



# LES REPORTINGS

## Mai 2022



# SOMMAIRE

---

## LES FONDS OBLIGATAIRES

---

Dôm Opportunités 1-3  
Dôm Capi  
Dôm Alpha Obligations Crédit  
Dôm SUB  
Dôm Trésorerie Dynamique

---

## LES FONDS DIVERSIFIÉS

---

Dôm Reflex  
Dôm Patrimoine  
ESK Exclusif

---

## LES FONDS ACTIONS

---

Dôm Sélection Action Rendement  
Dôm Sélection Action Rendement International  
Dôm Performance Active  
Placeuro Gold Mines

---

## LES FONDS DE FONDS ET LES FONDS ALTERNATIFS

---

Dôm Orchidée Long/Short  
Dôm Institutionnels

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

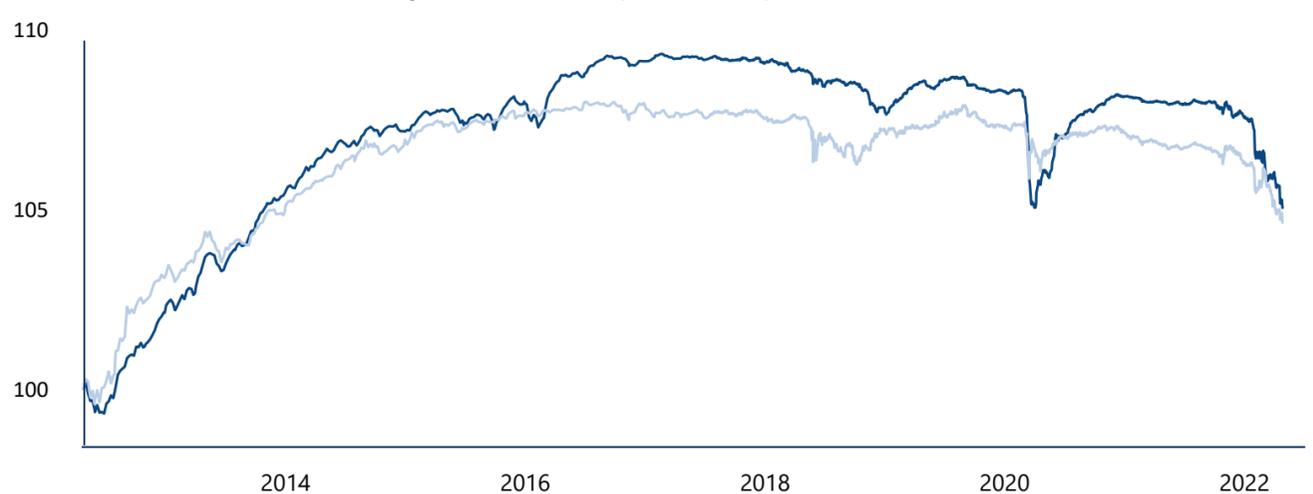
Si les taux souverains sont restés globalement stables en fin de période, la tendance à la hausse est plus que jamais d'actualité avec un bund qui frôle les 1% et l'OAT les 1.50%. Cependant la volatilité est très forte avec parfois un regain d'aversion au risque (épidémie en Chine et guerre en Ukraine). Malgré ce phénomène, les taux souverains mondiaux accélèrent à la hausse, entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril). Les taux courts progressent également, mais moins vite, entraînant une légère repentification des courbes de taux américaines et européenne. A noter qu'au cours du mois d'avril, les marchés actions et notamment le secteur technologique ont chuté très largement du fait des nombreuses inquiétudes (inflation, pandémie, Ukraine). Cette dégradation a entraîné également un écartement des spreads de crédit.

Les décisions des banques centrales (hausse des taux directeurs) au début du mois de mai seront scrutées avec fébrilité.

Au cours de ce mois, nous avons profité de l'augmentation de l'actif pour investir massivement dans les dettes souveraines européennes (France, Italie et Espagne) en misant sur le fait que la hausse récente sera légèrement corrigée.

Notre Fonds a souffert de la mauvaise tenue de l'ensemble des actifs au mois d'avril et notamment, comme précisé ci-dessus, de l'écartement des spreads de crédit, avec une performance négative de -0.87%. La performance depuis le début de l'année 2022 est de -2.36%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'avril à +1.79%.

### Evolution du fonds depuis création (Base 100)



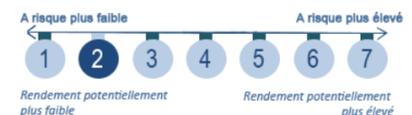
Indice : source Bloomberg

### Performances cumulées

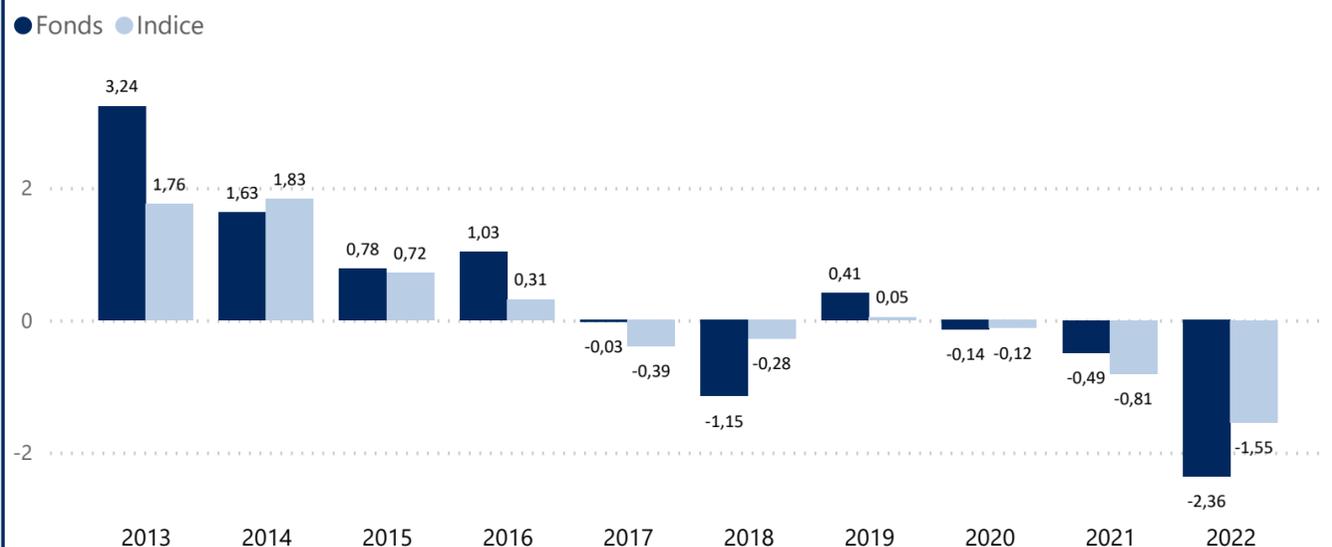
	Fonds	Indice
1 mois	-0,87 %	-0,56 %
1er janvier	-2,36 %	-1,55 %
1 an	-2,71 %	-2,01 %
3 ans	-3,24 %	-2,47 %
5 ans	-3,84 %	-2,80 %
Création	4,94 %	4,83 %

### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,79 %	0,99 %
Sensibilité taux	2,49 %	2,26 %
Sensibilité spread	2,29 %	2,10 %
SCR Spread	3,63 %	4,72 %
Volatilité (1 an)	1,24 %	1,15 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,95	-2,10



### Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 049,40

Encours de l'OPCVM

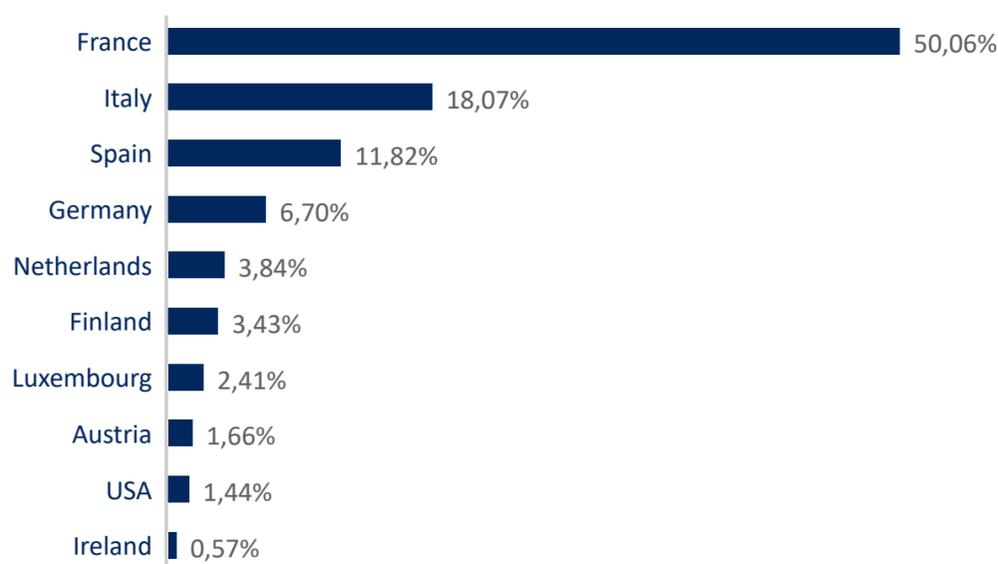
79 487 941

### Caractéristiques du fonds

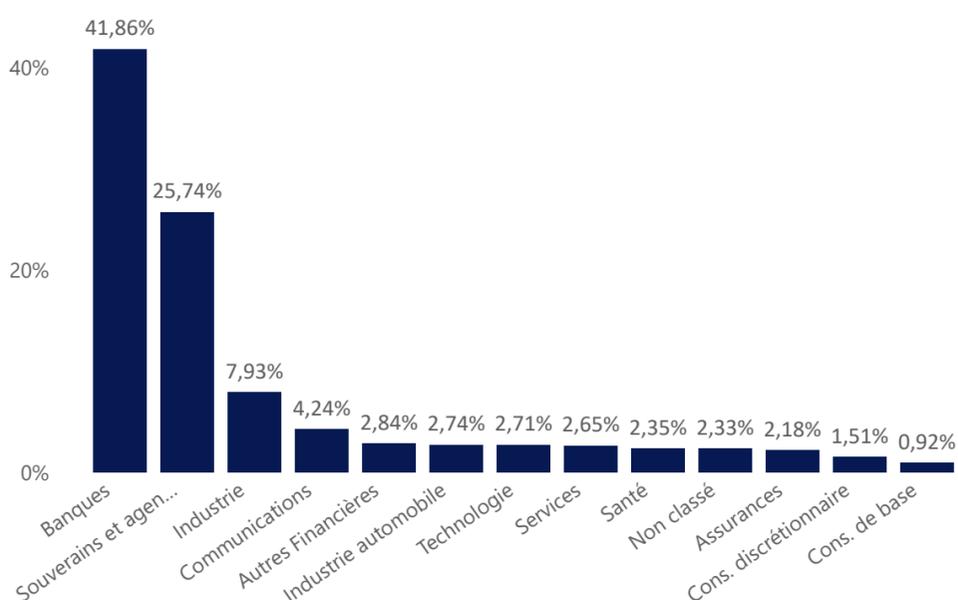
Création : 20 avril 2012  
 Code ISIN : LU2004791492  
 Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 6

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

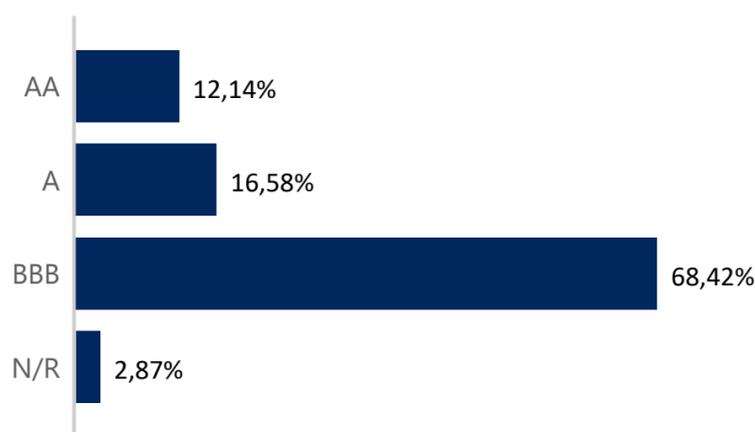
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



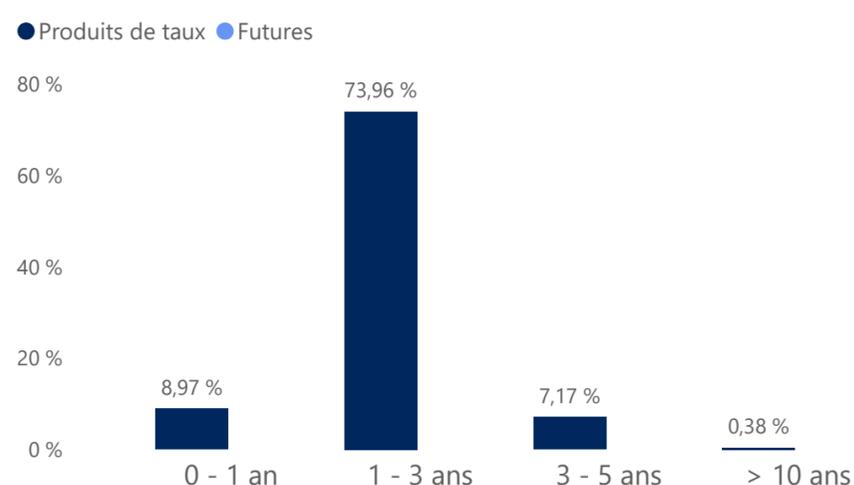
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	10,98
2	Italie	Souverains et agences	6,97
3	Espagne	Souverains et agences	5,34
4	Societe Generale	Banques	4,05
5	BNP	Banques	3,99

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Espagne	Societe Generale
France	
Italie	

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agen...	0,079
2	Raiffeisen	Banques	0,003
3	Ccama	Assurances	0,003
4	Unicredit	Banques	0,003
5	Kering	Cons. discrétionnaire	0,000

Somme des 5 meilleures contributions : **0,088**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	-0,102
2	BNP	Banques	-0,067
3	Credit Agricole	Banques	-0,067
4	Ipsos	Communications	-0,060
5	BFCM	Banques	-0,055

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,350**

## 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.

Dôm 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

Les US et L'Europe subissent le phénomène global de la hausse des prix sur les matières premières en général et de l'énergie en particulier. Contrairement aux européens, les américains sont peu exposés aux perturbations logistiques liées au conflit Russo-Ukrainien. En somme, ce choc agit plus sur les prix (inflation estimé à 7.8% sur mars) et très peu sur l'activité (freinage) aux US. En effet la baisse de 1.4% du PIB découle principalement d'une contribution négative du commerce extérieur plutôt que de la demande intérieure qui a progressé de 2.7%. Dans ces conditions il est probable que Mr POWELL réhaussera les taux directeurs de 50bp sur mai et juin. Quant à la BCE, elle voit poursuivre l'évolution des anticipations d'inflation qui a dépassé son objectif de 2%. L'inflation a atteint 7.4% sur mars. Elle prévoit de continuer à normaliser sa politique monétaire, d'abord en mettant fin à ses achats d'obligations, puis de remonter ses taux directeurs si nécessaire.

