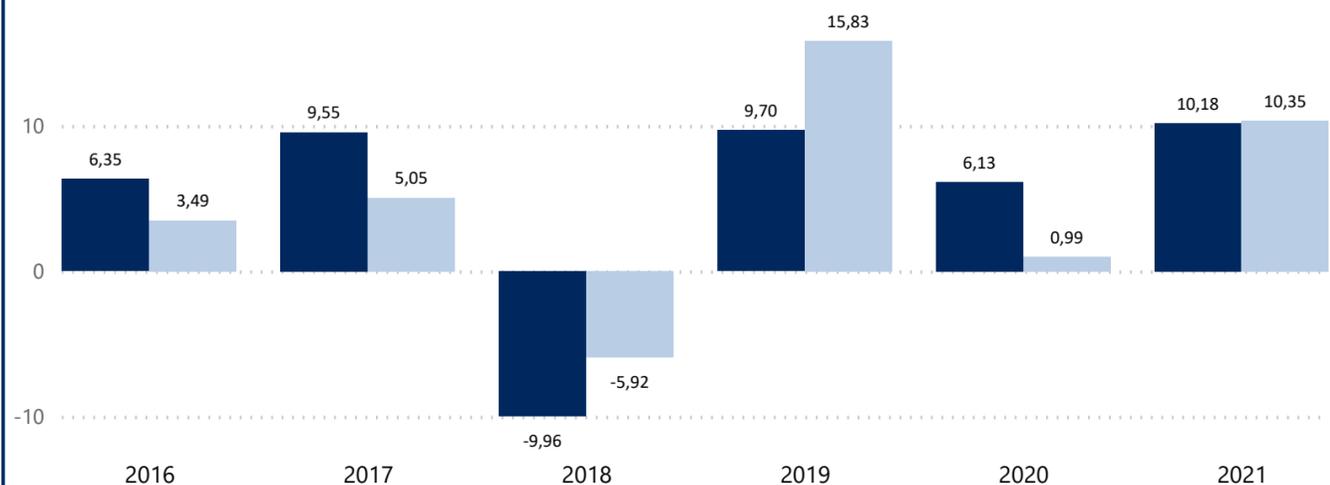
34,69

Produit de taux (%)

65,31

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

117,97

Encours de l'OPCVM

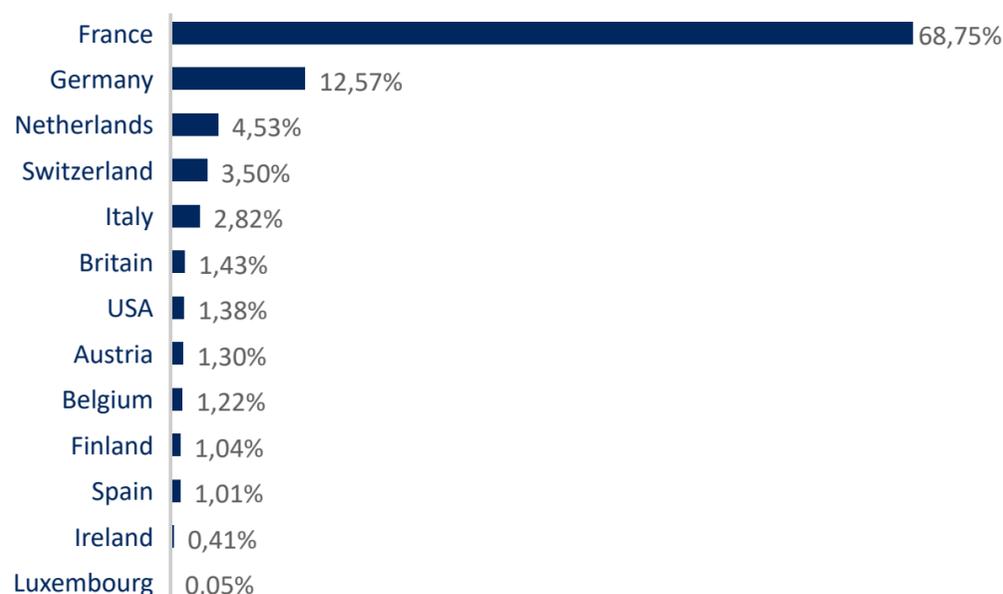
137 701 554

Caractéristiques du fonds

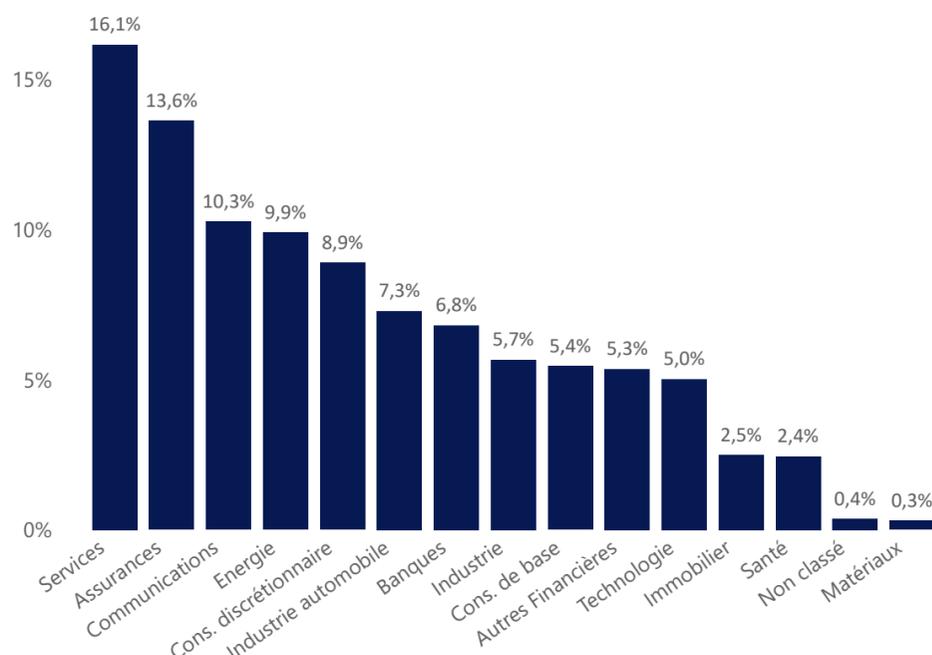
Création : 8 novembre 2019
 Code ISIN : FR0013455334
 Code Bloomberg : -
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Quotidien

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

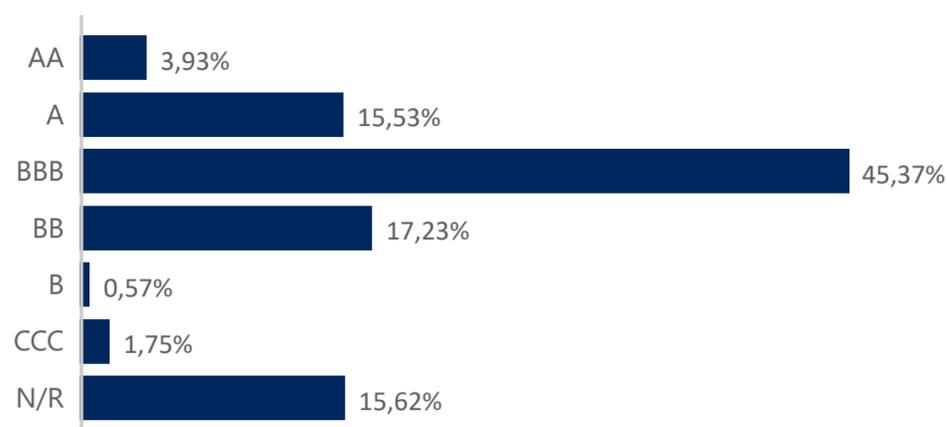
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



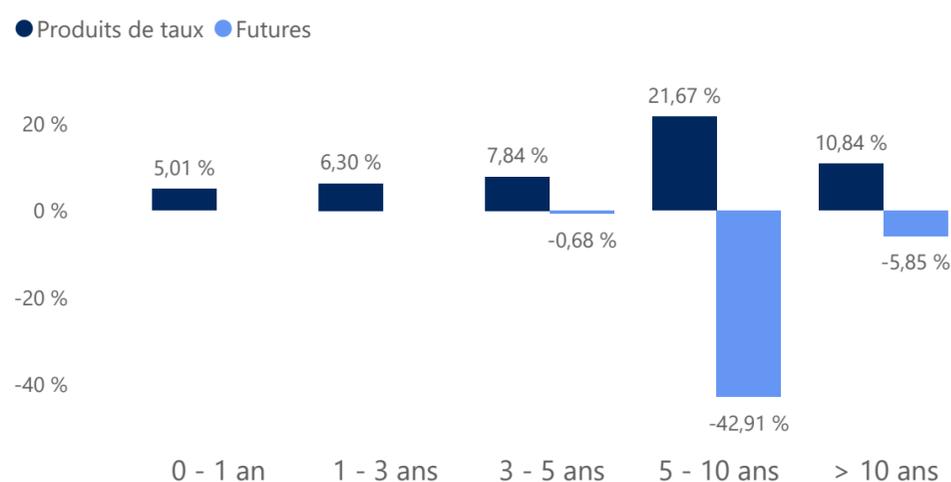
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	5,20
2	Scor	Assurances	4,41
3	Innogy	Energie	3,80
4	Engie	Services	3,65
5	Renault	Industrie automobile	3,17

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Worldline	Mondelez International
Orpea	Greenyard
Lagardere	Apple

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Carrefour	Cons. discrétionnaire	0,14
2	Renault	Industrie automobile	0,11
3	Novartis	Santé	0,10
4	Danone	Cons. de base	0,09
5	Heineken	Cons. de base	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : **0,51**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	-0,08
2	Deutsche Bahn	Industrie	-0,07
3	Innogy	Energie	-0,01
4	Francaise Des Jeux	Cons. discrétion...	-0,01
5	Mondelez Internati...	Cons. de base	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,18**

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

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant



Le commentaire est en cours de rédaction.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	2,87 %	2,38 %
1er janvier	9,80 %	10,35 %
1 an	9,80 %	10,35 %
3 ans	26,93 %	29,10 %
5 ans	24,33 %	27,58 %
Création	26,36 %	52,44 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,73 %	1,81 %
Sensibilité taux	-3,32 %	-3,65 %
Sensibilité spread	5,62 %	5,90 %
SCR Spread	13,28 %	13,63 %
Volatilité (1 an)	4,69 %	4,62 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,13	1,69

Exposition Actions (%)

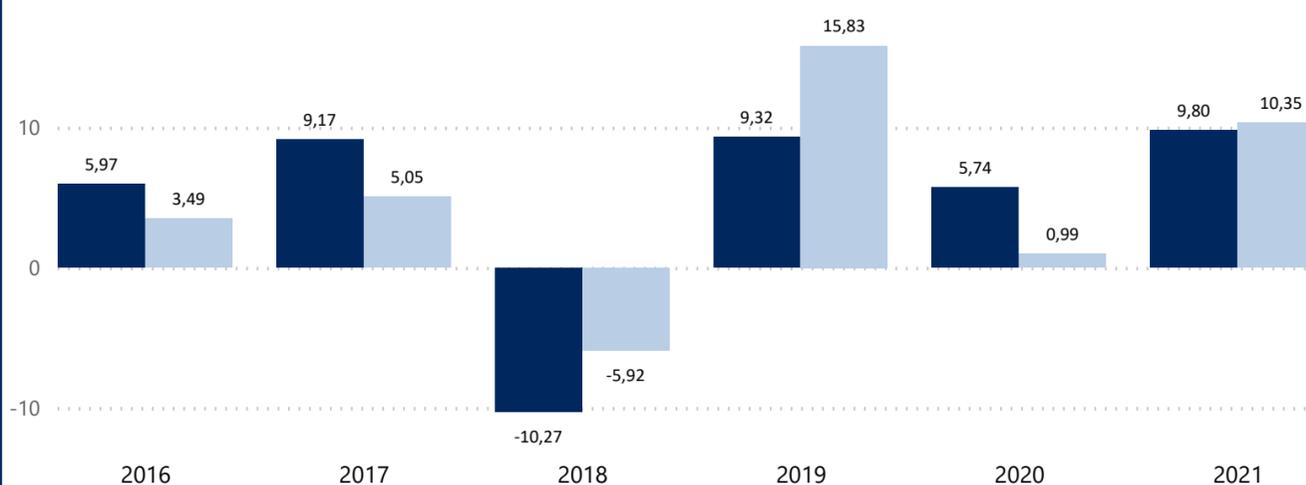
34,69

Produit de taux (%)

