

Une approche différenciante

DÔM INSTITUTIONNELS

Part unique : FR0013244753

Au cœur de notre gamme de gestion mixte, un fonds FIA, réservé aux clients professionnels, a une approche très différenciante, en choisissant les meilleurs fonds gérés de Dôm Finance, avec une allocation à 80%/85% obligataire et 15%/20% actions en y mêlant une capacité opportuniste d'investissement en actions supplémentaires.

- **Une allocation stable entre 8 et 10 fonds gérés par Dôm Finance.** Un fonds de fonds original, qui n'investit que dans les meilleurs fonds en fonction de la conjoncture économique et financière et qui a la capacité d'arbitrer les fonds pour profiter soit de l'accélération des marchés, soit du rebond éventuel.
- **Des investissements opportunistes sur les futures action :** les marchés procurent des fenêtres d'entrée intéressantes lorsqu'un événement important intervient. Comme l'allocation structurelle en actions ne dépasse jamais 20%, le fonds de fonds a la capacité de reprendre de la prime de risque lorsque celle-ci s'est fortement reconstituée.

Les bonnes performances des 3 dernières années ne doivent pas faire oublier l'ensemble des risques qui pèsent sur le marché. Il faut donc plus que jamais se montrer flexible, opportuniste.

Dans ce contexte, notre gestion mixte a tiré profit des opportunités de ce début d'année 2022. Notre exposition de 15% sur les marchés actions au travers d'ESK Exclusif, du fonds SARI et du compartiment Placeuro Gold Mines a été partiellement couverte grâce à une vente de futures CAC 40. Le gain sur cette opération a été de 0,50% en février. Dans un deuxième temps, le trou d'air rencontré entre la fin du mois de février et début mars a permis de



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



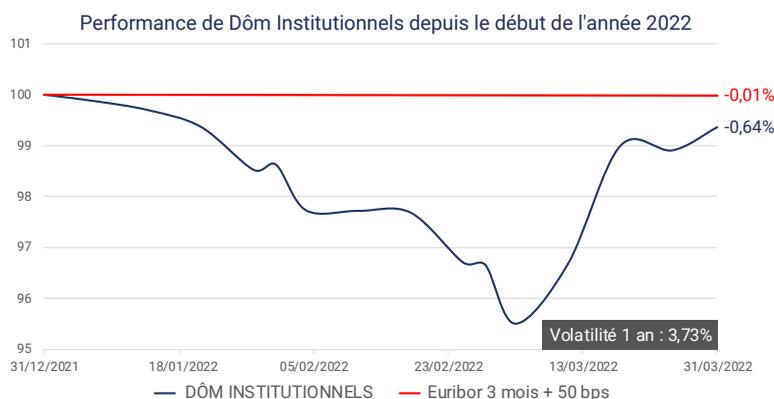
Michel KERMORGANT - Gérant de taux
michel.kermorgant@dom-finance.fr

repondérer la partie actions, passant de 15% à 31%. La performance dégagée entre les achats et les ventes de futures Eurostoxx sur 10 jours a été de +1,10%. Sur ces deux opérations tactiques, c'est un gain de +1,60% qui a été dégagé sur Dôm Institutionnels.

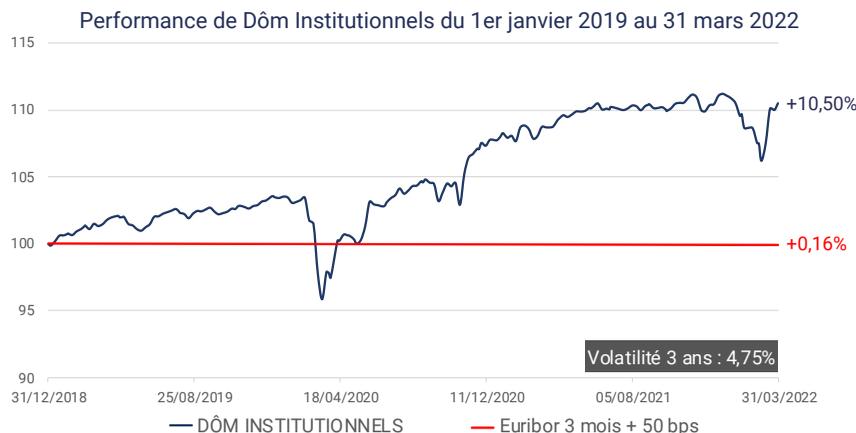
Sur le premier trimestre 2022, la performance s'élève à -0,64% alors que la majorité des fonds dans Dôm Institutionnels affiche des performances inférieures (de -2% à -4%). L'explication provient essentiellement de l'allocation d'actifs.