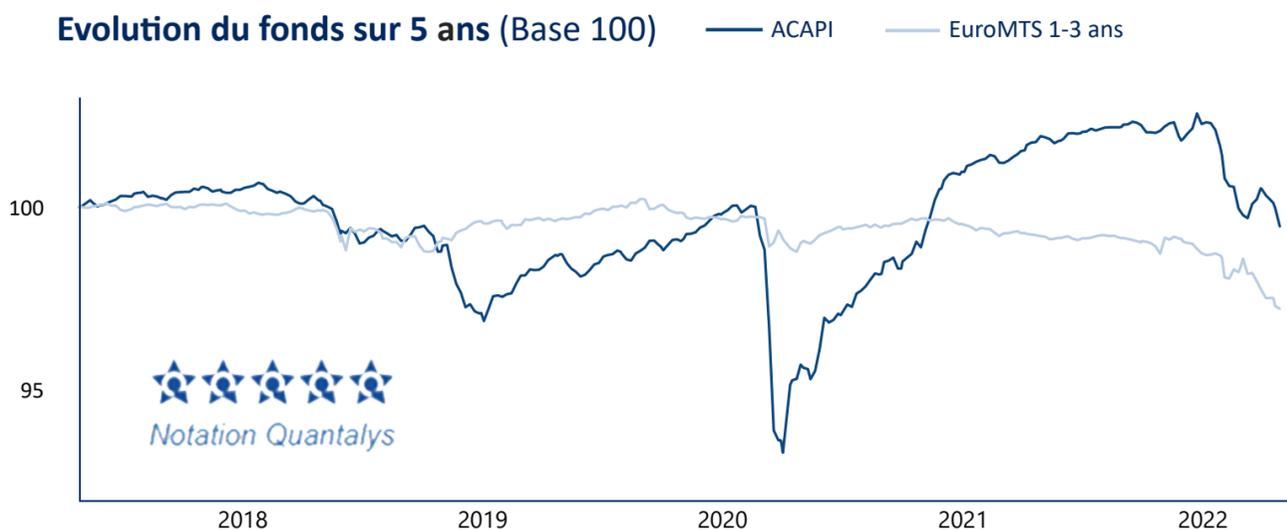
En Allemagne le taux d'intérêt à 10 ans s'est singulièrement tendu pour approcher les 1% alors qu'il était de 0.55% en début de mois. De même aux US, il était de 2.33% en début de période pour finir à 2.93%.

Par ailleurs, les résultats des entreprises ont commencé à paraître pour le premier trimestre 2022. Dans l'ensemble ils sont conformes aux attentes et pour certaines, les perspectives sont encourageantes malgré le contexte comme, ERAMET, CELLNEX ou PAPREC par exemple. En revanche cette touche d'optimisme n'a pas contribué à redresser l'ITRAXX CROSS OVER qui mesure le risque des sociétés. L'indice s'est écarté de prêt de 90bp passant de 340bp à 427bp.

Les plus fortes variations à la baisse dans notre portefeuille se sont portées sur EDF, RABO BK, ATALIAN et ELIS.

Le fonds perd 1.04% au mois d'avril.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

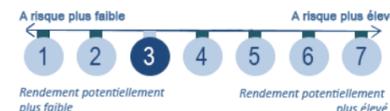


## Performances cumulées

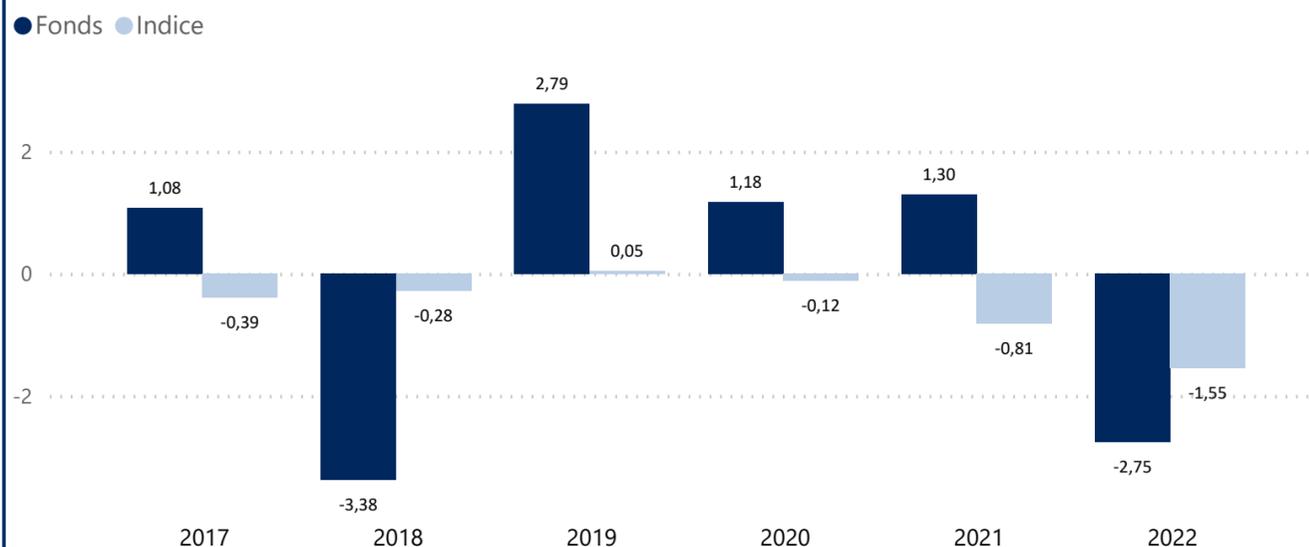
	Fonds	Indice
1 mois	-1,04 %	-0,56 %
1er janvier	-2,75 %	-1,55 %
1 an	-2,44 %	-2,01 %
3 ans	0,77 %	-2,47 %
5 ans	-0,53 %	-2,80 %
Création	22,57 %	28,74 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,43 %	3,86 %
Sensibilité taux	2,30 %	2,81 %
Sensibilité spread	2,89 %	3,77 %
SCR Spread	9,92 %	11,46 %
Volatilité (1 an)	1,58 %	1,47 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,13	-1,05



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 122,57

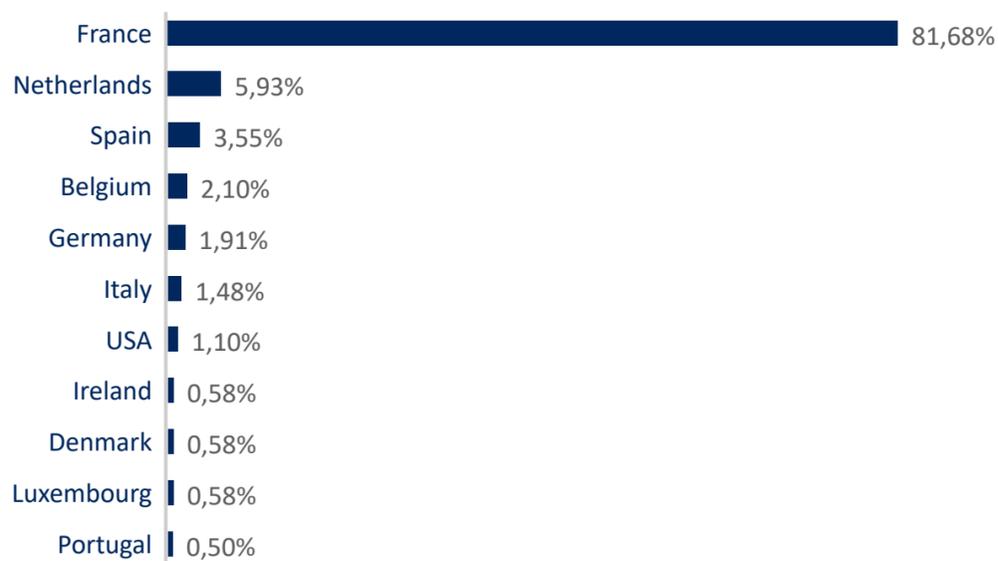
Encours de l'OPCVM 57 811 064

## Caractéristiques du fonds

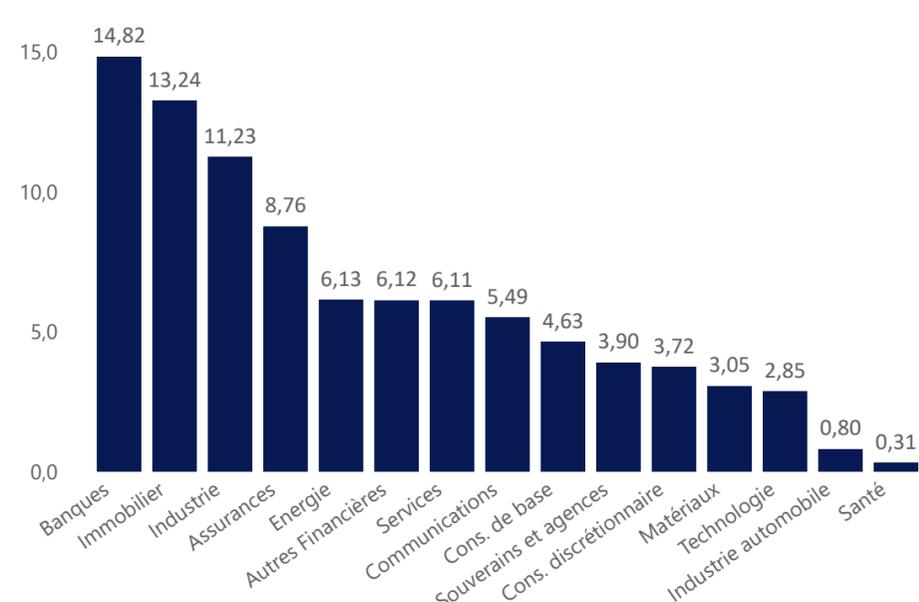
Création : 24 décembre 2004  
 Code ISIN : FR0010135327  
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Hebdomadaire  
 SFDR : Article 6

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

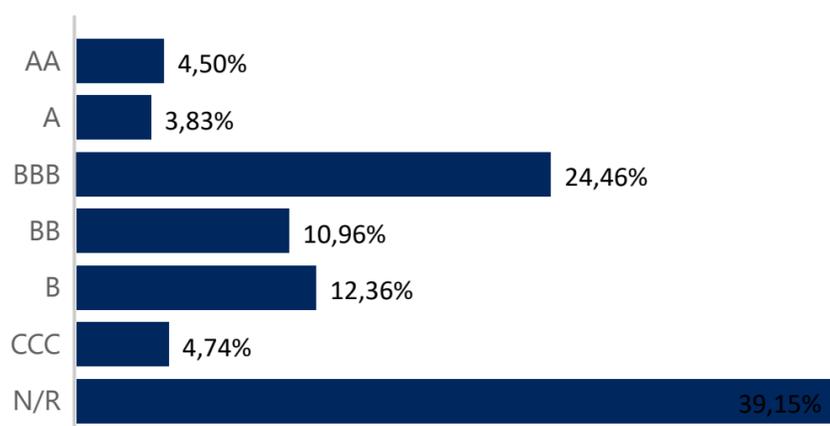
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



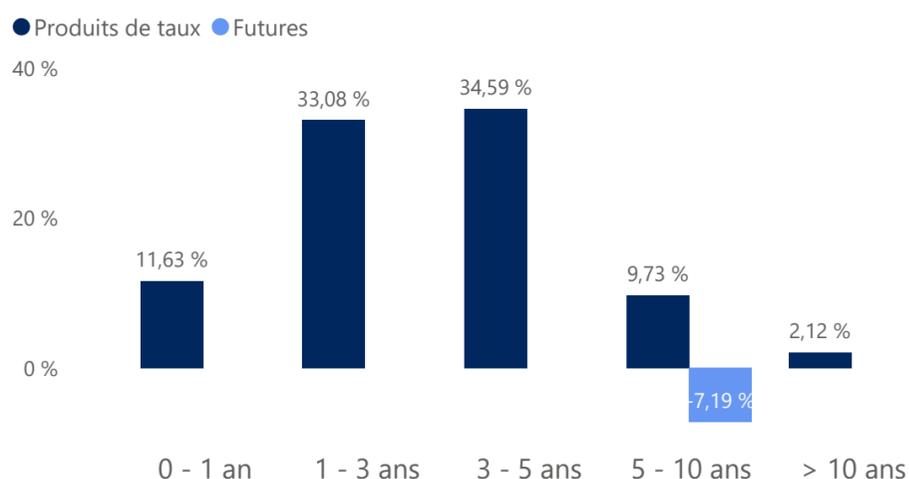
## Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	7,68
2	France	Souverains et agenc...	3,90
3	Tereos Finance	Cons. de base	3,02
4	Casino	Cons. discrétionnaire	2,91
5	Akuo	Energie	2,89

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
France	Ag2R Lamon
Mapfre	Akka
Loxam	Bpce

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Akuo	Energie	0,12
2	La Fonciere Verte	Immobilier	0,05
3	Realites	Immobilier	0,03
4	Azerion Holdings Bv	Technologie	0,02
5	France	Souverains et agen...	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : **0,24**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Atalian	Autres Financières	-0,12
2	Credit Agricole	Banques	-0,11
3	Iliad	Communications	-0,10
4	Edf	Services	-0,09
5	Cellnex Telecom	Communications	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,49**

### 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 Dôm 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



Les taux souverains ont poursuivi leur hausse au mois d'avril, avec une hausse de plus de 40 points de base sur les taux 10 ans européens (Bund allemand à près de 1% et OAT française à près de 1.50%). Ils restent entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril).

Globalement, les marchés restent sous forte tension, avec une volatilité qui persiste. La poursuite de la guerre en Ukraine et la reprise épidémique en Chine ne permettent pas à ce stade d'initier un mouvement de rebond durable, ni sur les actions ni sur le crédit, dont les primes de risques se sont sensiblement écartées au mois d'avril après un rebond fin mars.

Néanmoins, les niveaux atteints à la fois sur les taux sans risque et sur les spreads de crédit peuvent être jugés aujourd'hui suffisamment rémunérateurs pour permettre au marché de se stabiliser à ces niveaux. Il faudra sans doute attendre des évolutions favorables sur le plan géopolitique ou sur les anticipations d'inflation pour initier une phase de reprise durable de l'appétit pour le risque.

Le fonds n'échappe pas à la situation, même si les couvertures taux permettent d'amortir le choc sur les taux sans risque, et baisse de -2.60% sur le mois, affichant -6.26% depuis le début 2022.

Le portefeuille rapporte aujourd'hui 3.77% sur un peu plus de 7 ans de durée d'investissement moyenne, pour un portefeuille largement centré sur des signatures Investment Grade BBB, ce qui laisse un potentiel de rebond conséquent et rapide en cas d'amélioration de la situation.

### Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



### Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,60 %	-1,30 %
1er janvier	-6,26 %	-4,32 %
1 an	-6,22 %	-4,96 %
3 ans	4,62 %	-3,80 %
5 ans	6,70 %	-2,97 %
Création*	14,56 %	7,60 %

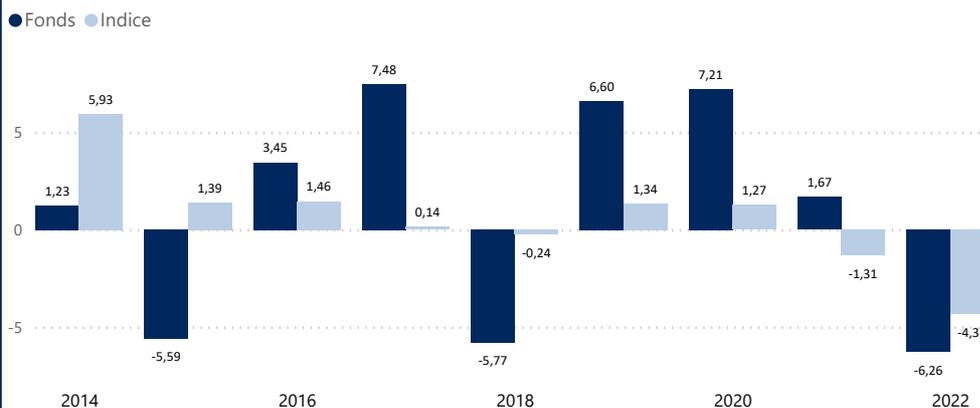
\*23/03/2013

### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,77 %	2,99 %
Sensibilité taux	2,97 %	2,05 %
Sensibilité spread	6,32 %	6,41 %
SCR Spread	13,74 %	13,96 %
Volatilité (1 an)	3,12 %	2,96 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,29	-1,13



### Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 127,62

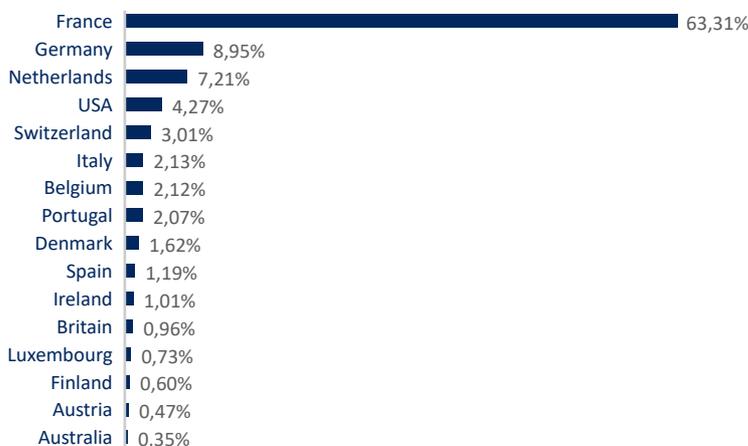
Encours de l'OPCVM 67 606 749

### Caractéristiques du fonds

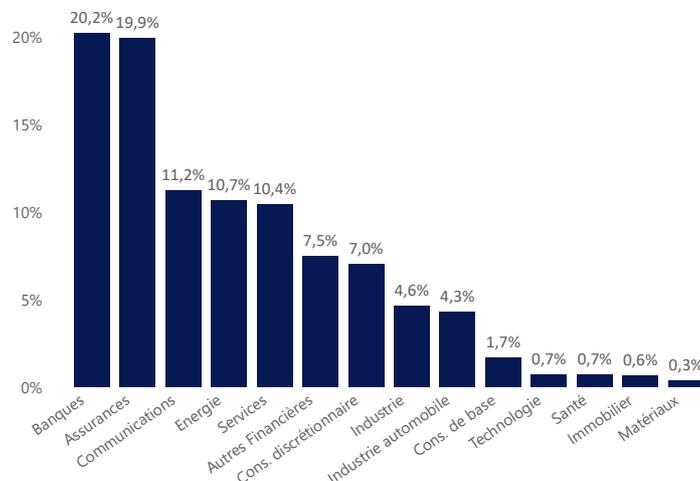
Création : 1 août 2006  
 Code ISIN : FR0010313742  
 Code Bloomberg : ALALOCB FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Hebdomadaire  
 SFDR : Article 8

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

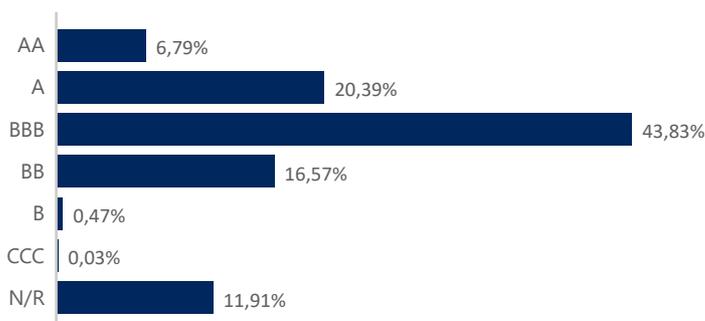
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



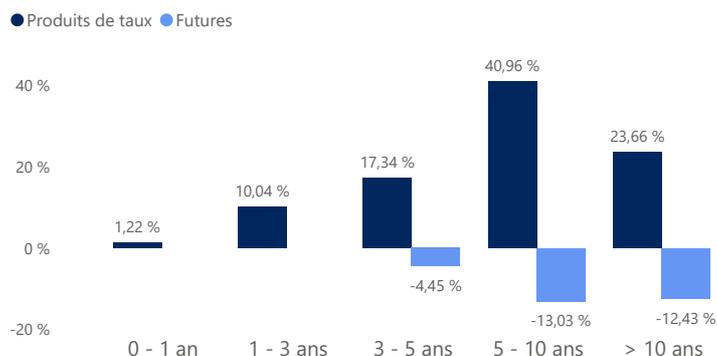
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,58
2	Iliad	Communications	5,45
3	Bfcm	Banques	4,68
4	Edf	Services	4,64
5	Axa	Assurances	4,30

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bfcm	Bfcm
Rabobank	Thales

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Korian	Services	0,01
2	Accor	Cons. discrétionnaire	0,01
3	Econocom Group	Technologie	0,00
4	Capelli	Immobilier	0,00
5	Groupama	Assurances	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,03**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	-0,43
2	Edf	Services	-0,26
3	Axa	Assurances	-0,25
4	Deutsche Bahn	Industrie	-0,22
5	Tikehau	Autres Financières	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,34**

## 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 : **6,87 / 10**

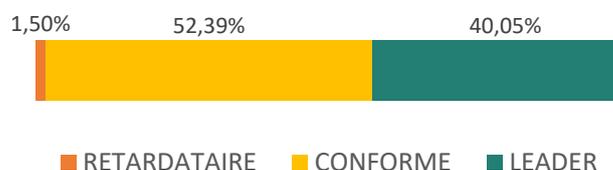
Couverture : **93,93%**

Univers : **A**

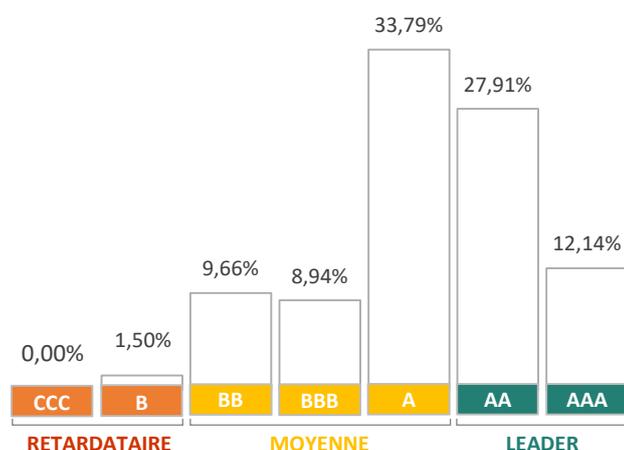
Score ESG : **6,98 / 10**

Couverture : **100%**

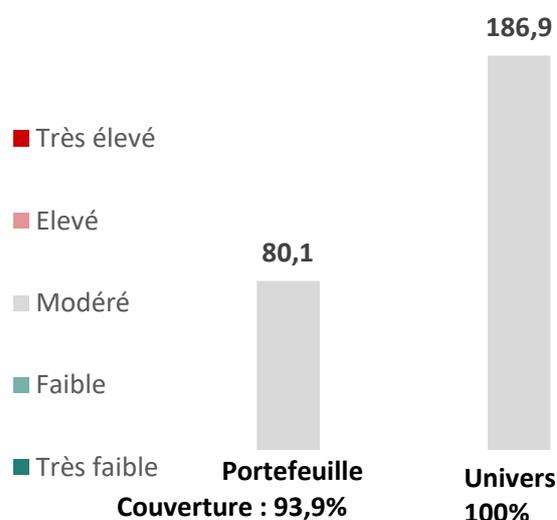
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	0,23%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,88%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	1,70%	9,70	AAA	0,10
4	SWISS RE	1,79%	9,50	AAA	0,30
5	CARLSBERG	1,53%	9,10	AAA	77,40

Poids des 5 meilleures notations : 7,13 %

## 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 Dôm 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



Les taux souverains ont poursuivi leur hausse au mois d'avril, avec une hausse de plus de 40 points de base sur les taux 10 ans européens (Bund allemand à près de 1% et OAT française à près de 1.50%). Ils restent entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril).

Globalement, les marchés restent sous forte tension, avec une volatilité qui persiste. La poursuite de la guerre en Ukraine et la reprise épidémique en Chine ne permettent pas à ce stade d'initier un mouvement de rebond durable, ni sur les actions ni sur le crédit, dont les primes de risques se sont sensiblement écartées au mois d'avril après un rebond fin mars.

Néanmoins, les niveaux atteints à la fois sur les taux sans risque et sur les spreads de crédit peuvent être jugés aujourd'hui suffisamment rémunérateurs pour permettre au marché de se stabiliser à ces niveaux. Il faudra sans doute attendre des évolutions favorables sur le plan géopolitique ou sur les anticipations d'inflation pour initier une phase de reprise durable de l'appétit pour le risque.

Le fonds n'échappe pas à la situation, même si les couvertures taux permettent d'amortir le choc sur les taux sans risque, et baisse de -2.57% sur le mois, affichant -6.11% depuis le début 2022.

Le portefeuille rapporte aujourd'hui 3.77% sur un peu plus de 7 ans de durée d'investissement moyenne, pour un portefeuille largement centré sur des signatures Investment Grade BBB, ce qui laisse un potentiel de rebond conséquent et rapide en cas d'amélioration de la situation.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



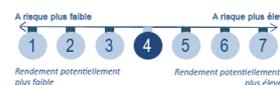
Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,57 %	-1,30 %
1er janvier	-6,11 %	-4,32 %
1 an	-5,95 %	-4,96 %
3 ans	3,63 %	-3,80 %
5 ans	4,87 %	-2,97 %
Création	13,71 %	7,60 %

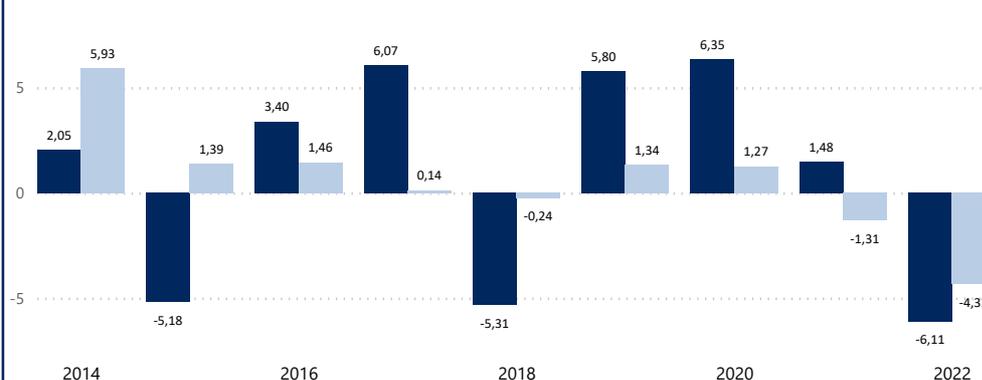
## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,77 %	2,99 %
Sensibilité taux	2,97 %	2,05 %
Sensibilité spread	6,32 %	6,41 %
SCR Spread	13,74 %	13,96 %
Volatilité (1 an)	2,97 %	2,75 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,32	-1,20



## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative 1 137 116,35

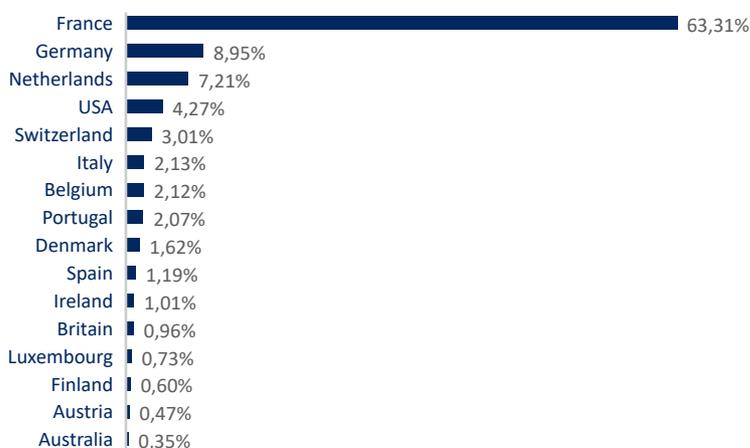
Encours de l'OPCVM 67 606 749

## Caractéristiques du fonds

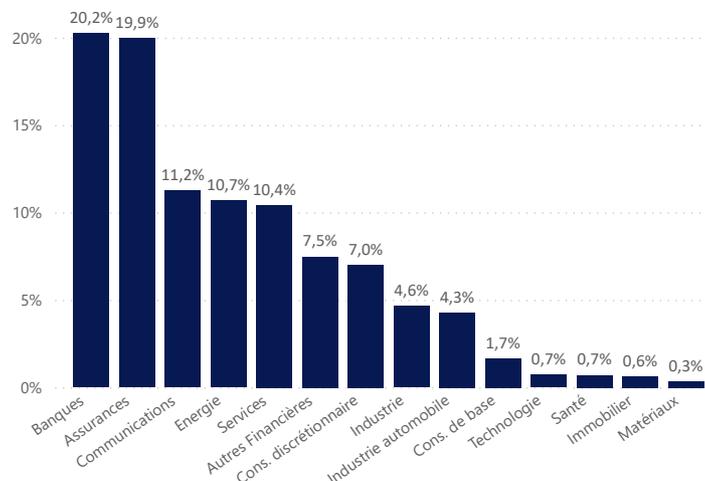
Création : 20 mars 2013  
 Code ISIN : FR0011451905  
 Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Hebdomadaire  
 SFDR : Article 8

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

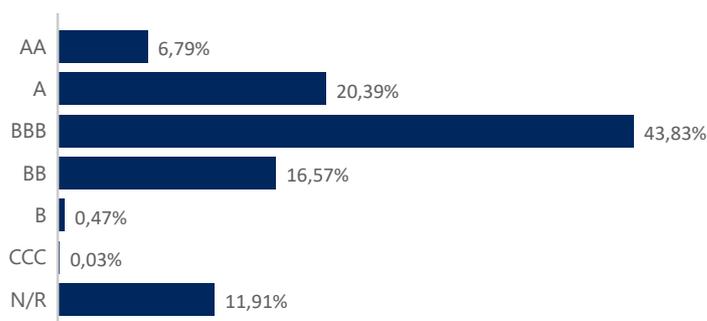
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



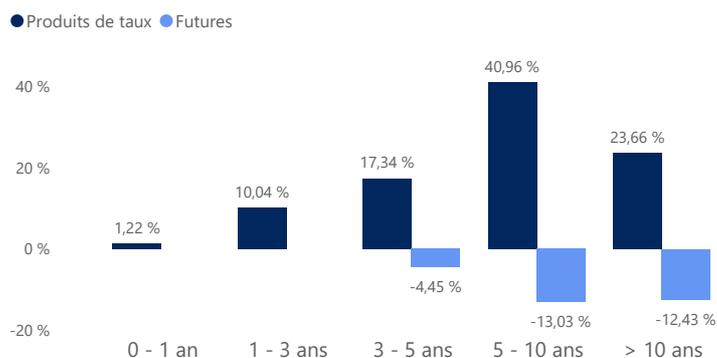
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,58
2	Iliad	Communications	5,45
3	Bfcm	Banques	4,68
4	Edf	Services	4,64
5	Axa	Assurances	4,30

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bfcm	Bfcm
Rabobank	Thales

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Korian	Services	0,01
2	Accor	Cons. discrétionnaire	0,01
3	Econocom Group	Technologie	0,00
4	Capelli	Immobilier	0,00
5	Groupama	Assurances	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,03**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	-0,43
2	Edf	Services	-0,26
3	Axa	Assurances	-0,25
4	Deutsche Bahn	Industrie	-0,22
5	Tikehau	Autres Financières	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,34**