65,31

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

126,36

Encours de l'OPCVM

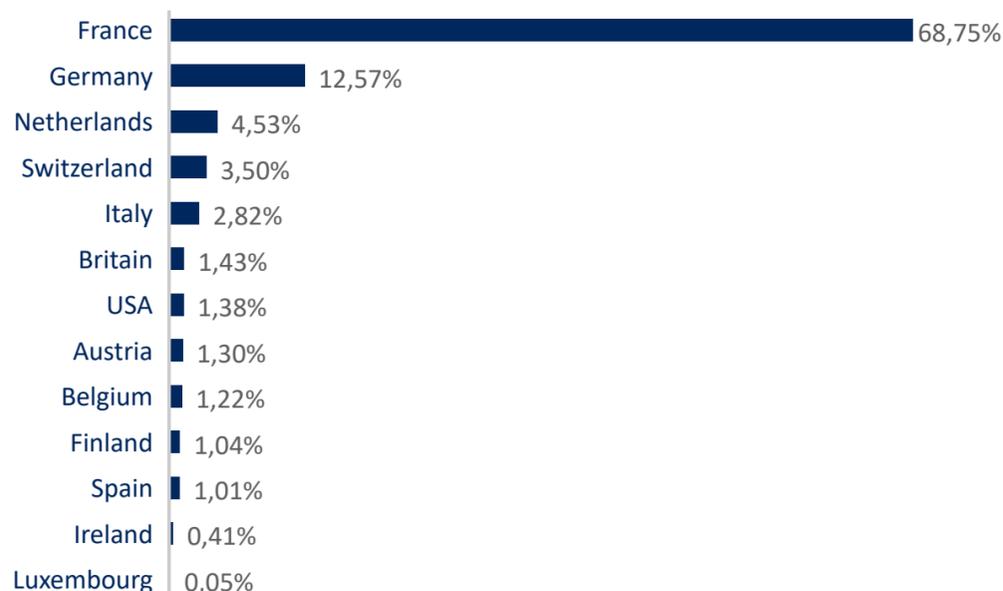
137 701 554

Caractéristiques du fonds

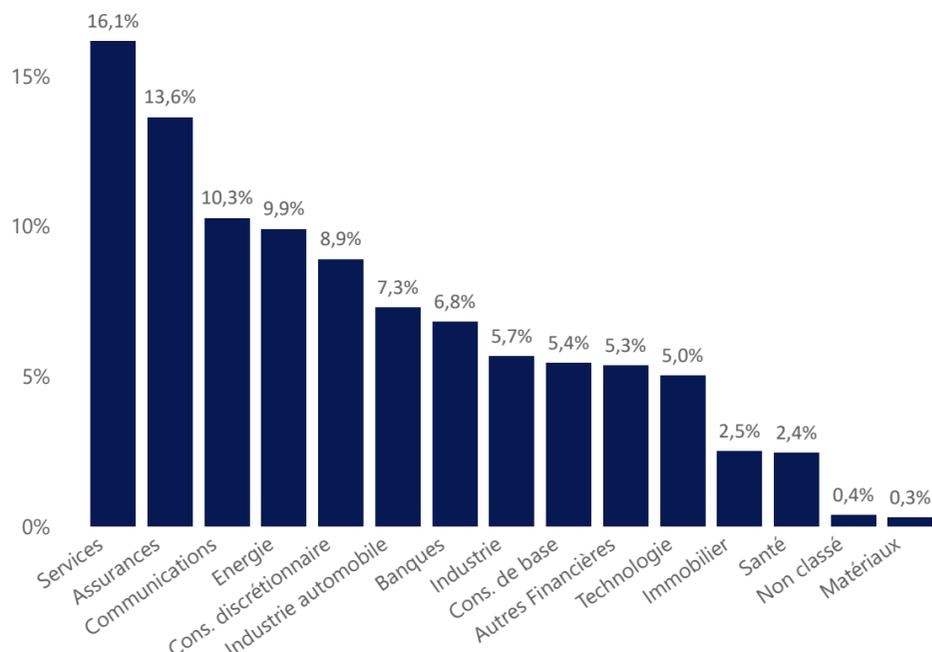
Création : 2 novembre 1999
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKECA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien

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

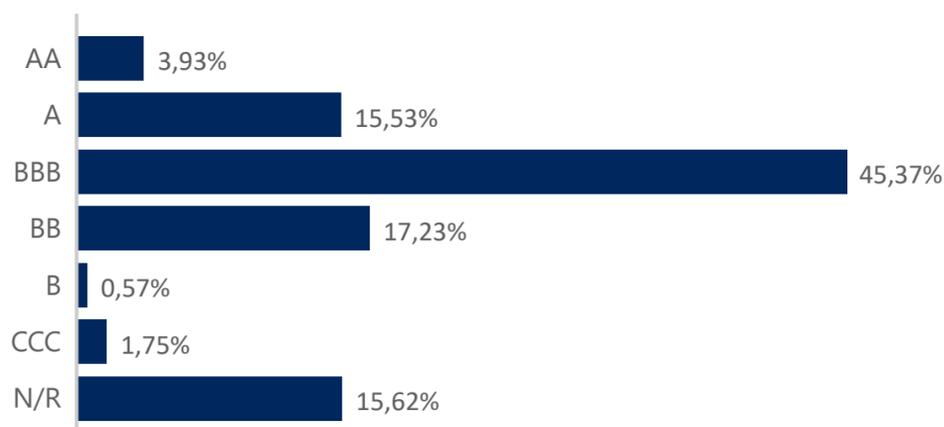
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



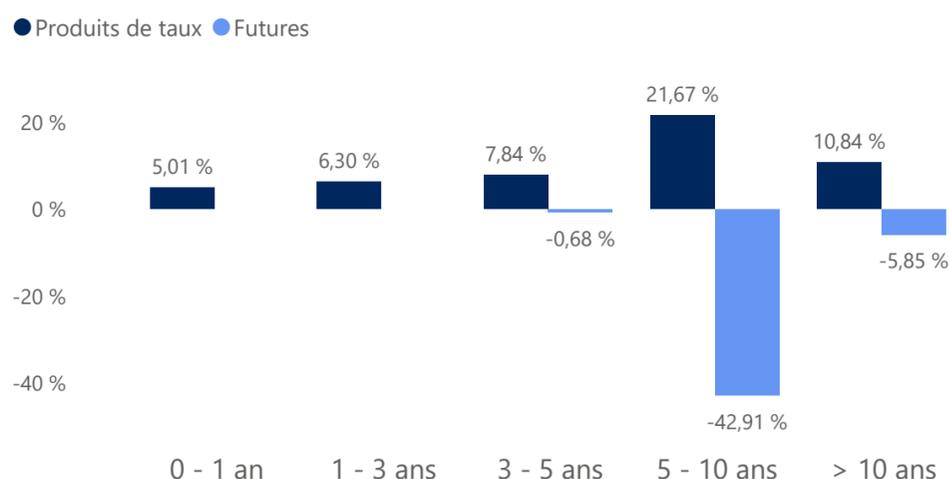
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	5,20
2	Scor	Assurances	4,41
3	Innogy	Energie	3,80
4	Engie	Services	3,65
5	Renault	Industrie automobile	3,17

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Worldline	Mondelez International
Orpea	Greenyard
Lagardere	Apple

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Carrefour	Cons. discrétionnaire	0,14
2	Renault	Industrie automobile	0,11
3	Novartis	Santé	0,10
4	Danone	Cons. de base	0,09
5	Heineken	Cons. de base	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : **0,51**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	-0,08
2	Deutsche Bahn	Industrie	-0,07
3	Innogy	Energie	-0,01
4	Francaise Des Jeux	Cons. discrétion...	-0,01
5	Mondelez Internati...	Cons. de base	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,18**

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 FIA SELECTION ACTION MIDCAP est de rechercher à surperformer l'indice de référence le Dow Jones Euro Stoxx 50. Le fonds est classé Acons Internationales. La sélection des titres suit une démarche de sélection valeur par valeur essentiellement basée sur l'analyse fondamentale de sociétés. Philippe Joly a repris la gestion du fonds en septembre 2019.

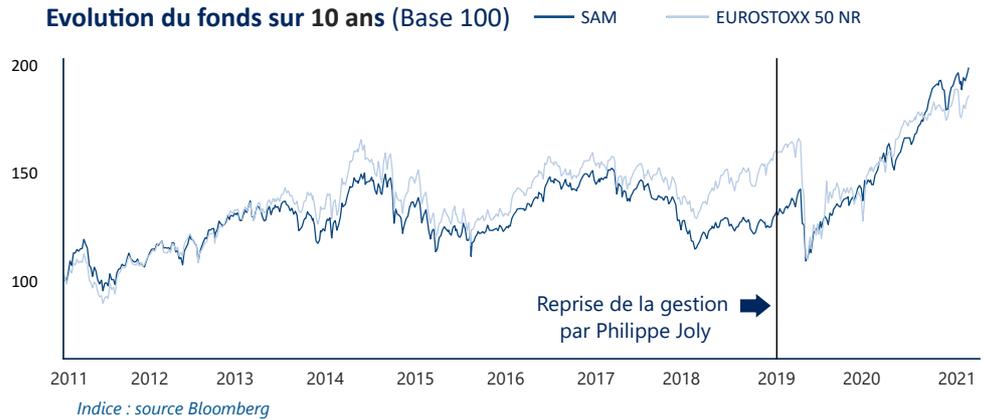
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“ L'envolée du nombre de nouvelles contaminations au variant omicron n'a pas empêché les principaux indices actions de clôturer l'exercice 2021 dans l'euphorie, la proportion du nombre d'hospitalisations restant nettement inférieure aux vagues précédentes, écartant par la même la perspective de mise en place de mesures de restriction récessives. Plus de 6% de hausse en Europe, près de 5% aux U.S. et établissant de nouveaux records, seuls les marchés émergents restent en retrait, pâtissant notamment de resserrements monétaires. Les économies développées s'accrochent d'un environnement associant une demande forte et des chaînes d'approvisionnement sous contraintes se traduisant par des tensions inflationnistes inconnues depuis plus d'une décennie. La visibilité fournie par les banques centrales sur la trajectoire des taux directeurs maintient la confiance des acteurs économiques vis-à-vis de ce risque inflationniste. Les secteurs les plus cycliques (banques, matières premières et industrielles) regagnent largement le terrain concédé fin novembre, les valeurs de croissance marquant quelque peu le pas en relatif comme en témoigne l'indice Nasdaq, pénalisées par l'impact de la remontée des taux longs (+7bps sur le T-Bond 10ans, +17bps sur le Bund), n'effaçant somme toute qu'une partie de la détente de fin novembre. Après une telle performance des marchés actions et le risque de pression sur les marges que l'inflation est susceptible de produire, les valorisations seront à monitorer en ce début d'année. Il n'en demeure pas moins que la liquidité encore très abondante doit trouver une destination et que dans ce contexte, les classes d'actifs risquées dont les actions en sont une naturelle.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



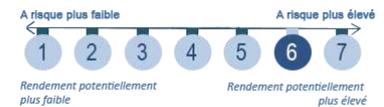
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	3,23 %	5,81 %
1er janvier	30,00 %	23,34 %
1 an	30,00 %	23,34 %
3 ans	70,37 %	53,06 %
5 ans	49,92 %	46,98 %
Création	43,01 %	89,18 %



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,83 %	15,80 %	14,54 %
Volatilité de l'indice	13,15 %	23,10 %	19,64 %
Ratio de Sharpe	3,07	1,24	0,59
β Beta	0,38		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 143,01

