



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



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

POURQUOI AFFIRMEZ-VOUS QUE LE MARCHÉ REPREND APRÈS UNE FORTE BAISSÉ ?

Sur une étude que Dôm Finance a entrepris sur les différents mouvements du CAC 40 de 1987 à aujourd'hui, il ressort que **dans 82% des cas, une hausse intervient sur 3 jours et efface la baisse enregistrée.**

Dans les 18% des cas restants, on enregistre deux baisses consécutives d'une violence similaire avant la reprise du marché.

COMMENT GÉREZ-VOUS LE DÉSINVESTISSEMENT DE LA PARTIE ACTIONS SI DANS 18% DES CAS, LE MARCHÉ RECHUTE VIOLEMMENT ?

Justement, grâce à cette analyse poussée, nous avons pu mettre en place une discipline d'investissement rigoureuse qui nous permet de réinvestir 20% en actions après notre premier investissement de 34%.

Si le marché s'écroule, nous sommes positionnés à 54% en bas de marché, avant que le marché remonte violemment.

POUR VOUS, LE MARCHÉ REMONTE SYSTÉMATIQUEMENT ?

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

QUEL A ÉTÉ LE COMPORTEMENT DU FONDS DÔM REFLEX DEPUIS LA CRÉATION ?

Le fonds a profité de la volatilité du Brexit le 24 Juin 2016, avec une performance de +1,50% net sur quelques jours.

Nous avons attendu l'année 2020 pour enregistrer 5 « Sell Off » très concentrés sur Février et Mars.

DÔM Reflex a été le seul fonds mixte à repasser positif dès le début Juin 2020 et finir sur une performance nette de +4,16% en 2020.

Sur l'année 2021, le nouveau variant Omicron a semé la panique en Europe le 26 novembre, provoquant une baisse sur la journée de -4,95% sur les indices européens et -5,60% sur les futures actions.

Nos investissements actions, revendus sous quelques jours, ont permis de gagner +0,65%.

Surtout, le niveau de volatilité reste le plus faible du marché avec 0,73% sur une période de 12 mois.

8 journées de capitulation depuis la création du fonds, montrent la pertinence de notre modèle.

La période de 2020 a été la plus compliquée à traverser avec de nombreux « sell off » successifs, nous empêchant de reprendre notre respiration.

Toutefois, la compétence de l'équipe de gestion décisionnaire a permis de relever la tête quand le marché paraît sur la fin du monde économique !

QUEL EST L'OBJECTIF DE PERFORMANCE POUR LES PROCHAINES ANNÉES ?

Si nous nous rapprochons d'une volatilité similaire à 2008, 2011 ou 2020, nous devrions connaître à nouveau des années de performances positives supérieures à 4% nette, voire davantage, avec un niveau de volatilité contenu.

Si en revanche, le marché reste calme, les investisseurs de Dôm Reflex feront la performance d'un portefeuille obligataire moyen terme, proche de 1% comparé à des taux courts proches de zéro.

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

DÔM REFLEX

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

APPROCHE

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

CARACTERISTIQUES

Gérant : Michel Kermorgant et Jan de Coninck

Forme juridique : OPCVM UCITS

Durée minimum de placement : supérieure à 5 ans

Code ISIN : C : FR0013032422

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

Echelle de risque DICI : 3

Indicateur de comparaison : Euro MTS 1-3 ans

Objectif de gestion : > 3% nets par an

Date de création : 9 décembre 2015

Dépositaire et valorisateur : SGSS France

VL d'origine : 100 € et 1000 €

VL part C au 10/12/2021 : 106,93 €

VL part I au 10/12/2021 : 1085,79 €

Répartition par rating décembre 2021 :

Investment Grade : 71%, HY (inférieur à BBB-) : 17%, N/R : 12%

Performances depuis création : I : +8,58 % C : +6,93%

Volatilité depuis création : 2,95% **Volatilité depuis 1 an :** 0,73%

PROFIL DE RISQUE

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

AVANTAGES

- Bénéficiez d'une équipe de 4 professionnels, dont la capacité est de constituer de fortes marges de manœuvre ou de reprendre de la prime de risque lorsque celle-ci se matérialise.
- Ils sont en mesure de prendre des profits sur certains actifs lorsque la performance est constituée, sans suivre d'indice de référence.
- Dôm Reflex est investi par de nombreux Institutionnels qui cherchent un fonds peu volatil (2,95% depuis la création) et qui assure une performance positive sur le moyen terme.
- Dôm Reflex est le seul fonds mixte de la place qui investit en actifs risqués qu'après des chocs de marché et qui prend ses profits rapidement, en laissant toujours l'équipe de gestion prendre les bonnes décisions.
- Dôm Reflex est un fonds de gestion active, qui ne suit pas un indice de référence et qui s'appuie sur une analyse de comportements erratiques de marché.
- Dôm Reflex fait fonctionner en parallèle deux moteurs de performance, à la fois sur le crédit européen en fonction du couple rendement/risque et sur les actions grâce aux investissements lors des chocs de marché.