## 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 : **6,87 / 10**

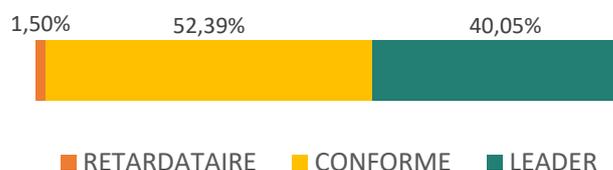
Couverture : **93,93%**

Univers : **A**

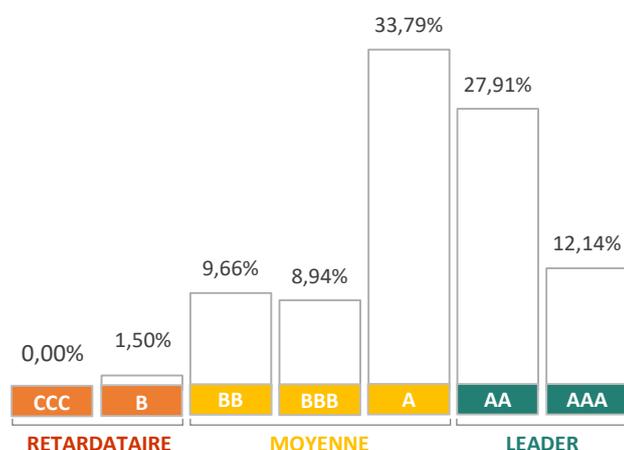
Score ESG : **6,98 / 10**

Couverture : **100%**

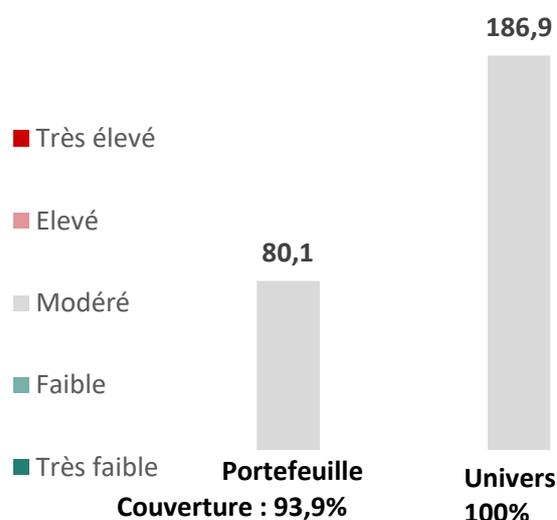
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	0,23%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,88%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	1,70%	9,70	AAA	0,10
4	SWISS RE	1,79%	9,50	AAA	0,30
5	CARLSBERG	1,53%	9,10	AAA	77,40

Poids des 5 meilleures notations : 7,13 %

## 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.

Dôm 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

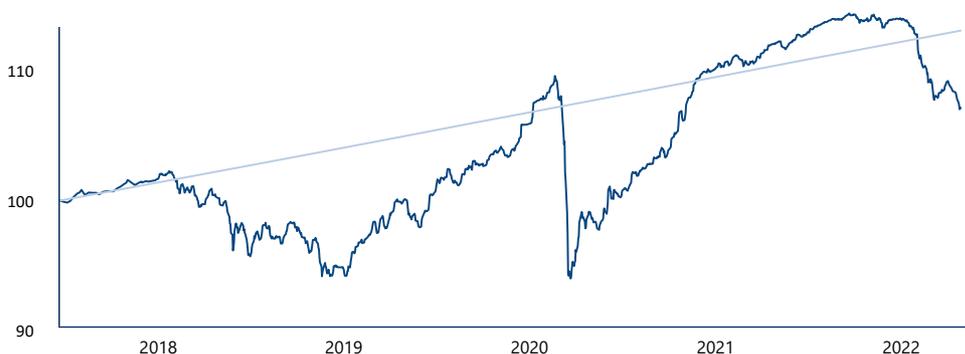


Dahlia MARTEAU



Au mois d'avril, la guerre entre la Russie et l'Ukraine s'intensifie, avec la concentration de l'armée russe sur le Donbass et des provocations en Transnistrie. Tandis que les Etats Unis et l'Europe augmentent leur soutien en armement à l'Ukraine, la Russie utilise l'arme de la fourniture de gaz à l'Europe en coupant l'approvisionnement de la Pologne et de la Bulgarie qui refusent le paiement en roubles. Les banques centrales réitèrent leur discours restrictif, certains membres « faucons » de la FED évoquant même 75pb de hausse des taux au prochain FOMC. Le marché intègre désormais 10 hausses de 25pb des taux directeurs américains jusqu'en février 2023, soit un niveau de 2.85%. La BCE est moins explicite sur le calendrier de la hausse des taux qu'elle fait dépendre des prochains chiffres économiques, mais s'inquiète de l'inflation. Les taux d'intérêt à 10 ans ont donc poursuivi la hausse entamée le mois passé et montent entre 40pb et 70pb, selon les régions. Le taux 10 ans français s'établit ainsi à 1.46%, l'allemand à 0.94% et l'italien à 2.77%. La hausse des prix de l'énergie et des matières premières, combinée à une politique monétaire plus restrictive et à des taux d'intérêt longs plus élevés conduit inéluctablement à un fort ralentissement économique. Les marchés, en fin de mois, commencent à s'en inquiéter comme en témoignent la baisse des actions et l'écartement marqué des spreads de crédit (+89pb sur L'ITRAXX Xover). Les opérateurs commencent aussi à mettre en cause la crédibilité des banques centrales dans leur lutte contre l'inflation. Le spread des subordonnées financières s'écarte de 43pb, dans la crainte d'une détérioration de la qualité des actifs bancaires et des ratios de capital réglementaire. Cependant, les chiffres publiés pour le Q1 demeurent solides : le levier des banques, qui a diminué régulièrement depuis 2008, reste bas, la croissance des prêts bancaires aux entreprises demeure inférieure à la croissance du PIB, augurant d'un coût du risque contenu, et la composition des actifs est défensive. Dans ce contexte, Dom SUB perd 1.68% sur le mois. Nous avons fortement réduit la sensibilité aux taux d'intérêt (de 3.09% à 1.46%). Le taux actuariel moyen du portefeuille est élevé : 4.54%.

## Evolution du fonds depuis la création (Base 100) — Fonds — Ester Capitalisé + 3%



Indice : source Bloomberg

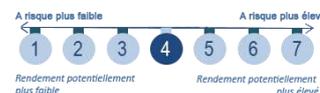
### Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,68 %	0,19 %
1er janvier	-6,06 %	0,78 %
1 an	-4,44 %	2,43 %
3 ans	7,07 %	7,74 %
Création	7,11 %	13,06 %

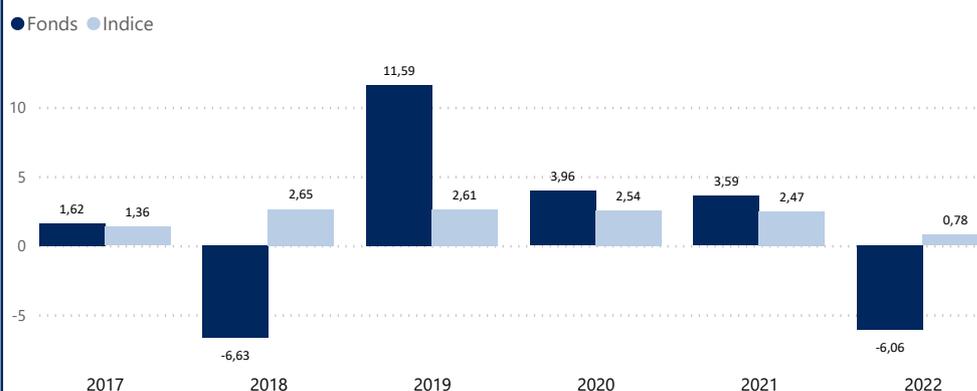


### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,54 %	3,42 %
Sensibilité taux	1,46 %	3,09 %
Sensibilité spread	4,89 %	4,03 %
SCR Spread	12,69 %	13,46 %
Volatilité (1 an)	2,14 %	1,81 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,51	-0,74



### Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 10 711,30

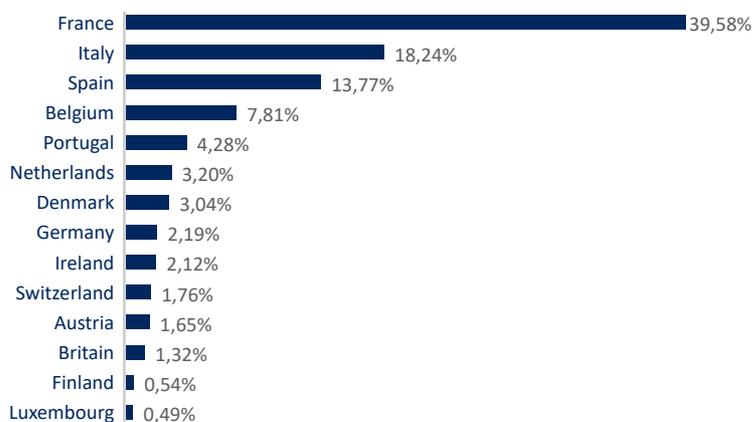
Encours de l'OPCVM 59 185 069

### Caractéristiques du fonds

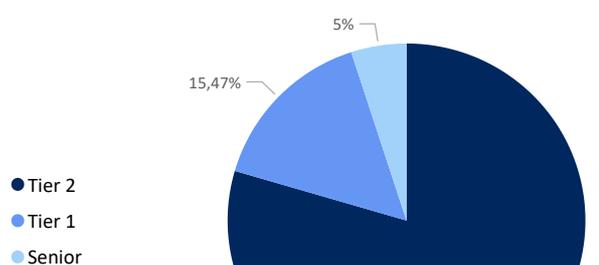
Création : 23 juin 2017  
 Code ISIN : FR0013256245  
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 8

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

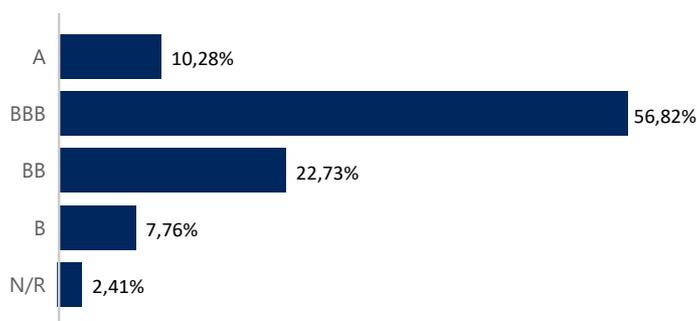
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



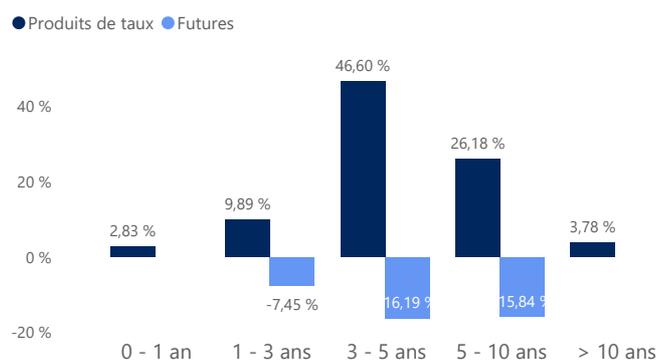
## Répartition par séniorité (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	6,55
2	Ag2R Lamon	Assurances	4,23
3	Ageas Finlux	Banques	3,89
4	Bcp	Banques	3,82
5	Cnp	Assurances	3,66

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Groupama	Bfcm
Mapfre	Cnp
Societe Generale	La Banque Postale

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Argentum Swiss Re	Assurances	0,032
2	Societe Generale	Banques	0,023
3	Scor	Assurances	0,005
4	Ing	Banques	-0,005
5	Argentum Zurich I...	Assurances	-0,005

Somme des 5 meilleures contributions : **0,050**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Cnp	Assurances	-0,195
2	Generali	Assurances	-0,135
3	Ag2R Lamon	Assurances	-0,129
4	Axa	Assurances	-0,124
5	Credit Agricole A...	Assurances	-0,116

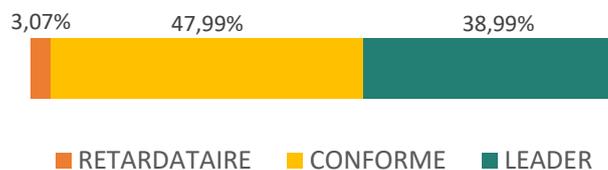
Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,700**

## Risques associés au produit

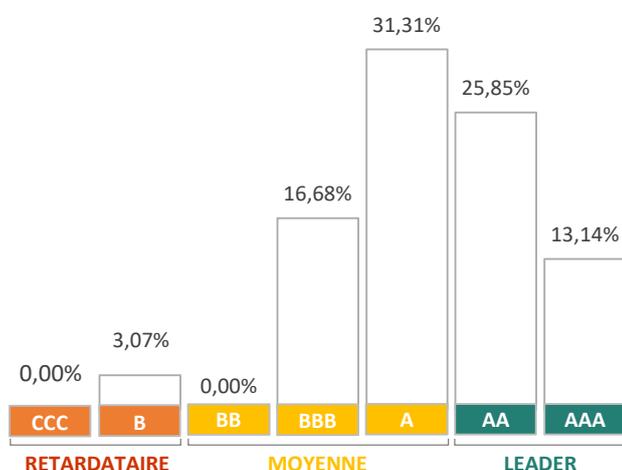
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,08 / 10**Couverture : **90,05%**Univers : **A**Score ESG : **6,06 / 10**Couverture : **100%**

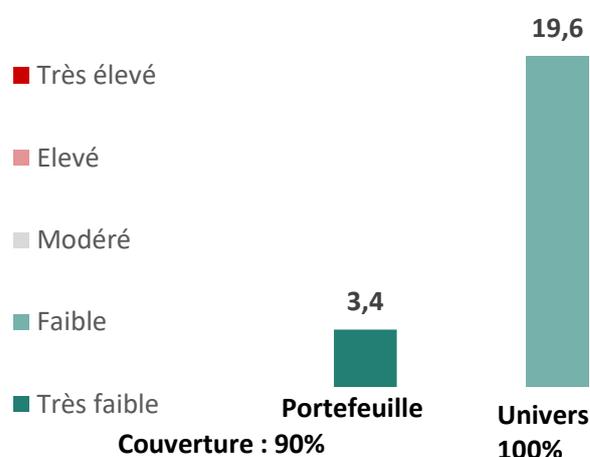
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	0,82%	10,00	AAA	2,50
2	BANCO BILBAO	0,96%	10,00	AAA	7,70
3	CNP	3,66%	9,70	AAA	0,10
4	INTESA SANPAOLO VITA	0,86%	9,50	AAA	0,90
5	INTESA SANPAOLO	1,09%	9,50	AAA	0,90

Poids des 5 meilleures notations : 7,4 %

## 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 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



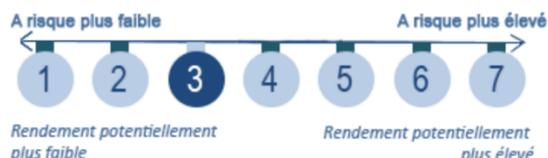
Jan De Coninck  
Gérant

Les taux souverains ont poursuivi leur hausse au mois d'avril, avec une hausse de plus de 40 points de base sur les taux 10 ans européens (Bund allemand à près de 1% et OAT française à près de 1.50%). Ils restent entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril).