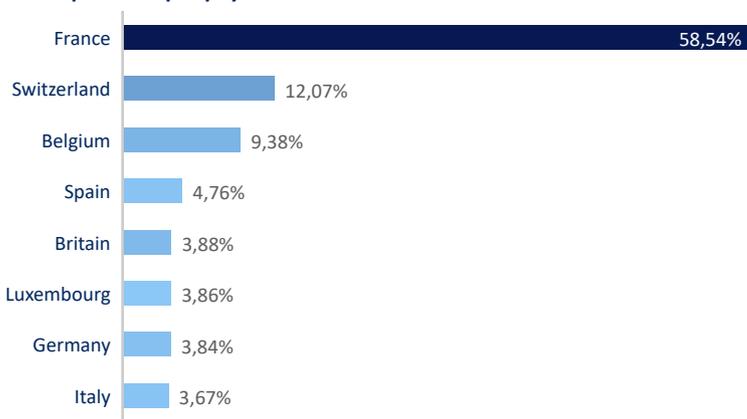
Encours de l'OPCVM 6 567 335

Caractéristiques du fonds

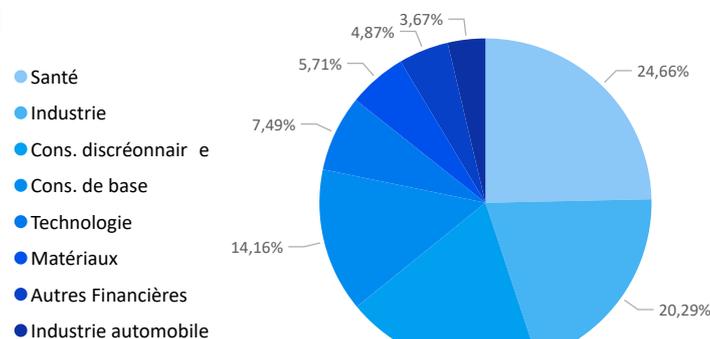
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP Acons Internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui

Frais de gestion annuels : 2,392% T TC max
 Commission de souscription : 2% T TC max
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : Néant
 Valorisation : Hebdomadaire
 Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

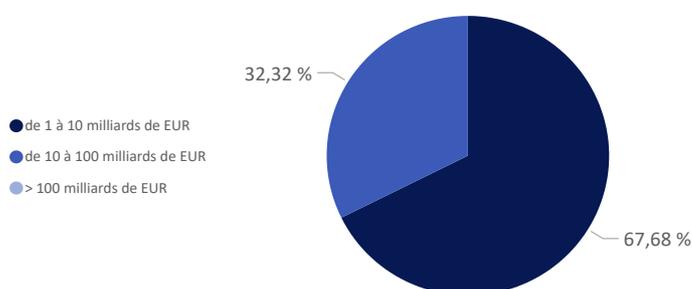
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	32,64	Rendement moyen	0,73 %
Exposition actions / cash (%)	94,35 / 5,65	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	10 766

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Pharmagest Interacv e	Santé	5,00
2	Sofina	Autres Financières	4,60
3	Piscines Desjoyaux Sa	Cons. discrétionnaire	4,50
4	Laboratorios Farmace...	Santé	4,49
5	Id Logiscs Gr oup	Industrie	4,47

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Pharmagest Interacv e	Diploma Plc
Piscines Desjoyaux Sa	Lindt
Sartorius Ag	Straumann

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Laboratorios Far...	Santé	0,58
2	Pharmagest Inter...	Santé	0,46
3	Inter Parfums	Cons. discrétionnaire	0,40
4	Trigano	Cons. discrétionnaire	0,37
5	Thermador Groupe	Industrie	0,35

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius	Cons. de base	-0,31
2	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	-0,17
3	Eurofins	Santé	-0,14
4	Robertet	Matériaux	-0,08
5	Stef-Tfe	Industrie	-0,06

Somme des 5 meilleures contribuons : **2,17**

Somme des 5 moins bonnes contribuons : **-0,76**

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 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**

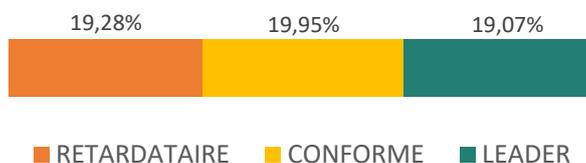
Score ESG : **4,79 / 10**

Couverture : **58,3%**

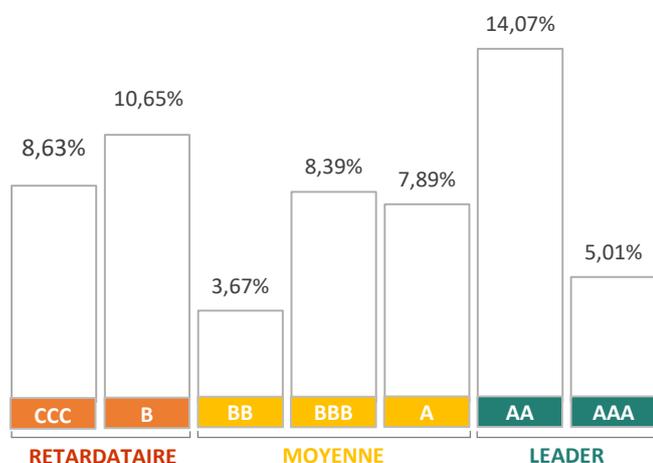
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

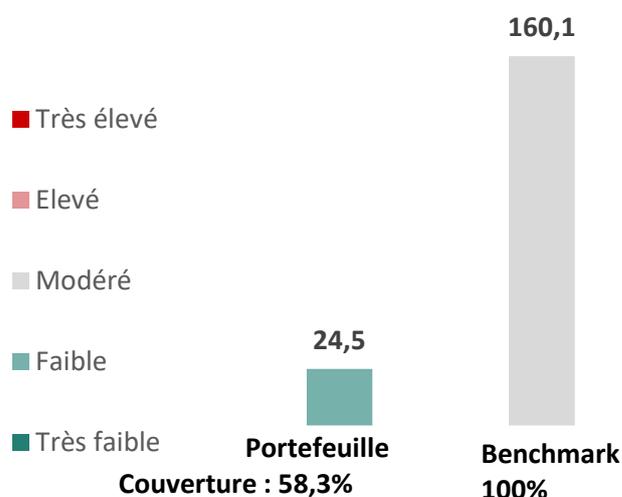
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	CRODA INTERNATIONAL	1,83%	9,82	AAA	117,7
2	ALTEN	2,89%	8,69	AAA	3,9
3	TELEPERFORMANCE	4,17%	8,13	AA	21,4
4	GEBERIT	1,64%	7,84	AA	61,1
5	TRIGANO	3,90%	7,53	AA	25,40

Poids des 5 meilleures notations : 14,44 %

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.

Ce fonds relève de l'article 6 du règlement SFDR et, à ce titre, ne fait pas l'objet d'une gestion intégrant de façon systématique les critères ESG

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.

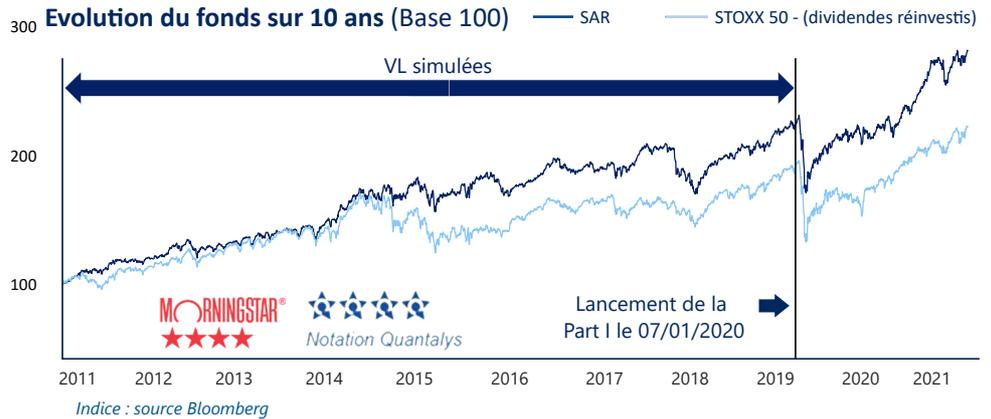
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA



L'envolée du nombre de nouvelles contaminations au variant omicron n'a pas empêché les principaux indices actions de clôturer l'exercice 2021 dans l'euphorie, la proportion du nombre d'hospitalisations restant nettement inférieure aux vagues précédentes, écartant par la même la perspective de mise en place de mesures de restriction récessives. Plus de 6% de hausse en Europe, près de 5% aux U.S. et établissant de nouveaux records, seuls les marchés émergents restent en retrait, pâtissant notamment de resserrements monétaires. Les économies développées s'accrochent d'un environnement associant une demande forte et des chaînes d'approvisionnement sous contraintes se traduisant par des tensions inflationnistes inconnues depuis plus d'une décennie. La visibilité fournie par les banques centrales sur la trajectoire des taux directeurs maintient la confiance des acteurs économiques vis-à-vis de ce risque inflationniste. Les secteurs les plus cycliques (banques, matières premières et industrielles) regagnent largement le terrain concédé fin novembre, les valeurs de croissance marquant quelque peu le pas en relatif comme en témoigne l'indice Nasdaq, pénalisées par l'impact de la remontée des taux longs (+7bps sur le T-Bond 10ans, +17bps sur le Bund), n'effaçant somme toute qu'une partie de la détente de fin novembre. Après une telle performance des marchés actions et le risque de pression sur les marges que l'inflation est susceptible de produire, les valorisations seront à monitorer en ce début d'année. Il n'en demeure pas moins que la liquidité encore très abondante doit trouver une destination et que dans ce contexte, les classes d'actifs risquées dont les actions en sont une naturelle.



Performances cumulées

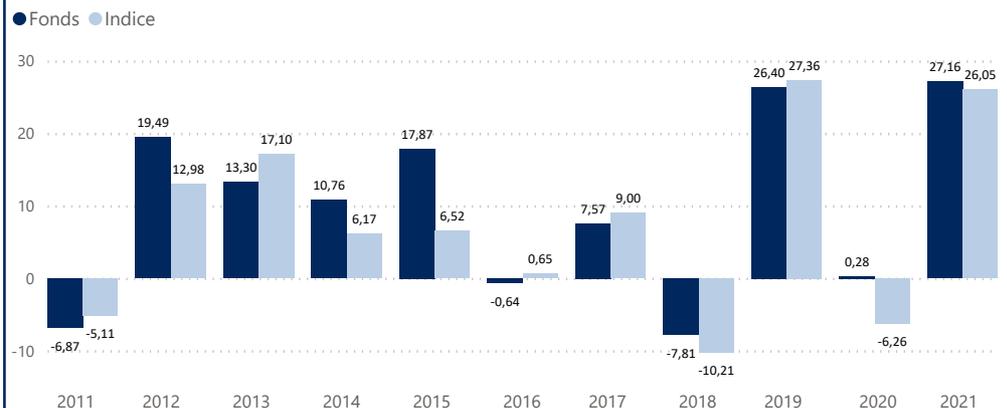
	Fonds	Indice
1 mois	2,76 %	6,30 %
1er janvier	27,16 %	26,05 %
1 an	27,16 %	26,05 %
3 ans	61,17 %	50,50 %
5 ans	59,83 %	47,30 %
10 ans	180,68 %	121,81 %
Création	200,67 %	143,90 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	11,96 %	14,37 %	12,67 %
Volatilité de l'indice	12,27 %	18,40 %	16,09 %
Ratio de Sharpe	2,29	1,21	0,87
β Beta	0,68		

Avant le 07/01/2020, les VL sont simulées à partir de la Part C

Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 12 725,28

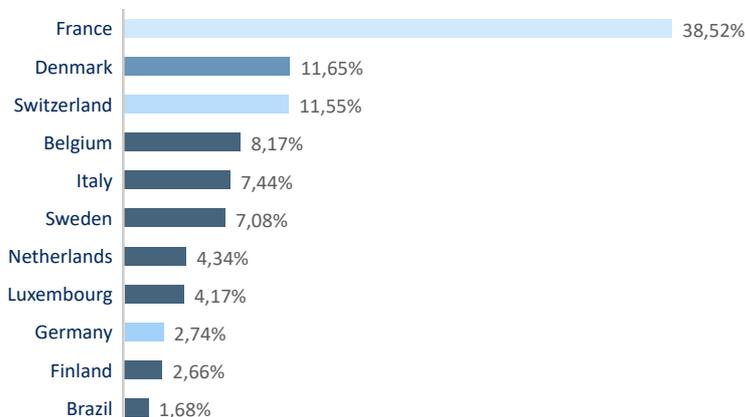
Encours de l'OPCVM 134 801 056

Caractéristiques du fonds

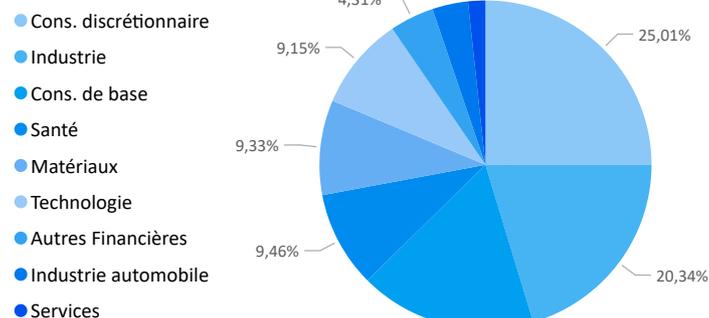
Création : 7 janvier 2020
 Code ISIN : FR0013447018
 Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : OUI