Jan de Coninck, en tant que responsable de la gestion collective et gérant du fonds mixte Dôm Institutionnels, comment avez-vous géré ce fonds depuis la création en 2017 ?

Gérer un fonds comme Dôm Institutionnels, c'est



Source Bloomberg au 31/03/2022. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



“

Il faut se montrer flexible et opportuniste

”

Source Bloomberg au 31/03/2022. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

rechercher constamment à profiter des opportunités, mais avec un horizon de gestion et une cohérence sur plusieurs années.

Après une fin d'année 2018 qui a été très mauvaise pour toutes les gestions mixtes, et les chroniqueurs qui ne plaident pas pour une amélioration rapide de la situation, la tentation forte était de réduire les expositions. Mais au contraire, il fallait raison garder et se convaincre qu'à ce moment-là justement la prise de risque était bien rémunérée. C'est la gestion qui a prévalu sur Dôm Institutionnels. Cela a permis de profiter pleinement du rebond des actions en 2019 et de la très bonne performance du crédit (+3,58%).

La performance de 2020 de +4,09% montre la pertinence d'une gestion réactive dans des périodes très volatiles. Sur la durée, notre faible exposition structurelle en actions permet d'éviter de se « prendre les portes de saloon » comme le dit la formule !

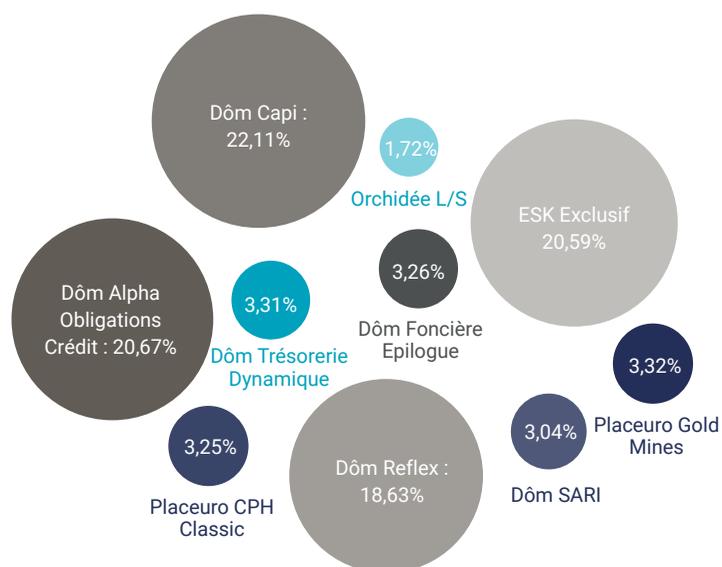
Quelles sont les perspectives de votre gestion financière pour l'année 2022 ?

Jan de Coninck et Michel Kermorgant : Comme nous l'avons exprimé par ailleurs, les risques sont toujours présents dans le marché.

Un ou plusieurs « sell-off » ponctuels pourraient donc bien se matérialiser en 2022 et Dôm Reflex en profitera pleinement selon son processus de gestion. Le fonds Dôm Réflex, est qualifié de fonds « assurance risque ».

Pour la partie obligataire, notre objectif est de profiter des mouvements de la courbe des taux pour en extraire le maximum de valeur, et notamment sur le segment « corporate BBB », au travers de Dôm Alpha Obligations Crédit et de Dôm Capi, qui représentent à eux deux 42% d'allocation de Dôm Institutionnels.

Concernant ESK Exclusif (20% dans Dôm Institutionnels), nous continuerons à être le plus agile possible entre le marché des actions et celui du crédit, en conservant une gestion active sur les taux d'intérêt et en maintenant un biais de resserrement du crédit.



Composition de Dôm Institutionnels

Au 31/03/2022. Source : Dôm Finance