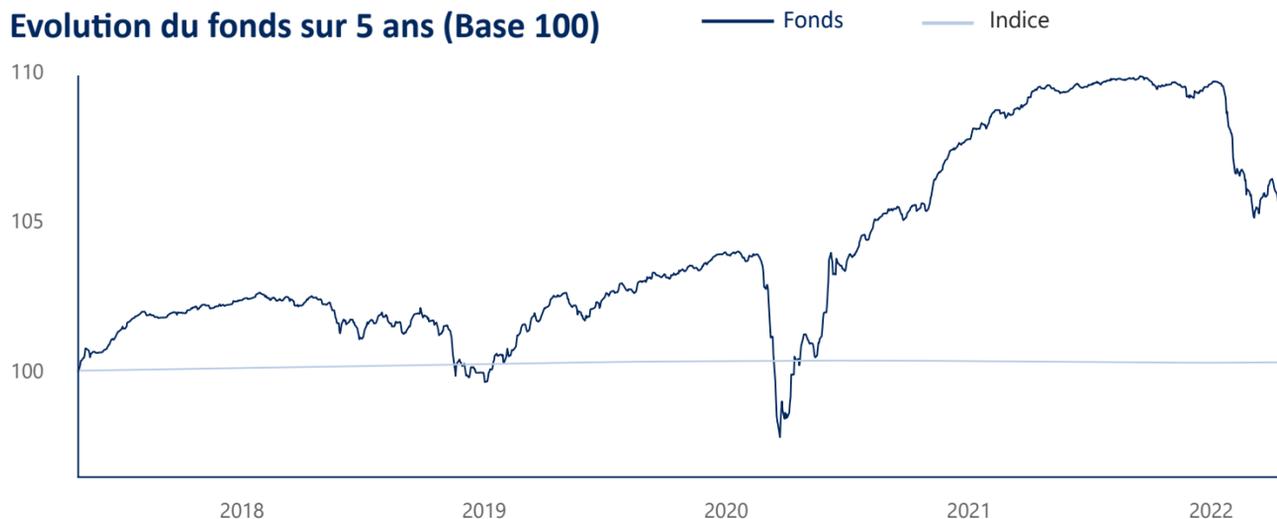
Globalement, les marchés restent sous forte tension, avec une volatilité qui persiste. La poursuite de la guerre en Ukraine et la reprise épidémique en Chine ne permettent pas à ce stade d'initier un mouvement de rebond durable, ni sur les actions ni sur le crédit, dont les primes de risques se sont sensiblement écartées au mois d'avril après un rebond fin mars.

Néanmoins, les niveaux atteints à la fois sur les taux sans risque et sur les spreads de crédit peuvent être jugés aujourd'hui suffisamment rémunérateurs pour permettre au marché de se stabiliser à ces niveaux. Il faudra sans doute attendre des évolutions favorables sur le plan géopolitique ou sur les anticipations d'inflation pour initier une phase de reprise durable de l'appétit pour le risque.

Le fonds n'échappe pas à la situation, même si les couvertures taux permettent d'amortir le choc sur les taux sans risque, et baisse de -1.49% sur le mois, affichant -4.46% depuis le début 2022. Le portefeuille rapporte aujourd'hui 3.31% de taux actuariel, pour un portefeuille de qualité moyenne Investment Grade entre 3 et 4 ans, ce qui laisse un potentiel de rebond et surtout de portage conséquent.



### Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



### Performances cumulées

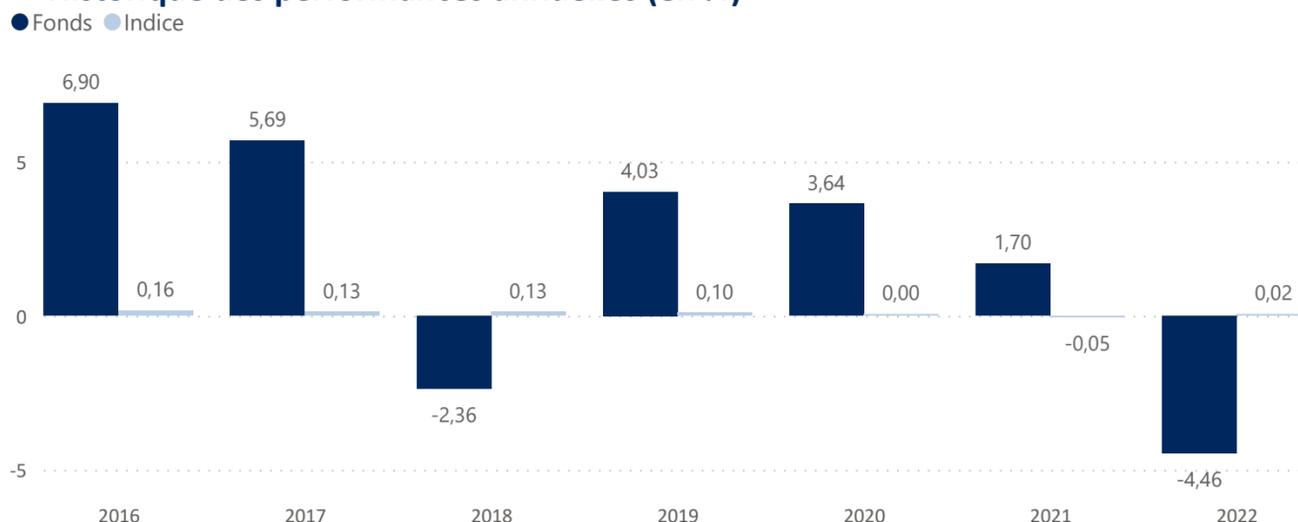
	Fonds	Indice
1 mois	-1,49 %	0,00 %
1er janvier	-4,46 %	-0,01 %
1 an	-4,43 %	-0,02 %
3 ans	2,07 %	0,02 %
5 ans	4,69 %	0,28 %
Création	5,16 %	0,81 %

### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,31 %	2,39 %
Sensibilité taux	1,60 %	1,69 %
Sensibilité spread	3,17 %	3,19 %
SCR spread	9,49 %	9,70 %
Volatilité (1an)	1,56 %	1,51 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,99	-3,08
Rating moyen	BB	BB



### Historique des performances annuelles (en %)



Valeur Liquidative

105,35 €

Encours de l'OPCVM

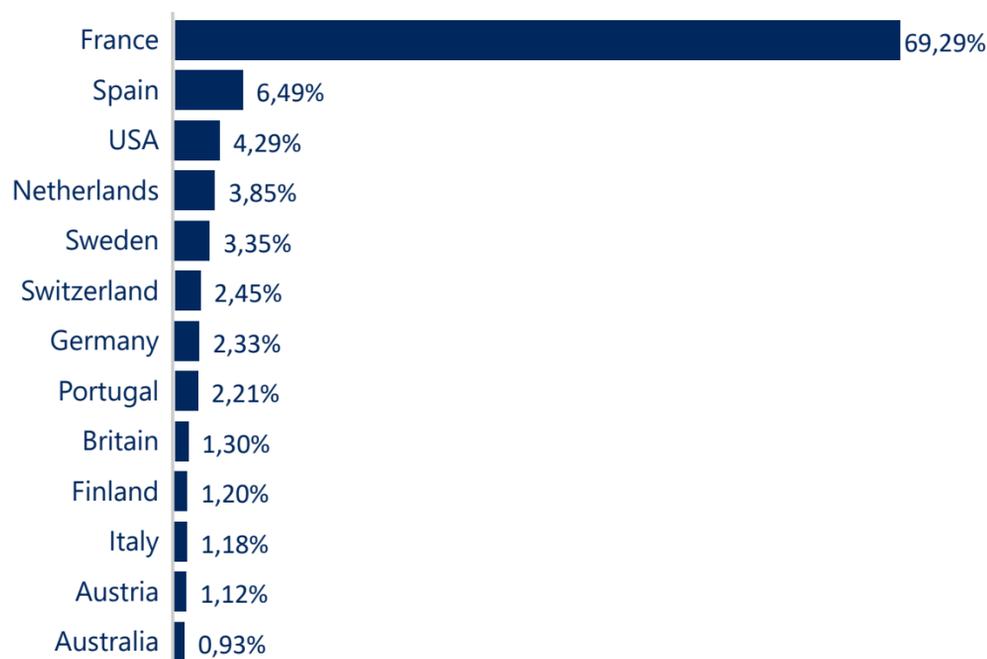
24 185 877 €

### Caractéristiques du fonds

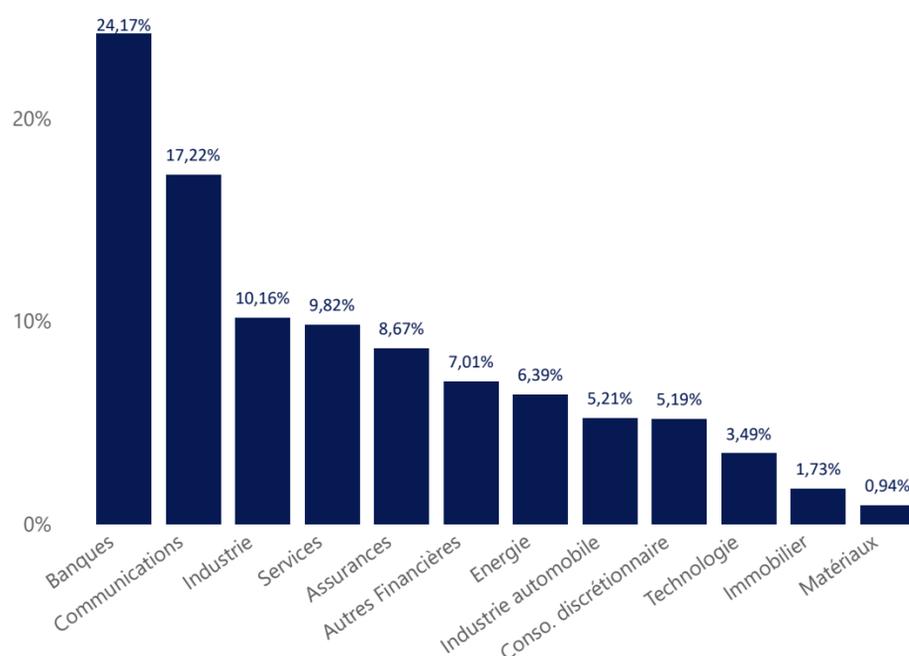
Création : 24 mars 2015  
 Code ISIN : LU1175880258  
 Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 Cut-off : 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  
 SFDR : Article 6

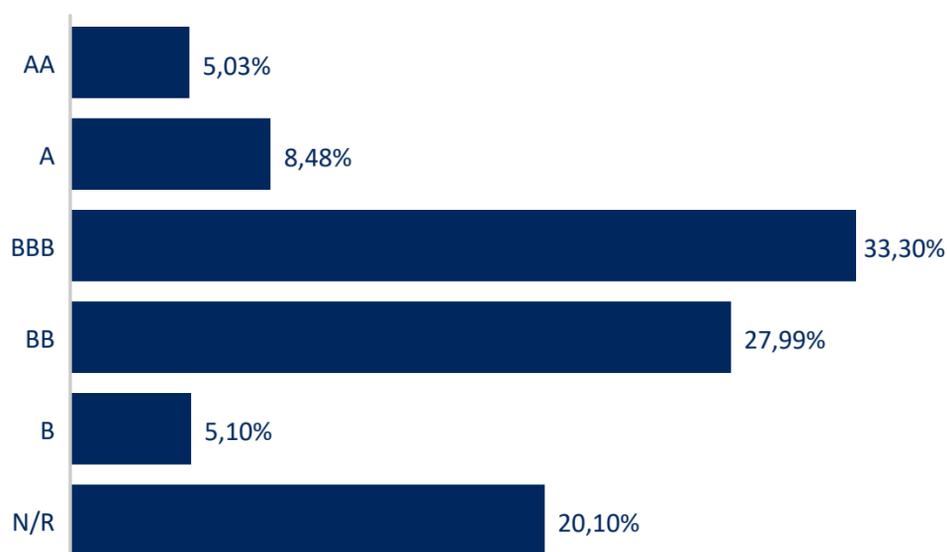
## Répartition par pays en % (hors OPCVM et trésorerie)



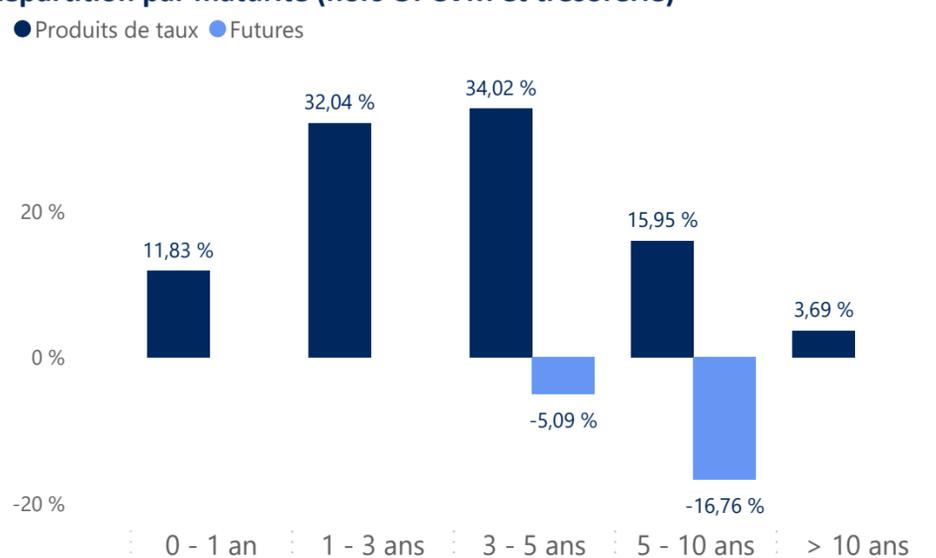
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Iliad	Communications	6,24
2	Bfcm	Banques	5,69
3	Spie	Industrie	5,28
4	Tikehau	Autres Financières	4,49
5	Worldline	Communications	4,42

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bfcm	Bfcm
Groupama	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Korian	Services	0,02
2	Banco Sabadell	Banques	0,00
3	Capelli	Immobilier	0,00
4	Groupama	Assurances	0,00
5	Petrobras Global F...	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,04**

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,23
2	Spie	Industrie	-0,17
3	Iliad	Communications	-0,17
4	Bfcm	Banques	-0,15
5	Hit Finance	Services	-0,13

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

## 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



Si les taux souverains sont restés globalement stables en fin de période, la tendance à la hausse est plus que jamais d'actualité avec un bund qui frôle les 1% et l'OAT les 1.50%. Cependant la volatilité est très forte avec parfois un regain d'aversion au risque (épidémie en Chine et guerre en Ukraine). Malgré ce phénomène, les taux souverains mondiaux accélèrent à la hausse, entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril). Les taux courts progressent également, mais moins vite, entraînant une légère repentification des courbes de taux américaines et européenne.

A noter qu'au cours du mois d'avril, les marchés actions et notamment le secteur technologique ont chuté très largement du fait des nombreuses inquiétudes (inflation, pandémie, Ukraine). Cette dégradation a entraîné également un écartement des spreads de crédit.

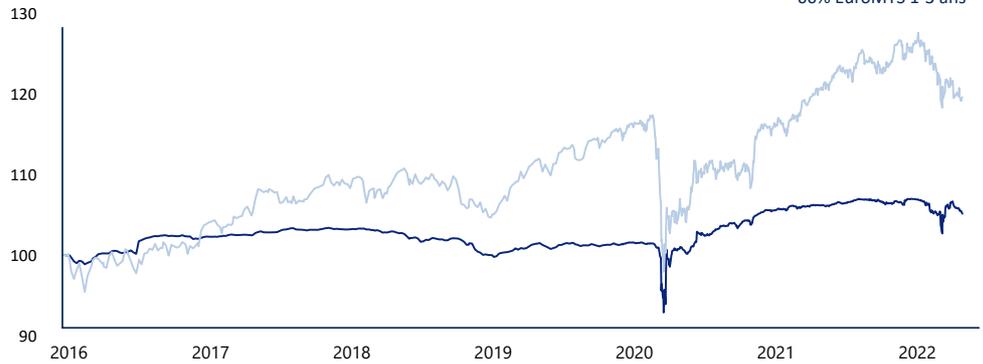
Les décisions des banques centrales (hausse des taux directeurs) au début du mois de mai seront scrutées avec fébrilité.