Frais de Gestion annuels : 1,2% TTC max
 Commission de souscription : Néant
 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

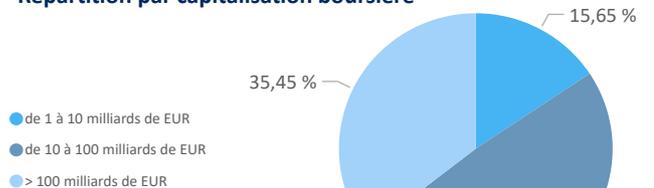
Répartition par pays



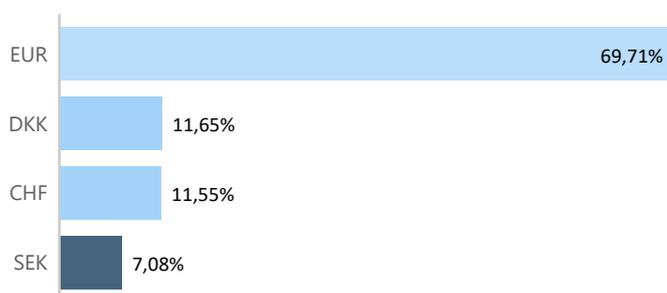
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	37,69	Rendement moyen	0,74 %
Exposition actions / cash (%)	99,08 / 0,92	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	63 363

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Loreal	Cons. discrétionnaire	5,26
2	Teleperformance	Technologie	4,65
3	Dior	Cons. discrétionnaire	4,33
4	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	4,25
5	Hermes	Cons. discrétionnaire	4,22

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air Liquide	Cellnex Telecom
Schneider	Sofina
Swedish Match	Trigano

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Dior	Cons. discrétionnaire	0,37
2	Indutrade Ab	Industrie	0,34
3	Teleperformance	Technologie	0,34
4	Lindt	Cons. de base	0,28
5	Schneider	Industrie	0,26

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Hermes	Cons. discrétionnaire	-0,31
2	Stmzf	Autres Financières	-0,27
3	Sartorius	Cons. de base	-0,20
4	Eurofins	Santé	-0,15
5	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	-0,11

Somme des 5 meilleures contributions : **1,59**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,03**

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**

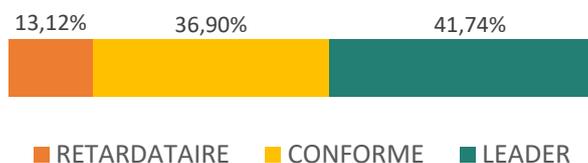
Score ESG : **6,54 / 10**

Couverture : **91,76%**

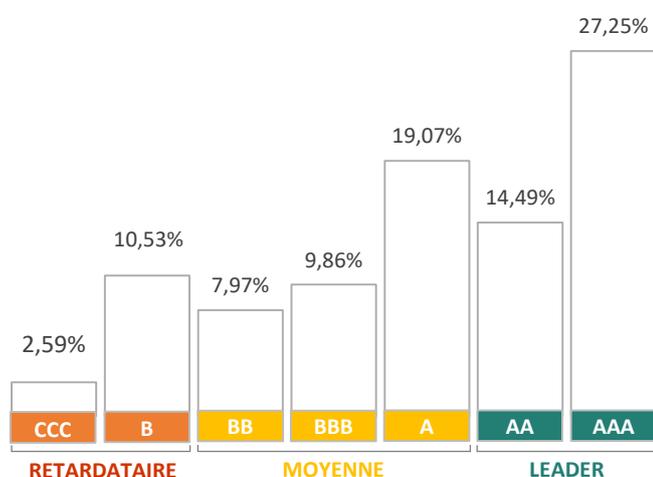
Univers : **A**

Score ESG : **6,42 / 10**

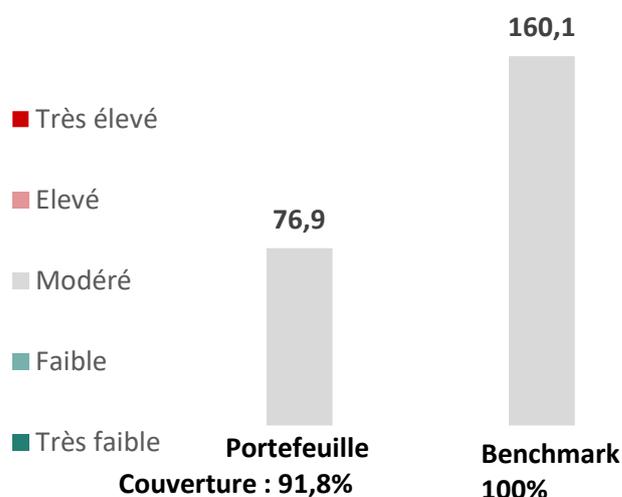
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	5,26%	10,00	AAA	6,6
2	ASML	4,20%	10,00	AAA	9,1
3	GIVAUDAN	3,44%	9,96	AAA	18,6
4	NOVO NORDISK	4,25%	9,68	AAA	2,2
5	Lonza Groupe AG	2,46%	9,31	AAA	270,20

Poids des 5 meilleures notations : 19,61 %

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



L'envolée du nombre de nouvelles contaminations au variant omicron n'a pas empêché les principaux indices actions de clôturer l'exercice 2021 dans l'euphorie, la proportion du nombre d'hospitalisations restant nettement inférieure aux vagues précédentes, écartant par la même la perspective de mise en place de mesures de restriction récessives. Plus de 6% de hausse en Europe, près de 5% aux U.S. et établissant de nouveaux records, seuls les marchés émergents restent en retrait, pâtissant notamment de resserrements monétaires. Les économies développées s'accommodent d'un environnement associant une demande forte et des chaînes d'approvisionnement sous contraintes se traduisant par des tensions inflationnistes inconnues depuis plus d'une décennie. La visibilité fournie par les banques centrales sur la trajectoire des taux directeurs maintient la confiance des acteurs économiques vis-à-vis de ce risque inflationniste. Les secteurs les plus cycliques (banques, matières premières et industrielles) regagnent largement le terrain concédé fin novembre, les valeurs de croissance marquant quelque peu le pas en relatif comme en témoigne l'indice Nasdaq, pénalisées par l'impact de la remontée des taux longs (+7bps sur le T-Bond 10ans, +17bps sur le Bund), n'effaçant somme toute qu'une partie de la détente de fin novembre. Après une telle performance des marchés actions et le risque de pression sur les marges que l'inflation est susceptible de produire, les valorisations seront à monitorer en ce début d'année. Il n'en demeure pas moins que la liquidité encore très abondante doit trouver une destination et que dans ce contexte, les classes d'actifs risquées dont les actions en sont une naturelle.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

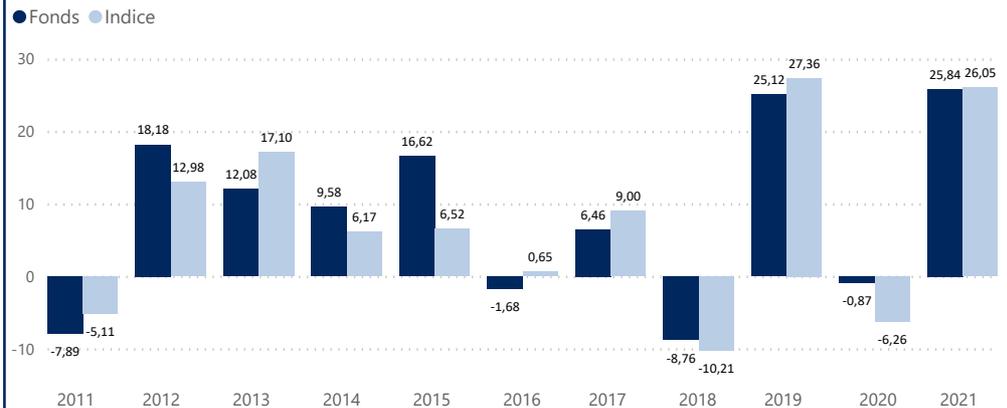
	Fonds	Indice
1 mois	2,67 %	6,30 %
1er janvier	25,84 %	26,05 %
1 an	25,84 %	26,05 %
3 ans	56,08 %	50,50 %
5 ans	51,61 %	47,30 %
10 ans	152,34 %	121,81 %
Création	147,84 %	143,90 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	11,95 %	14,36 %	12,67 %
Volatilité de l'indice	12,27 %	18,40 %	16,09 %
Ratio de Sharpe	2,18	1,13	0,78
β Beta	0,68		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 2 478,38

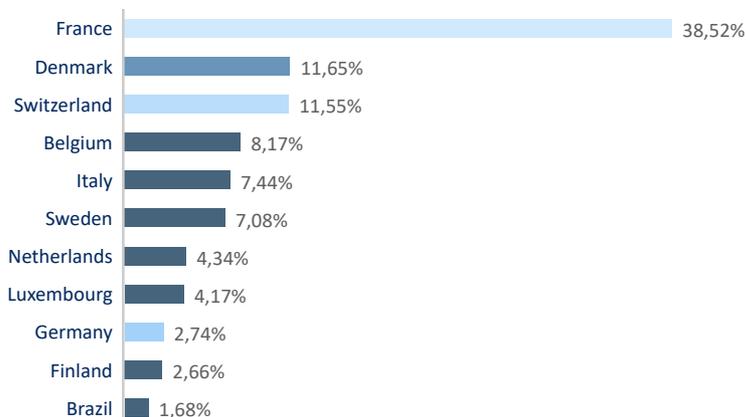
Encours de l'OPCVM 134 801 056

Caractéristiques du fonds

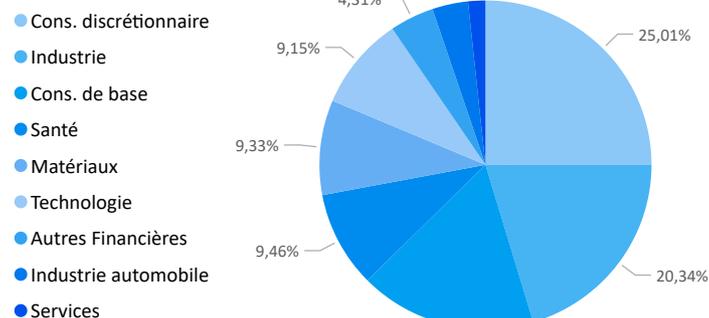
Création : 25 mai 2004
 Code ISIN : FR0010083634
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : OUI

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

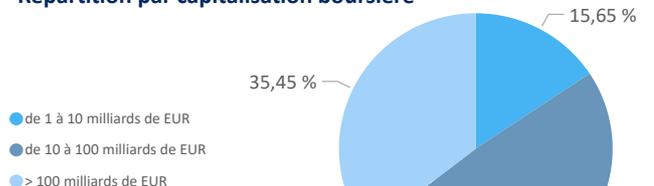
Répartition par pays



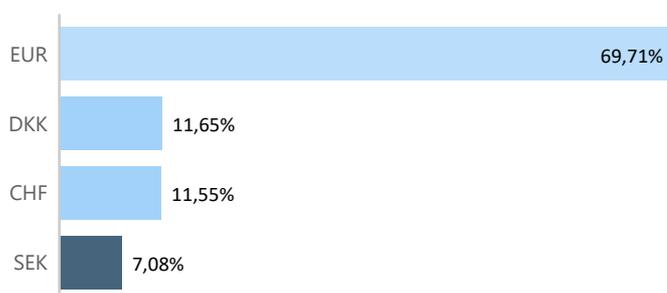
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	37,69	Rendement moyen	0,74 %
Exposition actions / cash (%)	99,08 / 0,92	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	63 363