INCONVÉNIENTS

- Risque de perte en capital en cours d'investissement. La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant du capital initialement investi.
- Les deux moteurs de performance du fonds (actions et obligations) peuvent générer une baisse sur les deux classes d'actifs, aussi bien sur la partie actions que sur la partie taux (dépréciation sur le crédit et sur les taux d'intérêt).
- L'inconvénient d'une allocation diversifiée : l'épargnant ne bénéficiera pas du rendement entier du marché actions, ni du rendement entier des marchés obligataires.
- Les gérants de Dôm Finance chercheront à investir sur des actions lorsque celle-ci sont fortement stressées avec un marché qui chute de plus de 5,5% en séance.
- L'allocation actions pourra représenter jusqu'à 75% du fonds dans des cas extrêmes, par des futures CAC 40 ou EuroStoxx, répliquant les grands indices européens.



UN FONDS UNIQUE QUI PROFITE DES DISLOCATIONS DE MARCHÉS



Dôm Reflex, un fonds qui profite pleinement de la volatilité des marchés

QUAND VOLATILITÉ RIME AVEC OPPORTUNITÉS

La gestion diversifiée a permis de préserver le capital lorsque le taux sans risque était rémunérateur.

En d'autres termes, lorsque la partie non risquée d'un portefeuille rémunérait 5%.

Un dosage entre 70% d'allocation non risquée et 30% d'actions, permettait à l'investisseur de préserver son capital. Même en 2008, ce type d'allocation n'avait perdu que 2 à 3%, grâce à la forte performance des obligations d'états (partie non risquée).

Aujourd'hui, ça n'est plus le cas !

En effet, le taux des emprunts d'états est à zéro et l'effet «revalorisation» des obligations dans des périodes chahutées, n'intervient plus.

Le deuxième constat vient de la volatilité des marchés. Cette volatilité est souvent négative pour l'investisseur.

Des plus-values accumulées sur une période de 12 à 24 mois peuvent s'effacer en quelques jours de Bourse.

Forts de ces deux constats, nous avons créé un fonds diversifié qui n'investit sur la partie risquée, que lorsque le risque se réalise, donc après l'effondrement des marchés.

Cette gestion systématique permet de viser une performance positive régulière et de contenir la volatilité sur des niveaux faibles.



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



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

POURQUOI INVESTIR LORS DE LA RÉALISATION DU RISQUE ?

Nous investissons 34% du fonds diversifié, en actions, **uniquement lorsque le marché dévisse de plus de 5,5% en séance.**

Une fois l'investissement fait, nous revendons nos positions lorsque le marché repart à la hausse.

POURQUOI ATTENDRE UNE BAISSÉ DE 5,5% DANS UNE MÊME JOURNÉE ?

Lorsque le marché baisse de façon violente sur ces niveaux, des mains faibles vendent leurs positions risquées, sans discernement, ce qui appuie encore la baisse, sans compter les ventes systématiques des assureurs, banques ou structureurs, dans ces périodes extrêmes.

Une fois que les actifs risqués sont vendus, les investisseurs n'en possèdent plus. Lorsque le moindre mouvement de hausse se confirme, **les vendeurs d'hier se transforment en acheteurs d'aujourd'hui.**

C'est une histoire qui se répète à chaque fois.

REFLEX

DÔM

DÔM FINANCE - Société de Gestion de Portefeuille
1, rue des Italiens 75009 Paris - Tél : 01 45 08 77 50 - www.dom-finance.fr
Société anonyme au capital de 1 024 302 € - RCS Paris B 479 086 472. Agrément AMF : GP04000059 - N°ORIAS 14004696
Imprimeur : Frazier. Graphisme : Carine Heitz. **Ne pas jeter sur la voie publique**

RETROUVEZ-NOUS



Document promotionnel destiné exclusivement à un public d'investisseurs professionnels au sens de la directive MIF

DEPUIS 1987, L'INDICE CAC 40 A CONNU 51 IMPACTS SUPÉRIEURS À UNE BAISSSE EN SÉANCE DE PLUS DE -5,5%

1987-1995 9 POINTS D'IMPACT

- Krach d'octobre 1987 : hausse des taux et ventes automatiques des positions surveillées
- Krach de 1989
- Août 1990 : l'Irak envahit le Koweït, -14% sur le mois
- Krach immobilier et hausse des taux d'intérêt

1996-2004 14 POINTS D'IMPACT

- La crise financière Russe entraîne une crise mondiale
- Fuite vers la qualité qui entraîne la faillite du hedge fund LTCM
- Eclatement de la bulle technologique
- Attentat du World Trade Center à New York
- 2^{ème} guerre du Golfe et intervention des Etats-Unis
- 2002, crise du crédit à l'échelle planétaire
- Fin de l'éclatement de la bulle technologique
- Constitution d'une bulle financière mondiale

2005-2012 20 POINTS D'IMPACT

- Constitution d'une bulle financière mondiale
- Jérôme Kerviel et la Société Générale
- Faillite de la banque américaine Bear Sterns
- Tempête sur les banques mondiales
- Défiance sans précédent sur le marché de la dette privée
- Faillite de la Banque Lehman Brother le 15 septembre
- Escroquerie de Madoff pour 65 Md\$
- Crise grecque en 2010
- Crise des pays périphériques européens en 2011

2013-2021 8 POINTS D'IMPACT

- Chute de la bourse de Shanghai le 24 août 2015
- Vote du Brexit le 24 juin 2016
- 2020 : Crise sanitaire Covid 19 avec plus de 4 milliards d'individus confinés sur la planète au même moment !
- 2021 : retour d'un nouveau variant Omicron