Concernant la gestion du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils ont été cédés lors des différents rebonds. La position en fin de mois était soldée. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance d'environ 2.5% depuis le début de l'exercice et donc compensé en partie la mauvaise tenue du marché obligataire.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Cependant, au cours de ce mois elle a souffert de l'écartement des spreads de crédit. 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 souffert de la situation sur l'ensemble des classes d'actif. Sa performance négative sur le mois ressort à -1.28% sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -1.67% et elle est depuis sa création à +5.11%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin Avril à 2.34%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,28 %	-1,31 %
1er janvier	-1,67 %	-5,31 %
1 an	-0,98 %	-0,78 %
3 ans	3,61 %	6,79 %
5 ans	2,33 %	11,77 %
Création	5,11 %	19,54 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,34 %	1,68 %
Sensibilité taux	2,85 %	2,72 %
Sensibilité spread	3,06 %	2,96 %
SCR Spread	7,33 %	7,42 %
Volatilité (1 an)	2,49 %	2,39 %
Volatilité (création)	3,01 %	3,02 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,77	-0,06

Exposition Actions (%)

0,38

Liquidité (%)

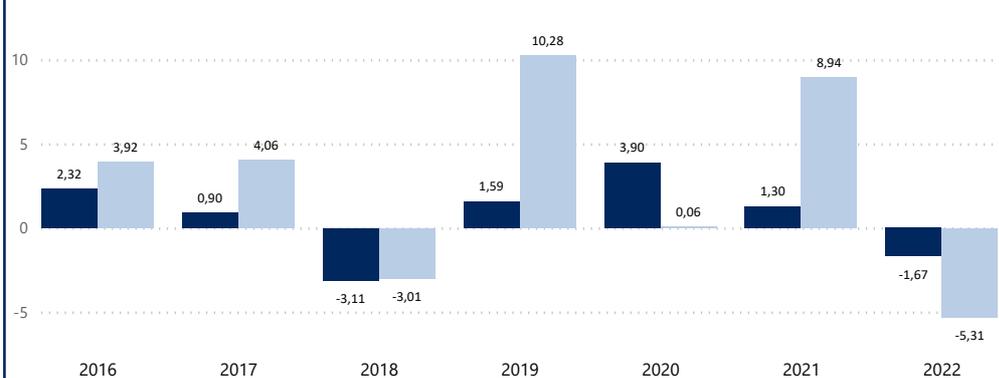
4,41

Produit de taux (%)

82,50

## Historique des performances annuelles (en%)

Fonds Indice



Rendement potentiellement plus faible

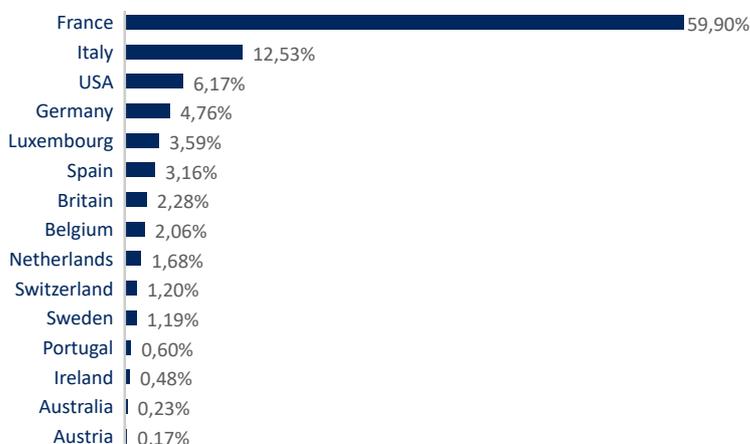
Rendement potentiellement plus élevé

## Caractéristiques du fonds

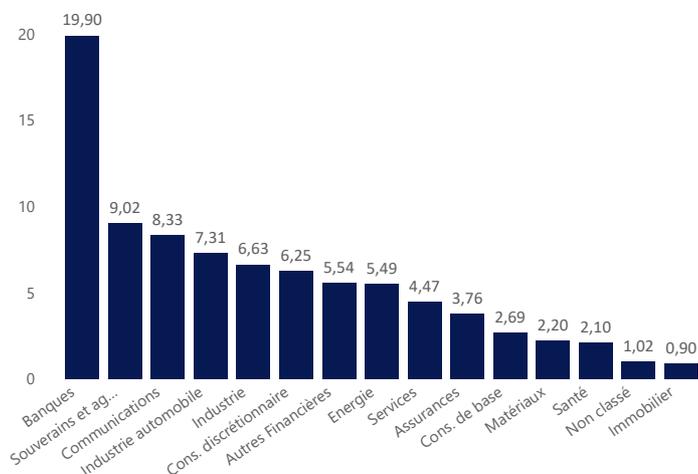
Création : 9 décembre 2015  
 Code ISIN : FR0013032422  
 Code Bloomberg : DNCHDFP FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Durée minimum de placement conseillée : 4 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 8

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

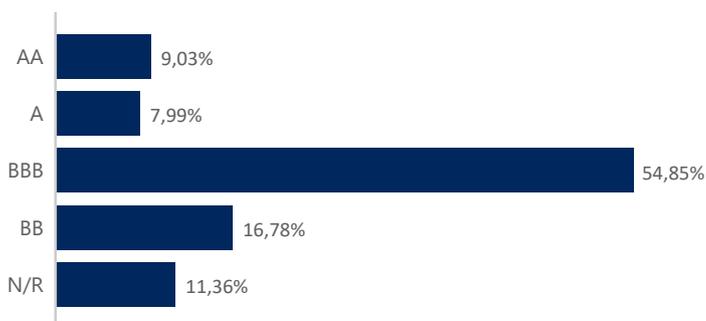
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



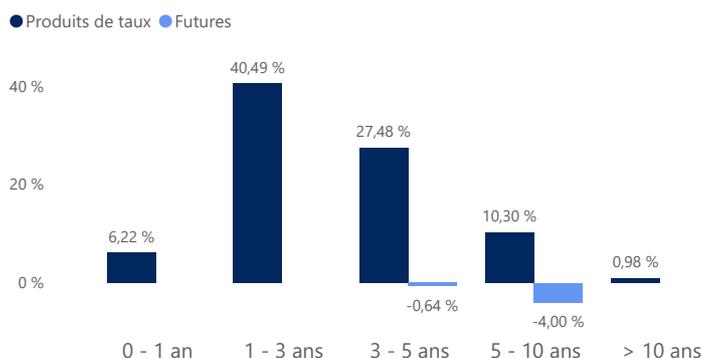
## Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	5,36
2	Bpce	Banques	3,89
3	France	Souverains et agences	3,66
4	Bfcm	Banques	2,97
5	Seb	Cons. discrétionnaire	2,62

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Kering	

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Futures	Non classé	0,06
2	France	Souverains et agen...	0,04
3	Capelli	Immobilier	0,00
4	Deceuninck	Industrie	0,00
5	Petrobras Global F...	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,10**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bpce	Banques	-0,09
2	Italie	Souverains et ag...	-0,09
3	Edf	Services	-0,08
4	Axa	Assurances	-0,05
5	Total	Energie	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,36**

## 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 : **6,63 / 10**

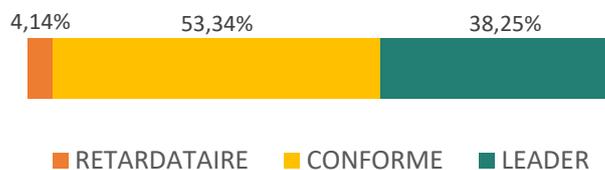
Couverture : **95,73%**

Univers : **A**

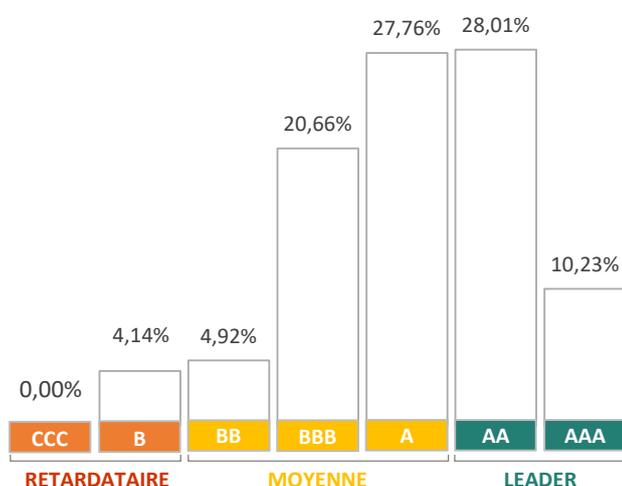
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

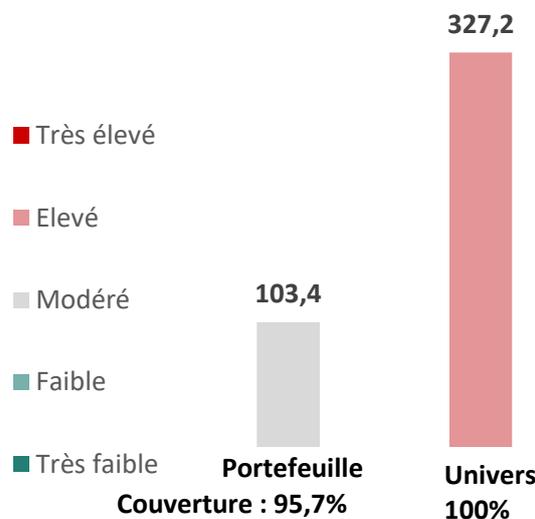
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	0,65%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	0,50%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	0,64%	9,70	AAA	0,10
4	KERING	0,99%	9,60	AAA	7,50
5	INTESA SANPAOLO	1,63%	9,50	AAA	0,90

Poids des 5 meilleures notations : 4,41 %

### 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



Le Si les taux souverains sont restés globalement stables en fin de période, la tendance à la hausse est plus que jamais d'actualité avec un bund qui frôle les 1% et l'OAT les 1.50%. Cependant la volatilité est très forte avec parfois un regain d'aversion au risque (épidémie en Chine et guerre en Ukraine). Malgré ce phénomène, les taux souverains mondiaux accélèrent à la hausse, entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril). Les taux courts progressent également, mais moins vite, entraînant une légère repentification des courbes de taux américaines et européenne.

A noter qu'au cours du mois d'avril, les marchés actions et notamment le secteur technologique ont chuté très largement du fait des nombreuses inquiétudes (inflation, pandémie, Ukraine). Cette dégradation a entraîné également un écartement des spreads de crédit.

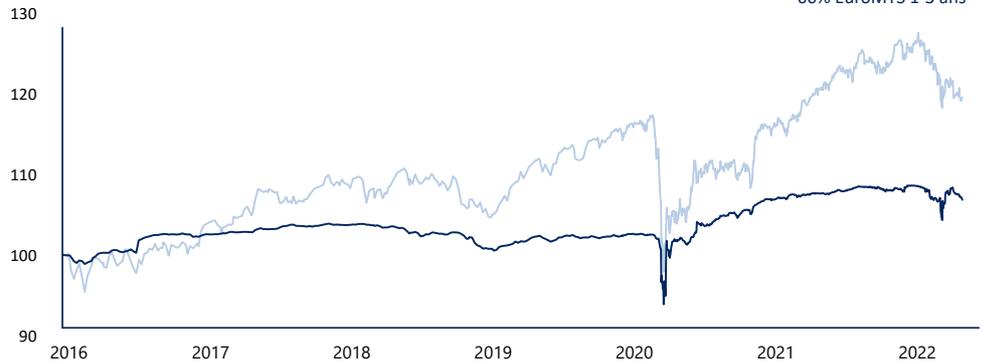
Les décisions des banques centrales (hausse des taux directeurs) au début du mois de mai seront scrutées avec fébrilité.

Concernant la gestion du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils ont été cédés lors des différents rebonds. La position en fin de mois était soldée. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance d'environ 2.5% depuis le début de l'exercice et donc compensé en partie la mauvaise tenue du marché obligataire.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Cependant, au cours de ce mois elle a souffert de l'écartement des spreads de crédit. 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 souffert de la situation sur l'ensemble des classes d'actif. Sa performance négative sur le mois ressort à -1.26% sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -1.59% et elle est depuis sa création à +6.83%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin Avril à 2.34%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,26 %	-1,31 %
1er janvier	-1,59 %	-5,31 %
1 an	-0,73 %	-0,78 %
3 ans	4,38 %	6,79 %
5 ans	3,63 %	11,77 %
Création	6,83 %	19,54 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,34 %	1,68 %
Sensibilité taux	2,85 %	2,72 %
Sensibilité spread	3,06 %	2,96 %
SCR Spread	7,33 %	7,42 %
Volatilité (1 an)	2,49 %	2,39 %
Volatilité (création)	3,01 %	3,02 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,67	0,05

Exposition Actions (%)

0,38

Liquidité (%)

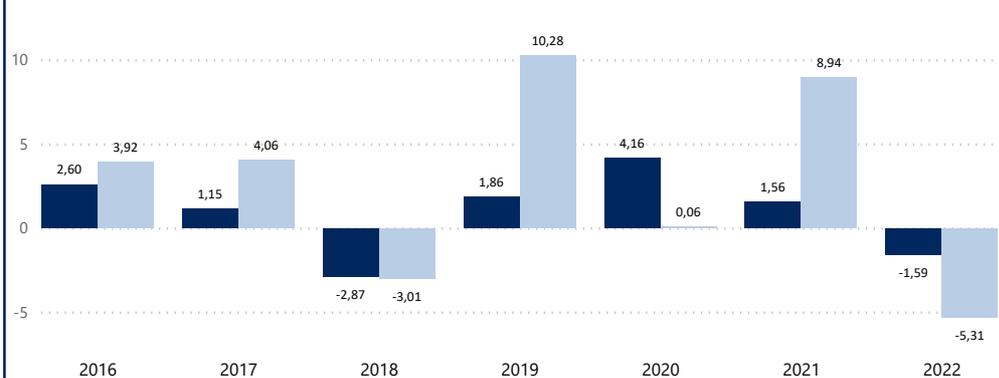
4,41

Produit de taux (%)

82,50

## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Valeur Liquidative

1 068,35

Encours de l'OPCVM

169 479 012

## 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

SFDR : Article 8

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

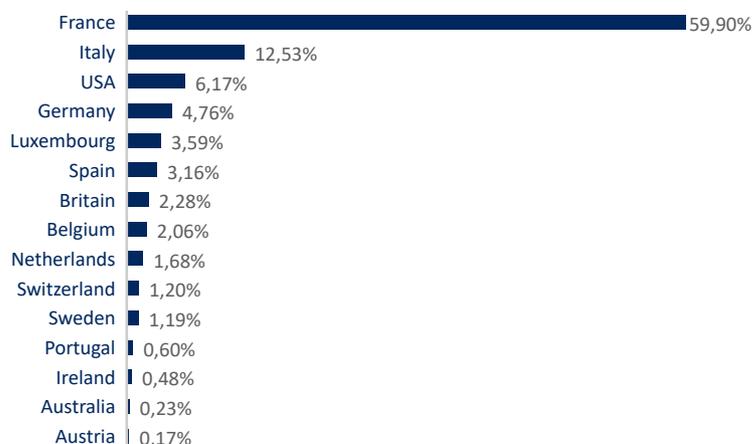
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

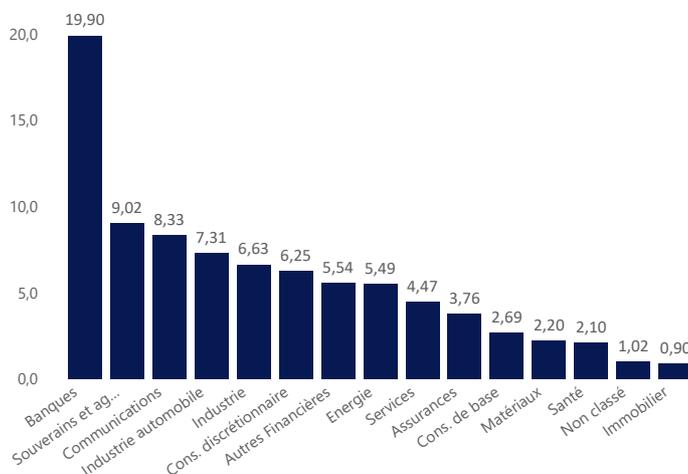
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

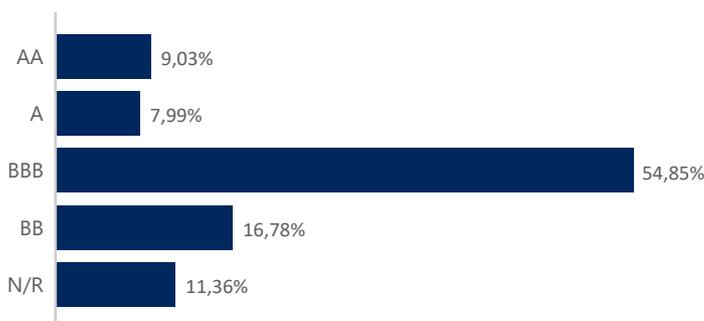
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