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Loreal	Cons. discrétionnaire	5,26
2	Teleperformance	Technologie	4,65
3	Dior	Cons. discrétionnaire	4,33
4	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	4,25
5	Hermes	Cons. discrétionnaire	4,22

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air Liquide	Cellnex Telecom
Schneider	Sofina
Swedish Match	Trigano

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Dior	Cons. discrétionnaire	0,37
2	Indutrade Ab	Industrie	0,34
3	Teleperformance	Technologie	0,34
4	Lindt	Cons. de base	0,28
5	Schneider	Industrie	0,26

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Hermes	Cons. discrétionnaire	-0,31
2	Stmzf	Autres Financières	-0,27
3	Sartorius	Cons. de base	-0,20
4	Eurofins	Santé	-0,15
5	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	-0,11

Somme des 5 meilleures contributions : **1,59**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,03**

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**

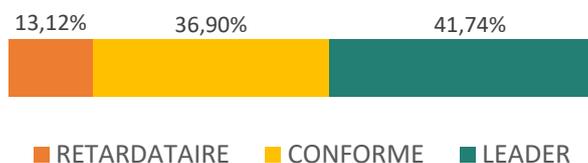
Score ESG : **6,54 / 10**

Couverture : **91,76%**

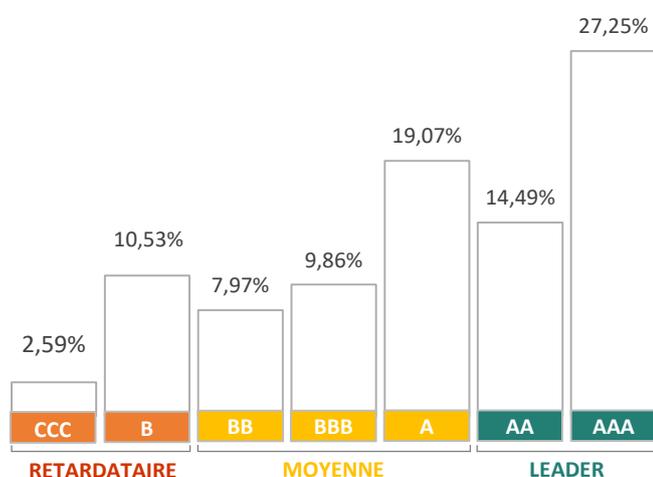
Univers : **A**

Score ESG : **6,42 / 10**

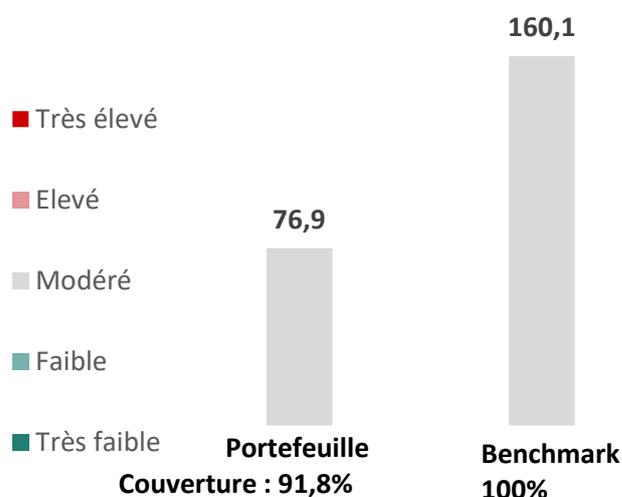
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	5,26%	10,00	AAA	6,6
2	ASML	4,20%	10,00	AAA	9,1
3	GIVAUDAN	3,44%	9,96	AAA	18,6
4	NOVO NORDISK	4,25%	9,68	AAA	2,2
5	Lonza Groupe AG	2,46%	9,31	AAA	270,20

Poids des 5 meilleures notations : 19,61 %

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

“

L'envolée du nombre de nouvelles contaminations au variant omicron n'a pas empêché les principaux indices actions de clôturer l'exercice 2021 dans l'euphorie, la proportion du nombre d'hospitalisations restant nettement inférieure aux vagues précédentes, écartant par la même la perspective de mise en place de mesures de restriction récessives. Plus de 6% de hausse en Europe, près de 5% aux U.S. et établissant de nouveaux records, seuls les marchés émergents restent en retrait, pâtissant notamment de resserrements monétaires. Les économies développées s'accrochent d'un environnement associant une demande forte et des chaînes d'approvisionnement sous contraintes se traduisant par des tensions inflationnistes inconnues depuis plus d'une décennie. La visibilité fournie par les banques centrales sur la trajectoire des taux directeurs maintient la confiance des acteurs économiques vis-à-vis de ce risque inflationniste. Les secteurs les plus cycliques (banques, matières premières et industrielles) regagnent largement le terrain concédé fin novembre, les valeurs de croissance marquant quelque peu le pas en relatif comme en témoigne l'indice Nasdaq, pénalisées par l'impact de la remontée des taux longs (+7bps sur le T-Bond 10ans, +17bps sur le Bund), n'effaçant somme toute qu'une partie de la détente de fin novembre. Après une telle performance des marchés actions et le risque de pression sur les marges que l'inflation est susceptible de produire, les valorisations seront à monitorer en ce début d'année. Il n'en demeure pas moins que la liquidité encore très abondante doit trouver une destination et que dans ce contexte, les classes d'actifs risquées dont les actions en sont une naturelle.

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



Performances cumulées

1 mois	3,16 %
1er janvier	21,65 %
1 an	21,65 %
3 ans	57,24 %
5 ans	74,44 %
Création	183,63 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Création
Volatilité du fonds	13,67 %	17,27 %	13,93 %
Ratio de Sharpe	1,60	0,96	0,97

Performances annualisées

5 ans	11,77 %
Création	13,33 %



Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 836,28

Encours de l'OPCVM

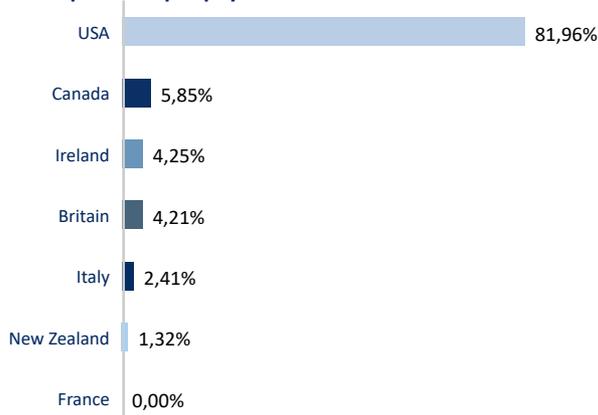
95 582 208

Caractéristiques du fonds

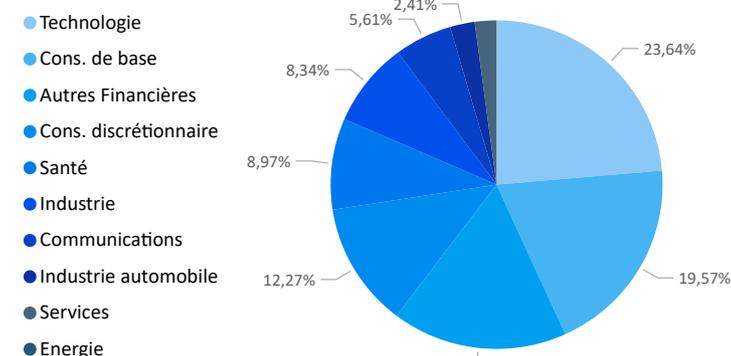
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON

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

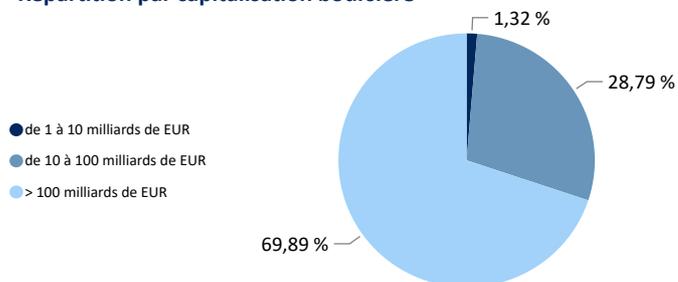
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	38,34	Rendement moyen	0,60 %
Exposition actions / cash (%)	99,17 / 0,83	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	512 898

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Estee Lauder	Cons. de base	4,79
2	Apple	Technologie	4,59
3	Danaher	Cons. de base	4,25
4	Accenture	Technologie	4,21
5	Visa	Autres Financières	4,20

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes/Allègements
Costco Wholesale Corp Visa	Brands New Zealand Nike

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Accenture	Technologie	0,59
2	Estee Lauder	Cons. de base	0,50
3	Visa	Autres Financières	0,44
4	Abbott Labs	Santé	0,34
5	Zoetis	Santé	0,33

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Adobe	Technologie	-0,49
2	Nvidia	Technologie	-0,44
3	Amazon	Communications	-0,20
4	Msci	Autres Financières	-0,08
5	Brands New Zeala...	Cons. discrétionnaire	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : **2,21 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,29 %**

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.

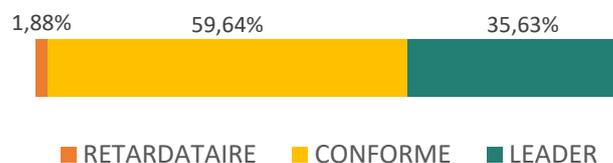
Risques liés au produit

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.

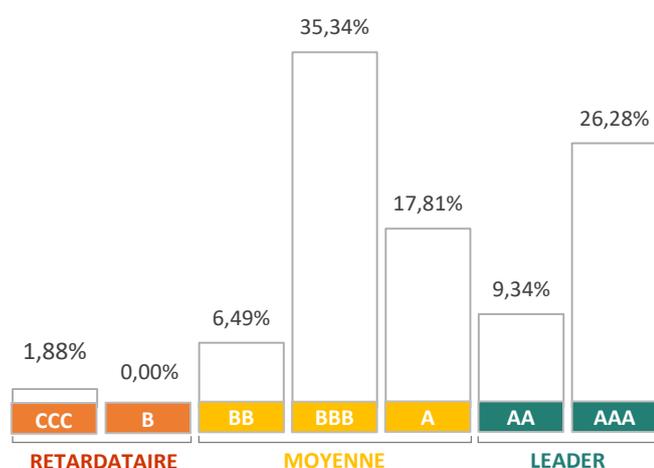
SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Portefeuille : **A**Score ESG : **6,7 / 10**Couverture : **97,15%**Univers : **A**Score ESG : **6,7 / 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	2,62%	9,96	AAA	4,7
2	MICROSOFT	4,19%	9,91	AAA	29,5
3	HOME DEPOT	3,83%	9,65	AAA	17,7
4	NVIDIA	3,80%	9,62	AAA	6,5
5	ACCENTURE	4,21%	9,41	AAA	5,50

Poids des 5 meilleures notations : 18,65 %

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 de 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.

Décembre 2021 (données au 31/12/2021)

Placeuro Dôm Performance Active (DPA) est un fonds spécialisé dans les actions européennes. L'approche d'investissement en 3 parties : **1.** Stock Picking, avec une approche croissance tout en restant attentif et regardant sur le prix, **2.** Fund Picking, avec un modèle de sélection propriétaire basé à la fois sur le quantitatif avec un suivi de plus de 50 ratios ; et une approche qualitative notamment au travers du spectre de la finance comportementale, **3.** Une gestion active de l'exposition via l'utilisation de produits dérivés

Commentaire de gestion



Valentin BULLE

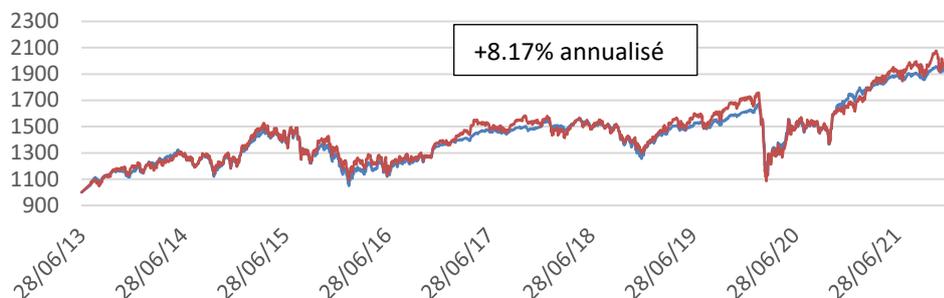
Le rallye de fin d'année aura finalement eu lieu sur les marchés financiers pour clôturer une année exceptionnelle.

