

Une technique de gestion qui profite des dislocations de marché

DÔM REFLEX

Part C - FR0013032422

Part I - FR0013032430

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, ce n'est plus le cas ! En effet, le taux des emprunts d'états est en moyenne à +1% et l'effet «revalorisation» des obligations dans des périodes chahutées, n'intervient plus. Le deuxième constat vient de la volatilité des marchés. Cette volatilité est souvent négative pour l'investisseur. Des plus-values accumulées sur une période de 12 à 24 mois peuvent s'effacer en quelques jours de Bourse.

Forts de ces deux constats, nous avons créé un fonds diversifié qui n'investit sur la partie risquée, que lorsque le risque se réalise, donc après l'effondrement des marchés. Cette gestion systématique permet de viser une performance positive régulière et de contenir la volatilité sur des niveaux faibles.

Pourquoi investir lors de la réalisation du risque ?

Nous investissons aux alentours de 34% du fonds diversifié, en actions, lorsque le marché dévisse généralement de plus de 5,5% en séance. Une fois l'investissement fait, nous essayons de revendre nos positions dans les meilleures conditions lorsque le marché repart à la hausse.

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



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



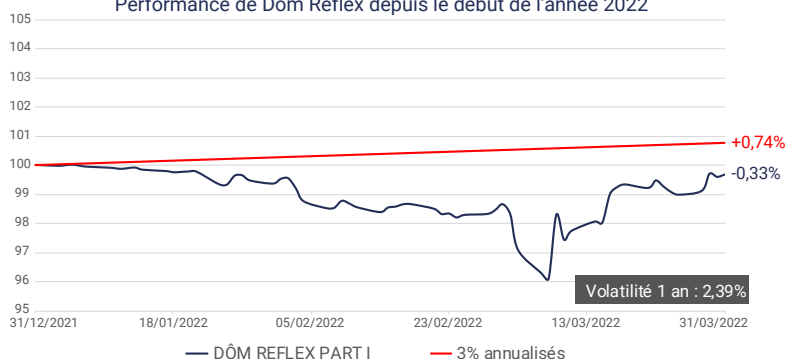
Vincent PRIOU - Président Directeur Général
vincent.priou@dom-finance.fr

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 du mois de juin 2020 et finir sur une performance 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% sur cet événement de marché. Surtout, le niveau de volatilité de Dôm Reflex reste le plus faible du marché avec 0,80% sur l'année 2021.

7 journées de capitulation depuis la création du fonds jusqu'en 2021 montrent la pertinence de notre modèle. La période de 2020 a été la plus compliquée

Performance de Dôm Reflex depuis le début de l'année 2022



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

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 paraissait sur la fin du monde économique !

Et sur le premier trimestre 2022 avec la guerre en Ukraine ?

Les corrections de marché provoquées par les guerres et les perturbations du marché pétrolier ont toujours été brutales mais de courte durée. Comme toujours, la volatilité incite les investisseurs à vendre dans l'urgence lorsque les bruits de bottes se font entendre !

Au 28 février, nous n'étions pas investis en actions. La journée du mardi 1er mars et l'ouverture du marché le lendemain nous ont incité à investir sur les futures CAC 40 pour 20% du fonds (6500 à 6305 sur les futures CAC 40).

Le deuxième décrochage des marchés actions dans la journée du vendredi 4 mars a permis de réinvestir 15% de plus sur des niveaux nettement plus bas (6280, 6150 et 6035 sur les futures CAC 40). Le rebond violent des marchés à partir du 9 mars a confirmé le bien fondé de la stratégie d'investissement au plus bas et nous avons revendu nos positions au fur et à mesure de la hausse.

Cette politique d'allocation d'actifs très réactive a permis à Dôm Reflex de revenir quasiment à l'équilibre à fin mars (-0,33%) et d'effacer la perte du portefeuille obligataire grâce à la plus-value faite sur les futures CAC 40, estimée à +2%. Sur le mois de mars, la performance globale du fonds s'élève à +1,25%.

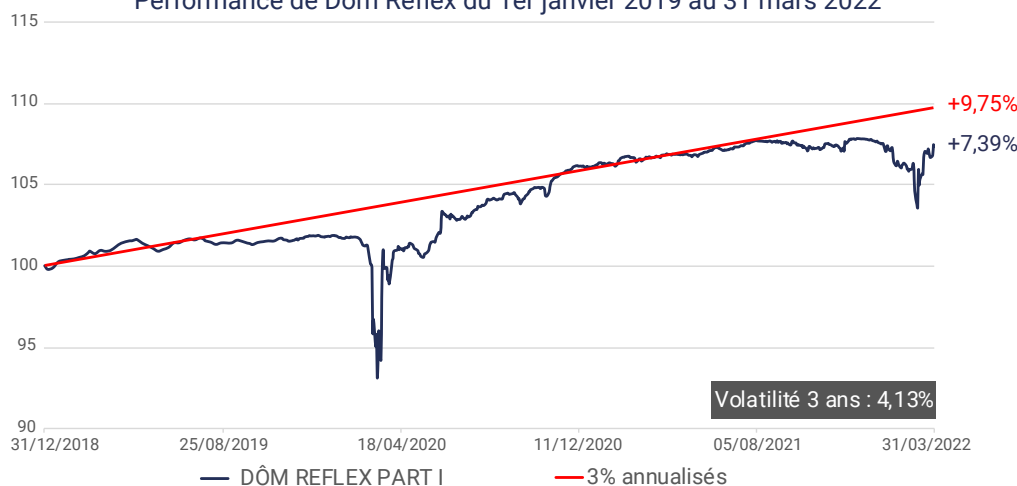
Quel est l'objectif de performance pour les prochaines années ?

Si nous nous rapprochons d'une volatilité similaire à 2008, 2011, 2020 et début 2022, nous devrions connaître à nouveau des années de performances positives supérieures à 4% net, voire davantage, avec un niveau de volatilité contenu.

Si en revanche, le marché redevient calme, les investisseurs de Dôm Reflex feront la performance d'un portefeuille obligataire moyen terme, proche de 1%/1,50% comparé à des taux courts proches de zéro.

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

Performance de Dôm Reflex du 1er janvier 2019 au 31 mars 2022



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