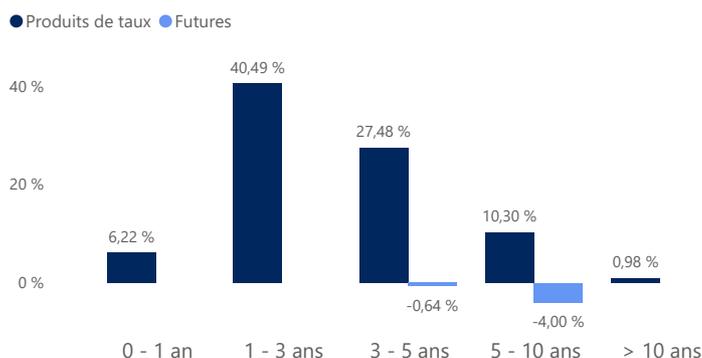
## Répartition par secteur en % (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	5,36
2	Bpce	Banques	3,89
3	France	Souverains et agences	3,66
4	Bfcm	Banques	2,97
5	Seb	Cons. discrétionnaire	2,62

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Kering	

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Futures	Non classé	0,06
2	France	Souverains et agen...	0,04
3	Capelli	Immobilier	0,00
4	Deceuninck	Industrie	0,00
5	Petrobras Global F...	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,10**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bpce	Banques	-0,09
2	Italie	Souverains et ag...	-0,09
3	Edf	Services	-0,08
4	Axa	Assurances	-0,05
5	Total	Energie	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,36**

## 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 : **6,63 / 10**

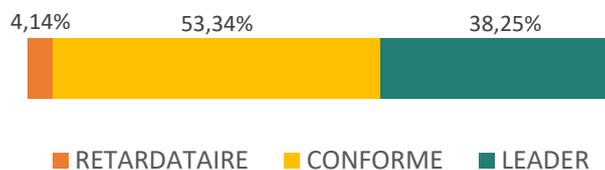
Couverture : **95,73%**

Univers : **A**

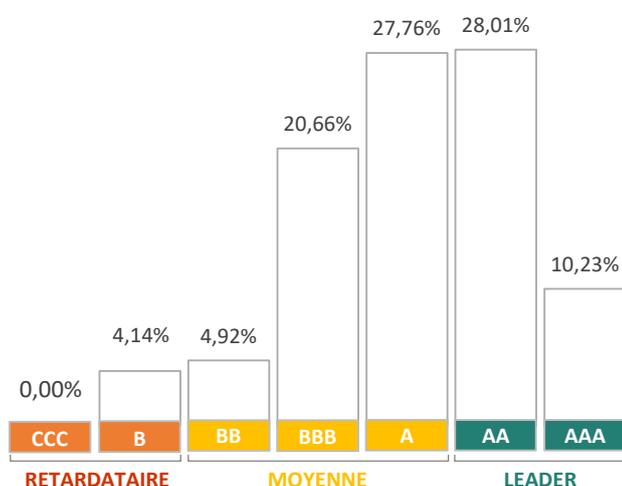
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

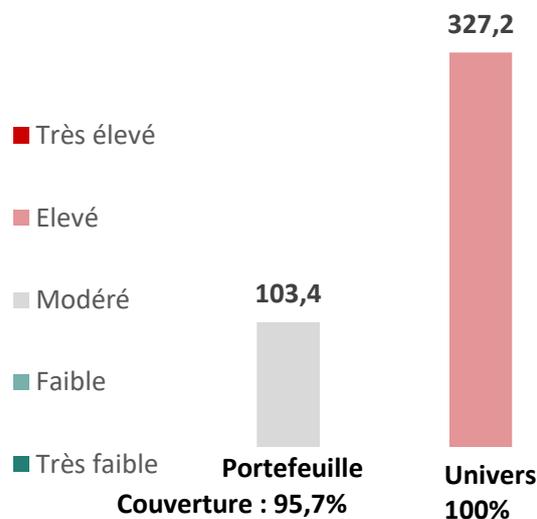
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	0,65%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	0,50%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	0,64%	9,70	AAA	0,10
4	KERING	0,99%	9,60	AAA	7,50
5	INTESA SANPAOLO	1,63%	9,50	AAA	0,90

Poids des 5 meilleures notations : 4,41 %

### 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.

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).

## Commentaire de gestion



**Grégory OLSZOWY**  
Gérant



Après le fort rebond de Mars, les inquiétudes sur les marchés sont revenues en force au cours du mois. Les indices américains ont tiré les marchés mondiaux à la baisse : Le S&P 500 chute de -8.72% en USD sur le mois alors que le Stoxx 600 en Europe ne baisse que de -0.57%. Le dollar a servi de refuge sur le mois en s'appréciant de +4.8% contre l'euro, ce qui au final limite la baisse des indices américains par rapport à l'Europe. L'éloignement d'une solution diplomatique en Ukraine et le durcissement du ton des banques centrales vis-à-vis de l'inflation sont les deux principales raisons de la nervosité des marchés en Avril. Les taux longs aux US sont à 2.93% pour le 10 ans (+60bps) et le 10 ans Allemand termine à 0.94% (+40bps).

Dans ce contexte de hausse des taux, détérioration du crédit et baisse du marché actions, le mois fut difficile. Le fonds a tenté de contenir la chute en ne baissant que de -0.74% sur le mois et de -1.27% depuis le début de l'année. Tout en essayant d'être prudent à court-terme, nous renforçons très graduellement nos expositions sur les actions.

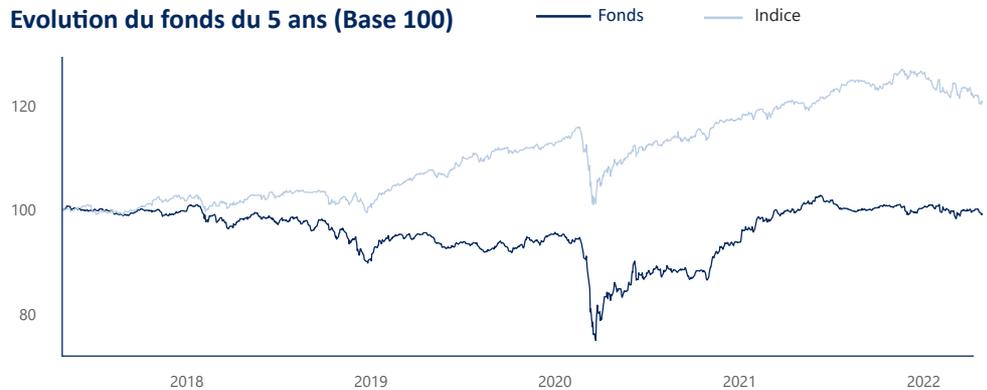
Côté obligations, le fonds a arbitré un peu d'obligations indexées sur l'inflation, en vendant de l'Allemagne Inflation 30 et en achetant de l'US Inflation 30. La sensibilité taux a remonté vers 3.27 en fin de mois.

Côté actions, nous avons fait quelques achats sur des banques et des industrielles telles que BNP Paribas, Société Générale, Stellantis ou General Electric. A contrario des profits ont été pris sur l'énergie comme Suncor, Repsol ou Cameco.

L'exposition sur les actions en fin de mois est à 26%. Nous avons légèrement remonté notre exposition sur les titres vifs et les futures actions.

Le fonds sur le mois baisse de -0.74%. Sur un an, le fonds est en baisse de -0.81% pour une volatilité à 3.68%. 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.

## Evolution du fonds du 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,74 %	-2,28 %
1er janvier	-1,27 %	-4,45 %
1 an	-0,81 %	0,03 %
3 ans	4,22 %	11,94 %
5 ans	-0,91 %	20,48 %
Création	5,21 %	93,32 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,77 %	2,26 %
Sensibilité taux	3,27 %	2,55 %
Sensibilité spread	3,16 %	3,33 %
SCR spread	7,15 %	7,46 %
Volatilité (1an)	3,68 %	3,73 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,28	-0,28
Rating moyen	A	A



## Historique des performances annuelles (en %)

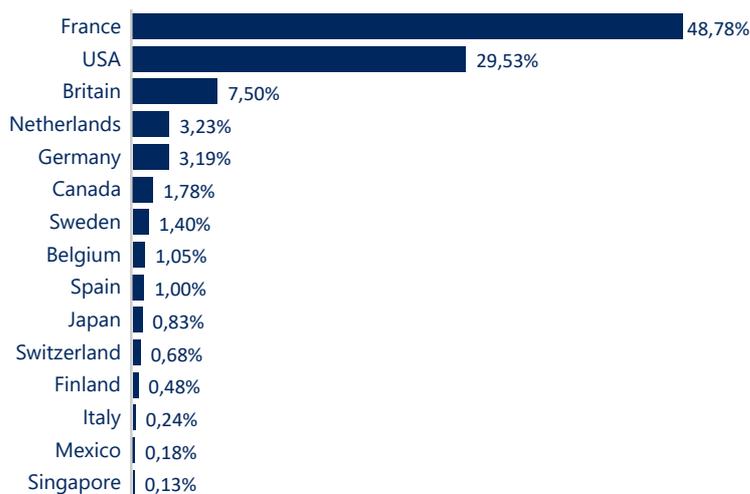


## Caractéristiques du fonds

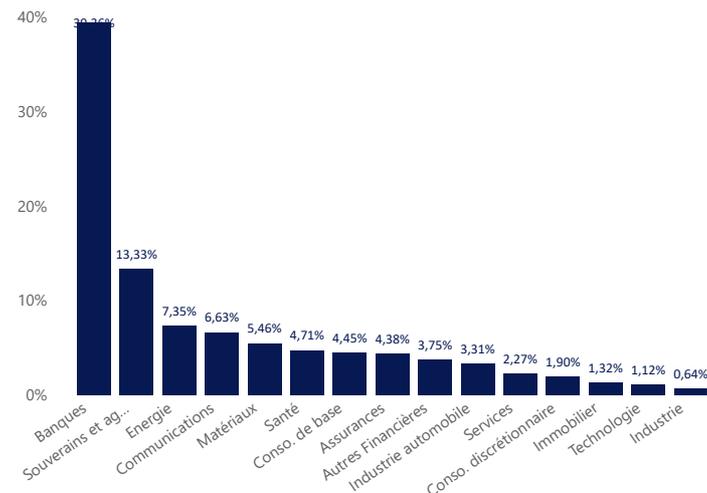
Création : 22 mars 2010  
Code ISIN : FR0010854265  
Code Bloomberg : CMDOMPT FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI World DR EUR  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

Frais de Gestion réels : 1,80% TTC max  
Commission de souscription : 3% TTC max  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur  
Cut-off : chaque jour avant 12h, sauf jours fériés  
Règlement : J+2  
Dépositaire : CM-CIC Securities  
Valorisateur : CM-CIC AM

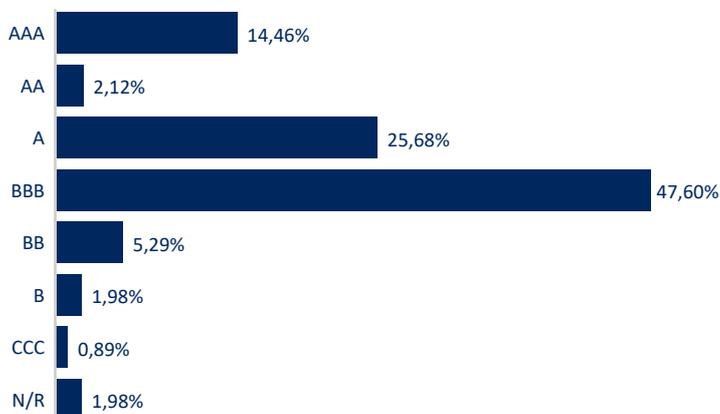
## Répartition par pays en % (hors OPCVM et trésorerie)



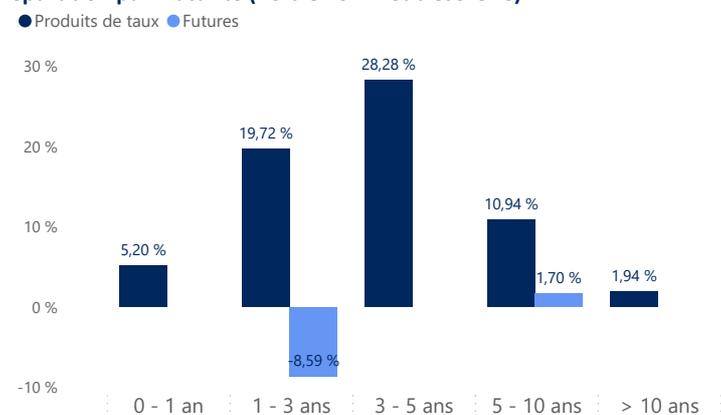
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Us Govt	Souverains et agences	7,92
2	BFCM	Banques	6,53
3	BNP	Banques	6,06
4	JPM	Banques	4,25
5	Wells Fargo	Banques	3,87

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Total	Allemagne
Us Govt	Orange
Vodafone	Telefonica

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Us Govt	Souverains et agen...	0,22
2	JPM	Banques	0,18
3	Bic	Conso. de base	0,07
4	Orange	Communications	0,04
5	Eutelsat Com	Communications	0,03

Somme des 5 meilleurs contributions : **0,54**

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	BFCM	Banques	-0,18
2	Total	Energie	-0,10
3	Atos	Communications	-0,08
4	Barrick Gold	Matériaux	-0,07
5	BPCE	Banques	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,50**

## 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 : **6,81 / 10**

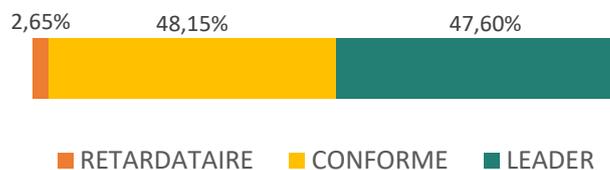
Couverture : **98,4%**

Univers : **A**

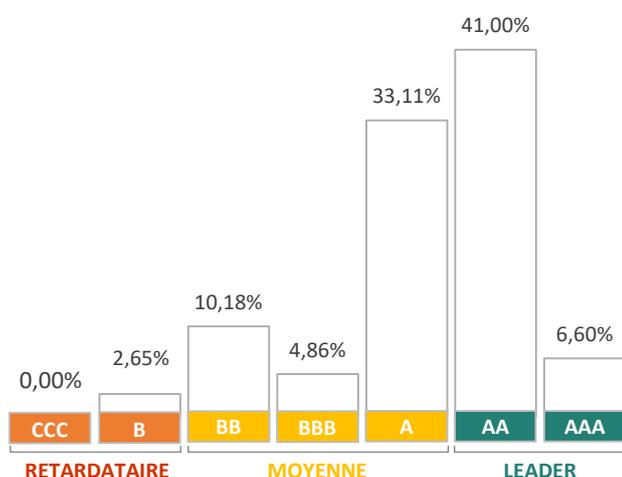
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

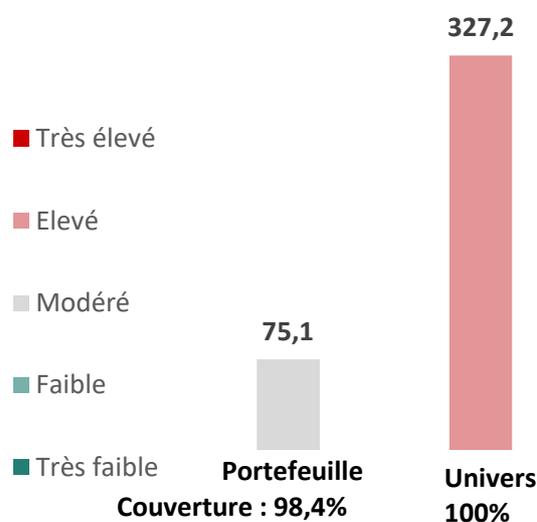
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	2,82%	10,00	AAA	2,50
2	KLEPIERRE	0,65%	10,00	AAA	42,30
3	BIC	0,36%	10,00	AAA	39,20
4	ALLIANZ	0,22%	9,80	AAA	1,40
5	UNIBAIL WESTFIELD	0,44%	9,50	AAA	14,30

Poids des 5 meilleures notations : 4,49 %

### 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.

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).