Sur le mois de Décembre, l'Eurostoxx Net réalise une performance de +5,81% portant sa performance 2021 à +23.34%.

Ce sont les actions « Values » qui réalisent les meilleures performances sur le mois avec de fortes hausses pour les secteurs de l'aéronautique, l'énergie et les banques : Airbus +13,82%, Total +9,90%, BNP +10,33%.

Malgré sa prudence et sa grande diversification, le portefeuille réalise environ 2/3 de la performance du marché sur l'année. Ces sources de diversification sauront amortir les prochains chocs de marchés.

En fin d'année, l'exposition aux actions est de 70%, proche de sa borne basse.



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1.85	+5.81
1 ^{er} Janvier	+14.63	+23.34
3 ans	+50.66	+53.06
5 ans	+44.41	+46.98
Création	+95.09	+102.87

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2021	+14.63	+23.34
2020	+5.85	-3.21
2019	+24.16	+28.20
2018	-13.52	-12.03
2017	+10.84	+9.15

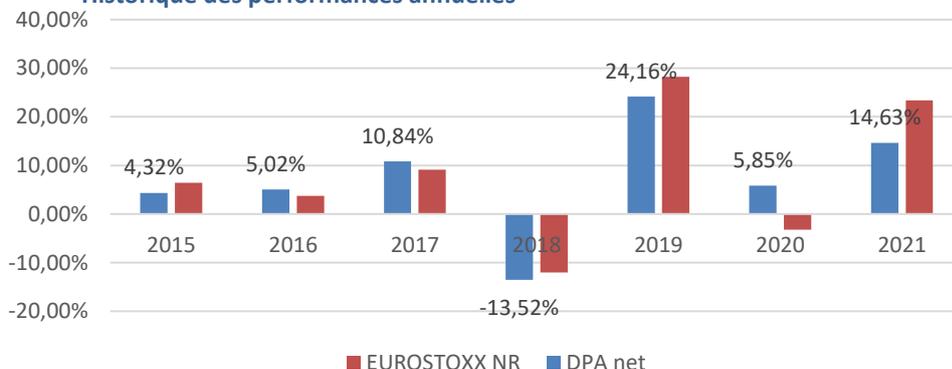
Valeur Liquidative

19.27€

Encours de l'OPCVM

212 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Richelieu Family – 3.6M€	Talence Euromidcap – 2.1 M€
Colville Terroirs et Avenir – 3M€	Ixios Smart Manufacturing – 1.6M€

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	6.44%	16.51%	13.80%
Volatilité de l'indice	14.83%	21.66%	18.45%
Ratio de Sharpe	2.35	0.92	0.59
β Beta	0,35		
Ratio d'information	-13.04	-1.01	-0.71

A risque plus faible

A risque plus élevé



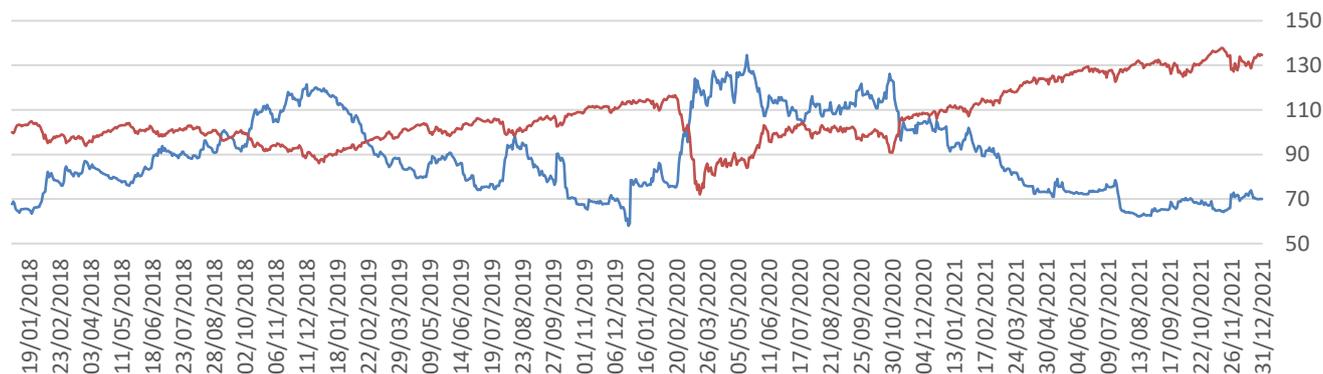
Caractéristiques du fonds

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

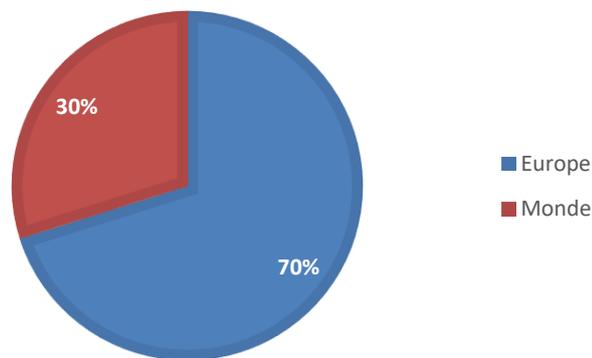
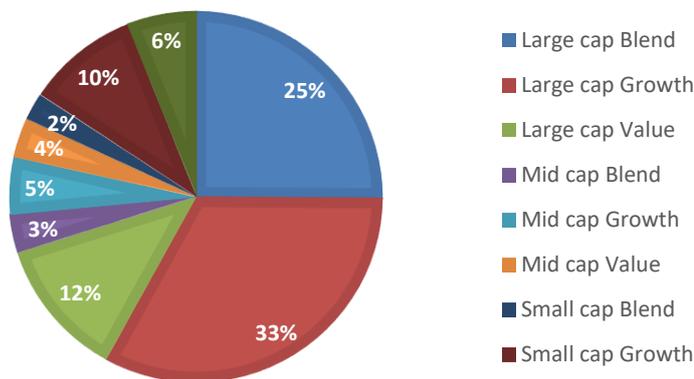
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà 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 : 70%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	7.11%
2	SARI	Multigestion	6.46%
3	ABERDEEN China	Multigestion	5.84%
4	BNP China	Multigestion	4.97%
5	GAY LUSSAC Micro	Multigestion	4.44%

	Valeur	Poche	Poids
6	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	3.63%
7	DNCA Norden Europe	Multigestion	3.33%
8	Placeuro Orion	Multigestion	3.31%
9	Colville Silver Autonomie	Multigestion	3.17%
10	BDL Convictions	Multigestion	3.17%

Poids des 10 premières positions : **45.41%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Axa	354 810	+7.54%
2	CRCAM Ile de France	221 702	+8.18%
3	CRCAM Nord France	201 115	+4.87%
4	Carrefour	168 188	+10.16%
5	Total	121 533	+9.90%

Poids des 5 meilleures performances : **7.12%**

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	GAY LUSSAC Micro	497 309	+5.31%
2	SARI	417 553	+3.07%
3	SAR	403 090	+2.69%
4	BDL Convictions	388 596	+5.82%
5	Placeuro Orion	373 955	+5.36%

Poids des 5 meilleures performances : **24.48%**

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

La réunion de la Fed à mi-décembre était l'événement le plus attendu du mois. Celle-ci a relevé ses anticipations de sortie accélérée de son QE et de hausse des taux sur les 3 prochaines années, ce afin de lutter contre la pression inflationniste. L'Or sous pression avant la réunion s'est ensuite redressée et a terminé le mois à 1829\$ soit +3%. De même pour l'Argent qui termine à 23.3\$ soit +2% de hausse. Au final, l'année 2021 restera négative avec l'once d'Or baissant de -3.40% et l'Argent de -11.5%.

Sur les mines d'Or et le fonds, le mois se termine sur une note légèrement positive. La hausse est surtout dû à **Newmont Mining** et aux principales valeurs défensives du marché qui se sont appréciées sur le mois. A contrario, les valeurs sur l'argent ont continué de souffrir. Au final, l'année 2021 restera négative : nos positions sur l'Argent et les Mid-Tiers ont globalement pesé sur la performance.

En ce qui concerne la vie des sociétés, New Gold a vendu les revenus associés à sa participation sur le bassin de Blackwater à **Wheaton Precious Metals** pour 240m\$. Nous sommes investis sur le bassin par le biais d'**Artemis Gold** au sein de notre poche junior.

Du côté des mouvements, nous avons soldé nos positions sur **Golden Star Resources** qui fait l'objet d'une OPA en cash, et avons pris des profits sur **Anglogold** et **Barrick Gold**.

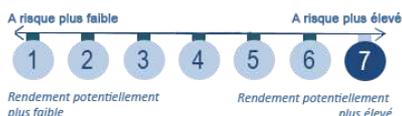
Du côté des achats, nous avons initié une position sur **NovaGold Resources**, une minière junior, en collaboration avec Barrick Gold sur le bassin de Donlin en Alaska.

Pour l'année 2022, nous allons redoubler d'efforts pour nous concentrer entre autres sur les sociétés qui maîtrisent la croissance de leur production et augmentent leurs réserves en Or.

1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du fonds 28,03 % 36,50 % 33,86 %

Ratio de Sharpe -0,44 0,39 0,02



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

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

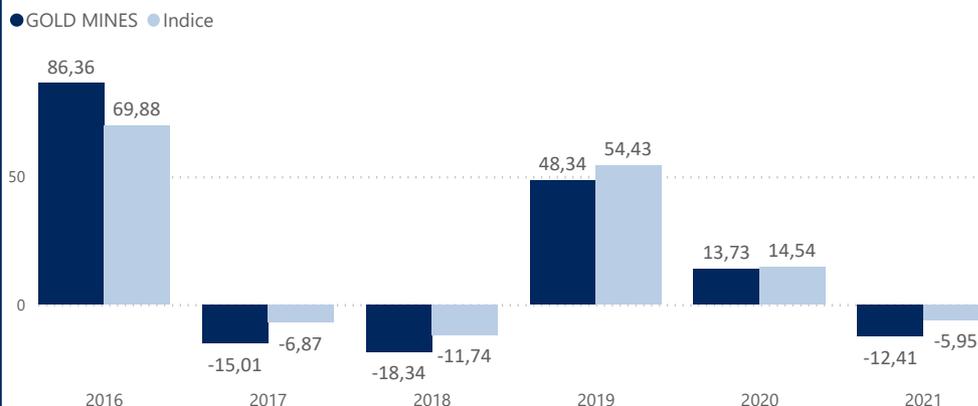
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,02 %	1,18 %
1er janvier	-12,41 %	-5,95 %
3 ans	47,78 %	66,35 %
5 ans	2,57 %	36,72 %
Création	85,67 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	-12,41 %	-5,95 %
3 ans	13,90 %	18,49 %
5 ans	0,51 %	6,46 %
Création	2,41 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



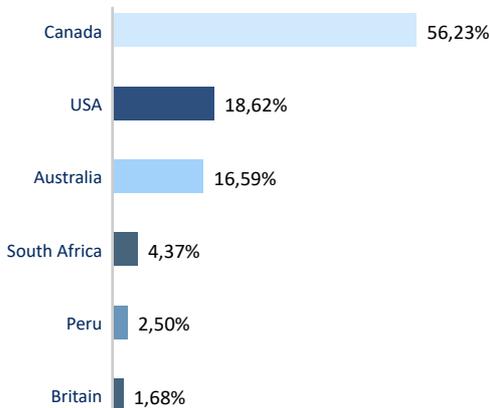
Valeur Liquidative

4,6310

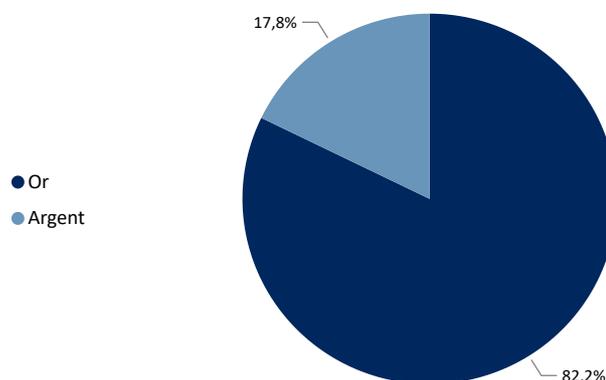
Encours de l'OPCVM

21 747 850

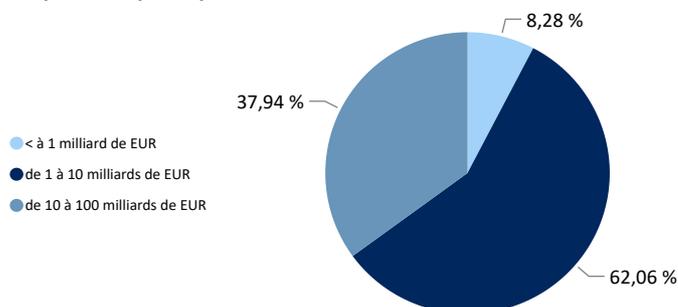
Répartition par pays



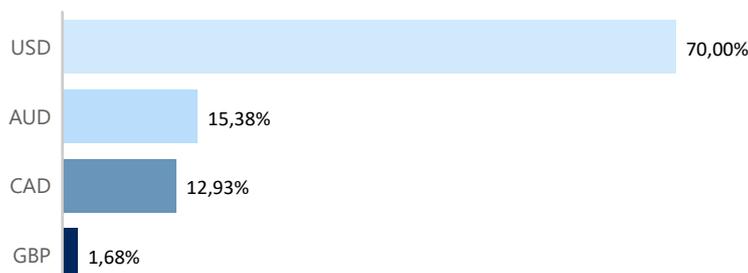
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	19,13	Rendement moyen	0,92 %
Exposition actions / cash (%)	99,30 / 0,70	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 781

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	6,99
2	Barrick Gold	Or	6,87
3	Newcrest Mining	Or	5,31
4	Agnico Eagle Mines	Or	4,82
5	Ssr Mining	Or	4,57

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes /Allègements
Franco Nevada	Anglogold
Novagold	Barrick Gold
Sandstorm Gold	Golden Star Resources

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	6,99	0,87
2	Agnico Eagle Mines	4,82	0,30
3	Newcrest Mining	5,31	0,28
4	Kirkland Lake Gold	3,10	0,17
5	Royal Gold	2,88	0,15

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Silvercorp Metals	3,18	-0,25
2	Mag Silver	2,66	-0,17
3	Cœur Mining	1,46	-0,17
4	Centamin	1,67	-0,13
5	First Majestic Silver	1,94	-0,12

Somme des 5 meilleures contributions : **1,77 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,84 %**

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 : **AA**

Score ESG : **7,17 / 10**

Couverture : **96,16%**

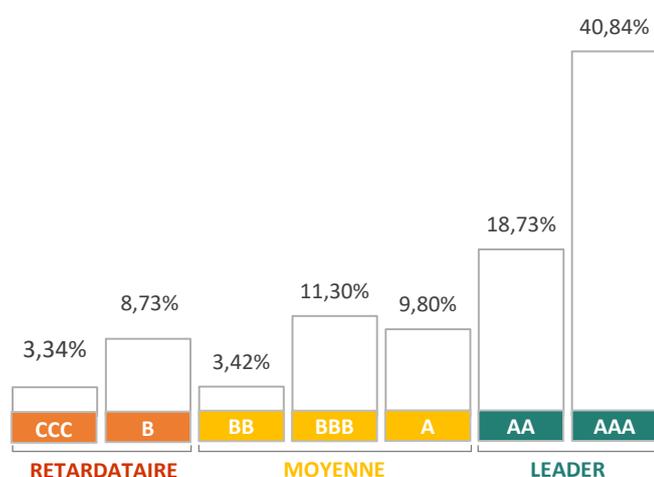
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

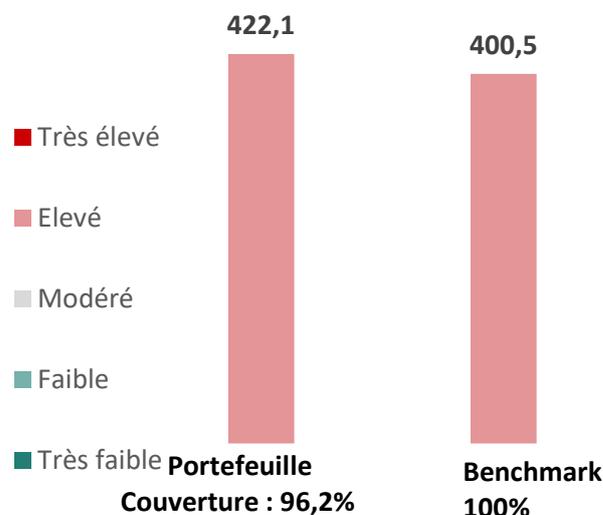
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	IAG	2,11%	10,00	AAA	488,7
2	ARTEMIS GOLD	0,52%	9,91	AAA	0
3	AGNICO EAGLE MINES	4,82%	9,82	AAA	204,6
4	CENTAMIN	1,67%	9,73	AAA	870,6
5	Newmont Goldcorp Corp	6,99%	9,64	AAA	364,90

Poids des 5 meilleures notations : 16,11 %

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.

Ce fonds relève de l'article 6 du règlement SFDR et, à ce titre, ne fait pas l'objet d'une gestion intégrant de façon systématique les critères ESG

Décembre 2021 (données au 31/12/2021)

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 Long/Short permettant de repondérer les valeurs du CAC 40 et de couvrir le fonds à 100% via des contrats futures CAC 40 de telle sorte que l'exposition action soit comprise entre -5% et 5%.

Commentaire de gestion


Valentin BULLE

Le rallye de fin d'année aura finalement eu lieu sur les marchés financiers pour clôturer une année exceptionnelle.

Sur le mois de Décembre, le CAC 40 Net réalise une performance de +6,47% portant sa performance 2021 à +31,88%.

Ce sont les actions « Values » qui réalisent les meilleures performances sur le mois avec de fortes hausses pour les secteurs de l'aéronautique, l'énergie et les banques : Airbus +13,82%, Total +9,90%, BNP +10,33%.

Cet environnement ne permet pas au portefeuille de performer positivement. La performance de 2021 ressort à -2,94% avec un portefeuille fortement sous-valorisé.

Si une dispersion en faveur des dossiers sous-valorisés s'effectue, le portefeuille sera impacté positivement.


Valeur Liquidative
95.38€
Encours de l'OPCVM
3 M€

Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	-1,05%
1^{er} Janvier	-2,94%
3 ans	+1,72%
5 ans	
Création	-4.62%

Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6,23%
2019	-2,30%
2020	+7,21%
2021	-2,94%

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%	-0,59%	-0,56%	-0,35%	+0,75%	-0,55%	-1,29%	-0,20%	-1,05%

Performance sur 3 ans glissants



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

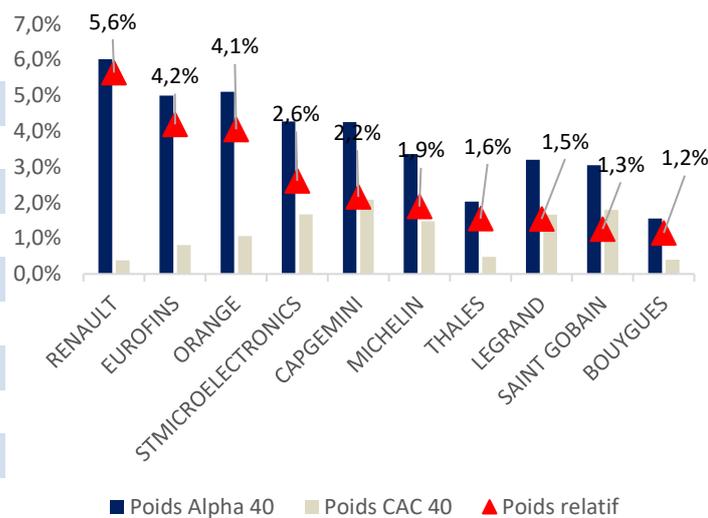
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	-5,89%			
Taux de dividende (PTF Long)	2,39	2,35	+0,03	1,28%
PER (PTF Long)	22,46	22,02	+0,43	1,95%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	6,27	10,65	-4,38	41,13%
Price to Book (PTF Long)	1,46	2,03	-0,56	27,59%
Debt/Equity (PTF Long)	268	257	+11	4,28%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
RENAULT	6,02	0,38	7,33%	0,41
HERMES	0,00	2,93	-7,08%	0,21
MICHELIN	3,36	1,47	10,46%	0,20
SAINT GOBAIN	3,05	1,79	10,13%	0,13
CAPGEMINI	4,25	2,08	5,59%	0,12
BNP PARIBAS	5,24	4,12	10,33%	0,12
LEGRAND	3,20	1,66	6,32%	0,10
BOUYGUES	1,55	0,40	5,14%	0,06
TELEPERFORMANCE	2,06	1,39	8,08%	0,05
THALES	2,03	0,48	3,20%	0,05

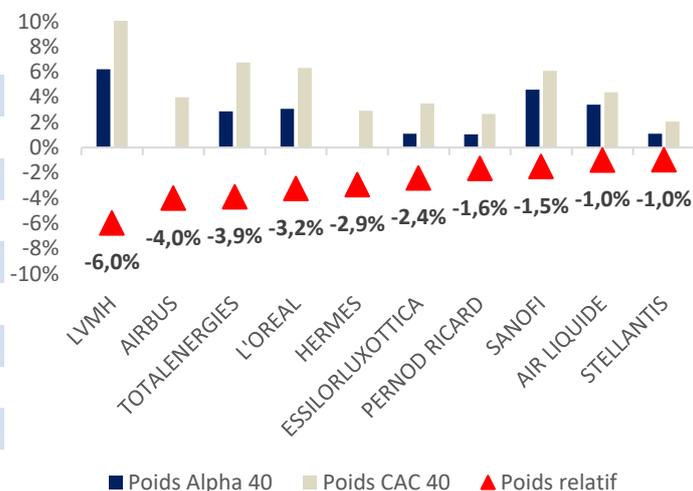
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
AIRBUS	0,00	3,99	13,82%	-0,55
TOTALENERGIES	2,86	6,75	9,90%	-0,39
LVMH	6,21	12,17	5,88%	-0,35
L'OREAL	3,08	6,31	4,89%	-0,16
EUROFINS	5,00	0,81	-3,67%	-0,15
ESSILORLUXOTTICA	1,09	3,49	5,77%	-0,14
STELLANTIS	1,10	2,05	10,35%	-0,10
SCHNEIDERELECTRIC	4,99	5,92	10,40%	-0,10
SANOFI	4,58	6,07	5,63%	-0,08
PERNOD RICARD	1,04	2,67	4,44%	-0,07

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.

Décembre 2021 (données au 31/12/2021)

DOM INSTITUTIONNELS a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice de référence (Euribor 3 Mois + 50bps) sur la durée de placement recommandée. Il utilise une gestion dynamique et flexible en instruments financiers principalement via des OPCVM/FIA de DÔM FINANCE. Le fonds est uniquement à destination d'un club de clients professionnels.

PRESENTATION DU FONDS

Au 31 Décembre 2021 :

- Actif net :	57 031 083 €
- VL :	108.1761 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2021	+3.15%	-0.05%	+3.20%
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	+8.18%	+0.49%	+7.69%

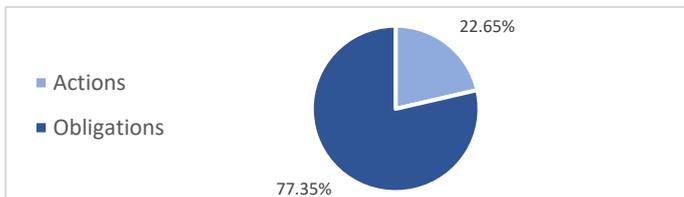
Analyse du risque :

Sensibilité	0.69 %
Durée de vie moyenne (hors perp)	4.20 années
Taux actuariel moyen	+1.95 %
Volatilité	2.13 %

Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	+1.20%	-0.01%	+1.21%
3 mois	+1.08%	-0.02%	+1.10%
6 mois	+1.05%	-0.03%	+1.08%
1 an	+3.15%	-0.05%	+3.20%
3 ans	+11.21%	+0.17%	+11.03%

Répartition par type d'actifs :



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



Commentaire de gestion :

Cette fin d'année est marquée par une vague de contamination, due au variant OMICRON, qui reste particulièrement forte avec un nombre de cas dans de nombreux pays dont la France qui explose. Cependant, les marchés financiers privilégiant les signaux positifs sur le plan sanitaire avec la vaccination, restent optimistes avec un appétit pour le risque qui reste important. Les conséquences sont visibles avec des indices actions qui finissent l'année 2021 proches de leurs plus hauts historiques. A titre d'exemple, l'indice CAC qui affiche une progression d'environ 29% sur l'année.

Sur les marchés de taux, les craintes inflationnistes persistent et les hausses des banques centrales se rapprochent. Les conséquences sont illustrées par une accélération en fin du mois de décembre de la hausse des taux souverains, avec un bund à -0.19% et une OAT à +0.19%.

A noter que conformément à son process, Le fonds Dom Réflex, qui est une position importante du portefeuille, a cédé en début de mois sa position actions initiée lors de la journée de chute des marchés le 26 novembre dernier.

Dans ce contexte, les fonds sous-jacents ont bien résisté au cours de ce mois, le fonds a profité notamment de la hausse des marchés actions de la fin du mois. La performance ressort donc largement positive sur le mois de **+1.20%**, la performance depuis le début de l'année 2021 ressort à **+3.15%**, elle est depuis la création de **+8.18%**.

Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de décembre à **1.95%**.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FRANCE	5.13%
2	FONCIERE EPILOGUE	3.13%
3	ILIAD	2.73%
4	RENAULT	2.56%
5	CREDIT MUTUEL	2.49%

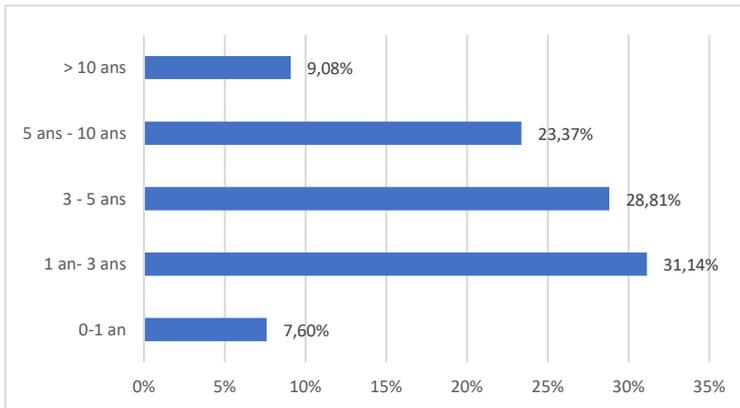
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	ALCIS CAPI	23.09%
2	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	22.03%
3	ESK EXCLUSIF	22.01%
4	DOM REFLEX	17.63%
5	SELEC ACTION RENDEMENT INT	3.51%

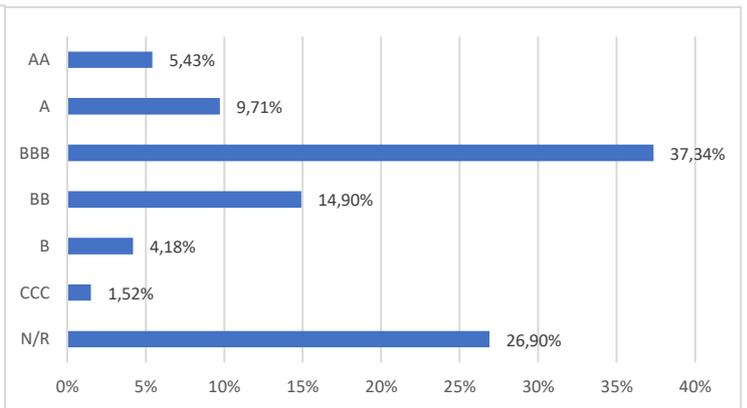
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



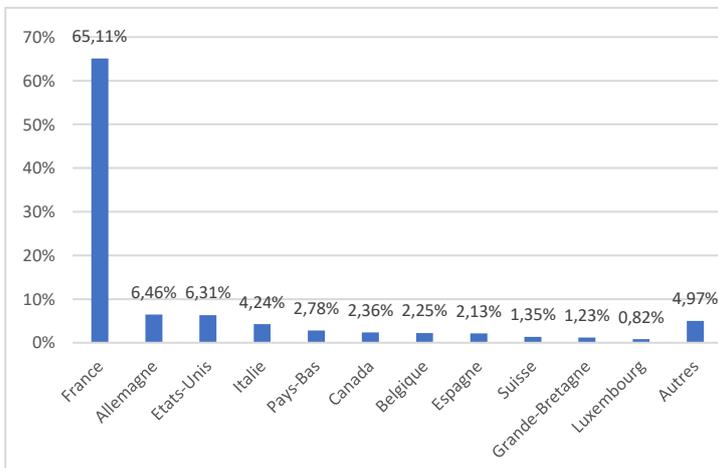
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



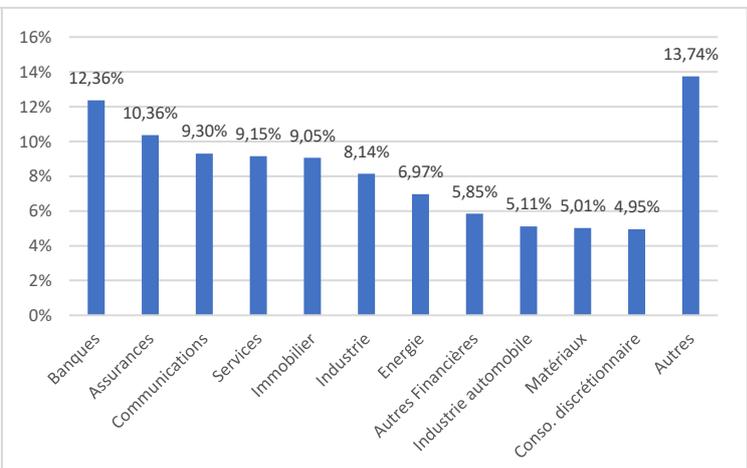
Répartition par zones géographiques :

(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

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

DECEMBRE 2021

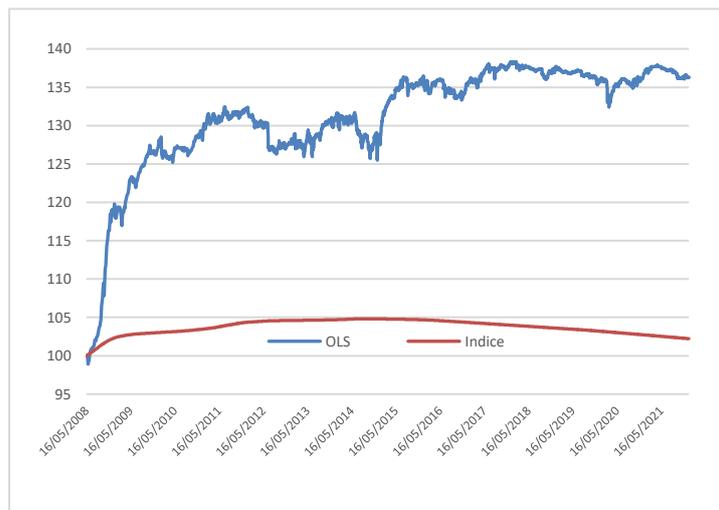
Au 31 Décembre 2021 :

- Actif net : **19 891 253.11 €**
- VL Part : **136.27 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

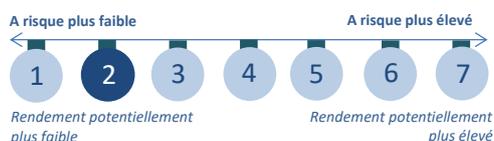
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	78.00 %
Actions (Expo nette avec Futures)	4.65 %
OPCVM	6.50 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	-0.42%	-0.48%	+0.07%
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)	0.91 %
Sensibilité (poche taux)	0.75 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.22

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.12%	-0.04%	-0.08%
6 mois	-0.63%	-0.24%	-0.39%
1 an	-0.42%	-0.48%	+0.07%
3 ans	-1.03%	-1.33%	+0.30%
5 ans	+0.64%	-2.04%	+2.67%

Commentaire de gestion :

Daniel LARROUTOUROU



Le début du mois de décembre a reflété les nombreuses incertitudes auxquelles les marchés sont confrontés : la vague épidémique a déferlé sur les pays développés, tandis que les banquiers centraux témoignaient d'une inquiétude grandissante sur l'évolution de l'inflation. La FED, annonçait lors de sa réunion du 15 décembre la fin progressive de ses achats d'obligations et les premières hausses des taux directeurs qui pourraient avoir lieu plus tôt et plus fortement qu'anticipé par les marchés (3 hausses de 25pb en 2022). En zone Euro, la BCE a indiqué, comme attendu, la fin du plan d'achat d'urgence (PEPP) fin mars. Les taux longs se sont donc tendus de 15 à 20pb sur les 10 ans souverains de la zone Euro. Cependant, grâce à la confirmation de la faible létalité du variant Omicron d'une part et à la confiance des investisseurs en la capacité des banques centrales de juguler l'inflation sans réduire exagérément la croissance d'autre part, les marchés actions ont fini le mois en hausse, non loin des plus hauts du mois de novembre. Dans ce contexte, le biais directionnel est resté un peu long, procurant quelques gains, compensés par des pertes sectorielles dans un environnement instable.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : La tendance reste haussière à moyen terme. Nos objectifs restent à 4410 points (top novembre 2021) puis à 4550 points. A court terme, les premiers supports se situent à 4280, puis à 4050 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE	23.72 %
2	ESPAGNE	13.03 %
3	BPI FRANCE	8.09 %
4	ITALY	7.24 %
5	EFSF	7.31 %

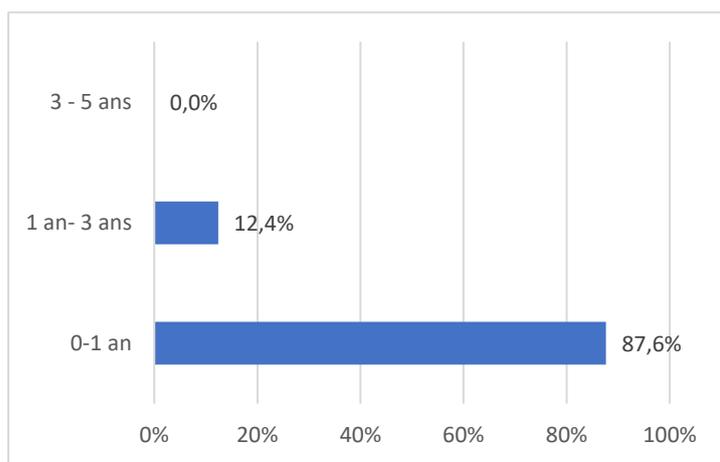
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	CNP ASSURANCES	3.94 %
2	EDF	1.15 %
3	ASML HOLDING	0.71 %
4	EUTELSAT COM	0.56 %
5	SANOFI	0.44 %

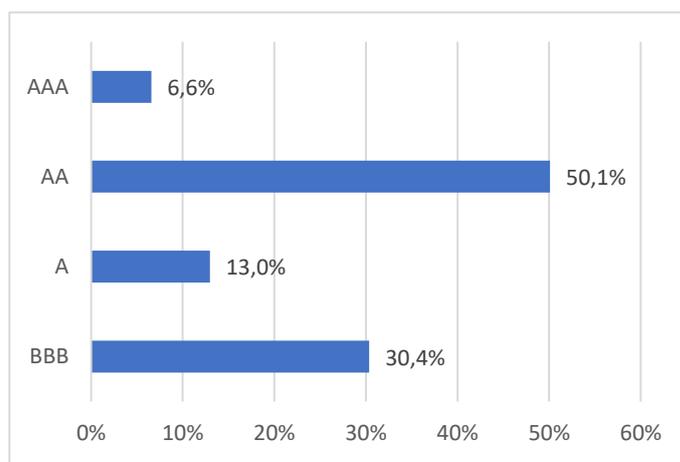
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	78.00%	0	78.00%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	0%	100%	0
OPC	6.50%	100%	0
Cash	15.50%	100%	0
Cumul	100%		78.00%
Total Fonds		5%	74.10%

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

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