## Commentaire de gestion



**Grégory OLSZOWY**  
Gérant



Après le fort rebond de Mars, les inquiétudes sur les marchés sont revenues en force au cours du mois. Les indices américains ont tiré les marchés mondiaux à la baisse : Le S&P 500 chute de -8.72% en USD sur le mois alors que le Stoxx 600 en Europe ne baisse que de -0.57%. Le dollar a servi de refuge sur le mois en s'appréciant de +4.8% contre l'euro, ce qui a final limite la baisse des indices américains par rapport à l'Europe. L'éloignement d'une solution diplomatique en Ukraine et le durcissement du ton des banques centrales vis-à-vis de l'inflation sont les deux principales raisons de la nervosité des marchés en Avril. Les taux longs aux US sont à 2.93% pour le 10 ans (+60bps) et le 10 ans Allemand termine à 0.94% (+40bps).

Dans ce contexte de hausse des taux, détérioration du crédit et baisse du marché actions, le mois fut difficile. Le fonds a tenté de contenir la chute en ne baissant que de -0.72% sur le mois et de -1.17% depuis le début de l'année. Tout en essayant d'être prudent à court-terme, nous renforçons très graduellement nos expositions sur les actions.

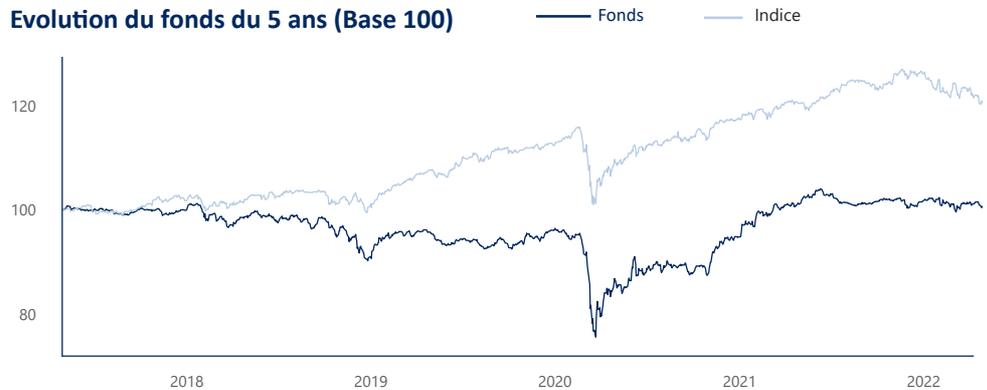
Côté obligations, le fonds a arbitré un peu d'obligations indexées sur l'inflation, en vendant de l'Allemagne Inflation 30 et en achetant de l'US Inflation 30. La sensibilité taux a remonté vers 3.27 en fin de mois.

Côté actions, nous avons fait quelques achats sur des banques et des industrielles telles que BNP Paribas, Société Générale, Stellantis ou General Electric. A contrario des profits ont été pris sur l'énergie comme Suncor, Repsol ou Cameco.

L'exposition sur les actions en fin de mois est à 26%. Nous avons légèrement remonté notre exposition sur les titres vifs et les futures actions.

Le fonds sur le mois baisse de -0.72%. Sur un an, le fonds est en baisse de -0.62% pour une volatilité à 3.70%. 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.

## Evolution du fonds du 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,72 %	-2,28 %
1er janvier	-1,17 %	-4,45 %
1 an	-0,62 %	0,03 %
3 ans	5,02 %	11,94 %
5 ans	0,45 %	20,48 %
Création	9,60 %	93,32 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,77 %	2,26 %
Sensibilité taux	3,27 %	2,55 %
Sensibilité spread	3,16 %	3,33 %
SCR spread	7,15 %	7,46 %
Volatilité (1an)	3,70 %	3,74 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,23	-0,23
Rating moyen	A	A



## Historique des performances annuelles (en %)



Valeur Liquidative 109 600,91 €

Encours de l'OPCVM 7 861 226 €

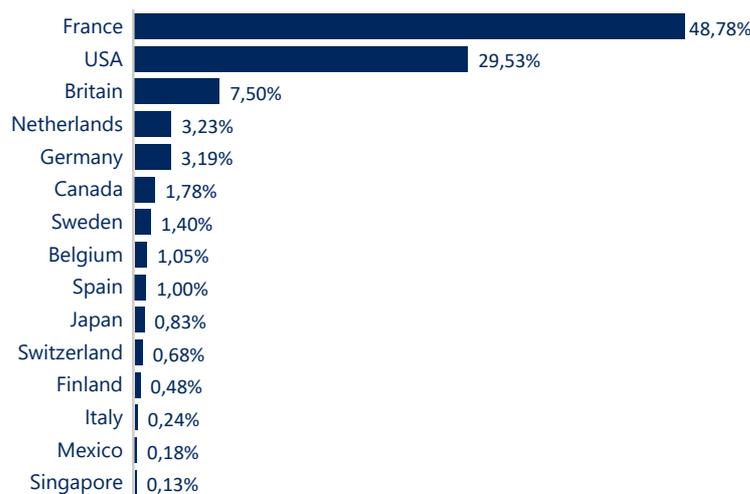


## Caractéristiques du fonds

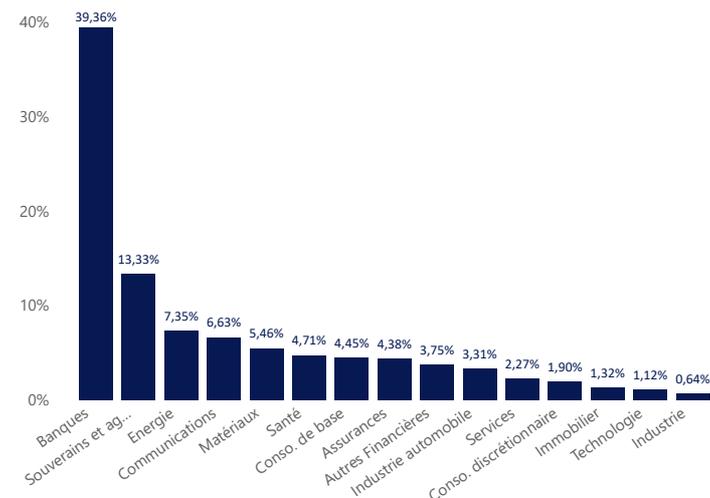
Création : 22 mars 2010  
Code ISIN : FR0010854588  
Code Bloomberg : CMDOMPI FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI World DR EUR  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

Frais de Gestion réels : 1,50% TTC max  
Commission de souscription : Néant  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur  
Cut-off : chaque jour avant 12h, sauf jours fériés  
Règlement : J+2  
Dépositaire : CM-CIC Securities  
Valorisateur : CM-CIC AM

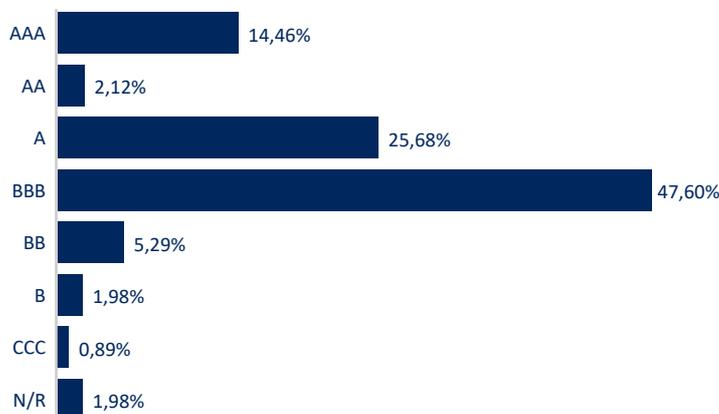
## Répartition par pays en % (hors OPCVM et trésorerie)



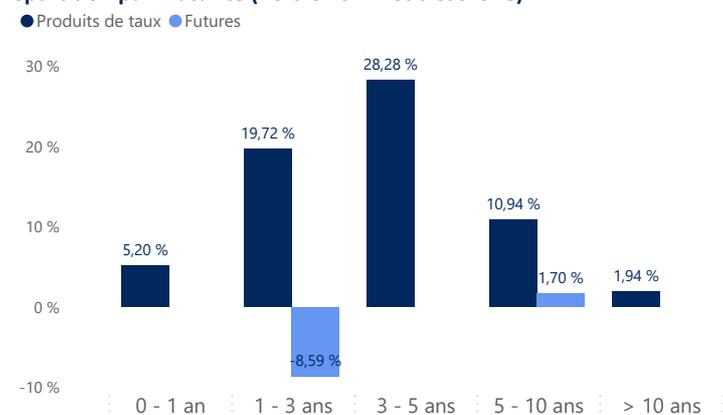
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Us Govt	Souverains et agences	7,92
2	BFCM	Banques	6,53
3	BNP	Banques	6,06
4	JPM	Banques	4,25
5	Wells Fargo	Banques	3,87

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Total	Allemagne
Us Govt	Orange
Vodafone	Telefonica

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Us Govt	Souverains et agen...	0,22
2	JPM	Banques	0,18
3	BIC	Conso. de base	0,07
4	Orange	Communications	0,04
5	Eutelsat Com	Communications	0,03

Somme des 5 meilleurs contributions : **0,54**

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	BFCM	Banques	-0,18
2	Total	Energie	-0,10
3	Atos	Communications	-0,08
4	Barrick Gold	Matériaux	-0,07
5	BPCE	Banques	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,50**

## 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 : **6,81 / 10**

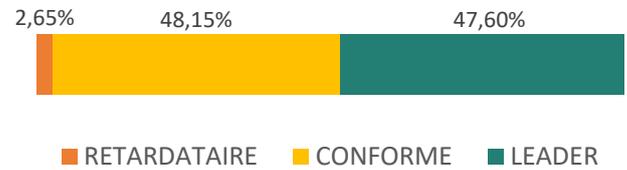
Couverture : **98,4%**

Univers : **A**

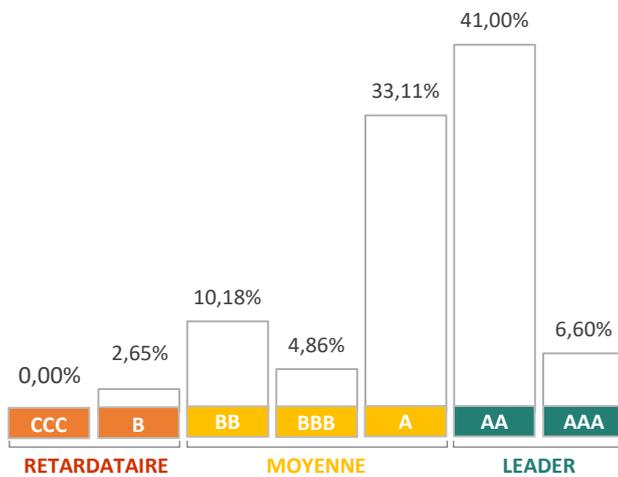
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

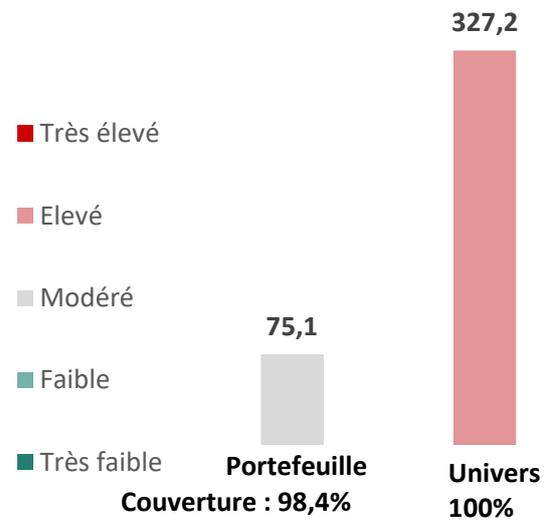
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	2,82%	10,00	AAA	2,50
2	KLEPIERRE	0,65%	10,00	AAA	42,30
3	BIC	0,36%	10,00	AAA	39,20
4	ALLIANZ	0,22%	9,80	AAA	1,40
5	UNIBAIL WESTFIELD	0,44%	9,50	AAA	14,30

Poids des 5 meilleures notations : 4,49 %

### 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 d'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 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



Les taux souverains ont poursuivi leur hausse au mois d'avril, avec une hausse de plus de 40 points de base sur les taux 10 ans européens (Bund allemand à près de 1% et OAT française à près de 1.50%). Ils restent entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril). Globalement, les marchés restent sous forte tension, avec une volatilité qui persiste. La poursuite de la guerre en Ukraine et la reprise épidémique en Chine ne permettent pas à ce stade d'initier un mouvement de rebond durable, ni sur les actions ni sur le crédit, dont les primes de risques se sont sensiblement écartées.

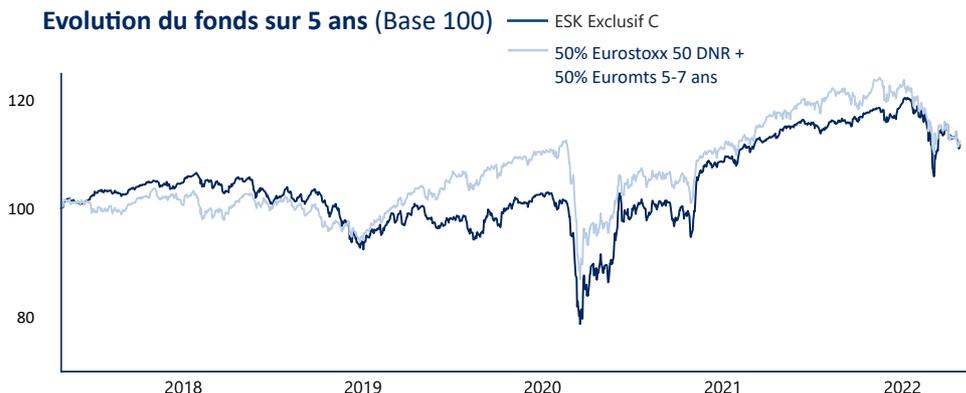
Néanmoins, les niveaux atteints à la fois sur les taux sans risque et sur les spreads de crédit d'une part, ainsi que les valorisations actions particulièrement basses sur certains secteurs, comme le secteur bancaire, peuvent être jugés aujourd'hui suffisamment attractifs pour permettre au marché de se stabiliser à ces niveaux. Il faudra sans doute attendre des évolutions favorables sur le plan géopolitique ou sur les anticipations d'inflation pour initier une phase de reprise durable de l'appétit pour le risque.

Le fonds baisse de -2.44% sur le mois, affichant -6.30% depuis le début 2022.

Le portefeuille est aujourd'hui investi à 58% sur les actions, permettant d'être positionné en cas de reprise du marché mais en laissant quelque marge de manœuvre pour tirer profit de la volatilité persistante. La partie crédit est devenue largement rémunératrice avec un taux moyen de 3.89%, sur un portefeuille majoritairement Investment Grade. Au vu du fort mouvement sur les taux, nous avons débouclé avec profit certaines positions à la hausse des taux et la sensibilité taux est passée à +4.77% en fin de mois.



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,44 %	-1,91 %
1er janvier	-6,30 %	-8,19 %
1 an	-2,45 %	-3,96 %
3 ans	11,31 %	7,89 %
5 ans	11,69 %	12,38 %
Création*	18,40 %	39,95 %

\*23/10/2013

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,89 %	3,15 %
Sensibilité taux	4,77 %	4,44 %
Sensibilité spread	6,45 %	6,52 %
SCR Spread	15,01 %	15,52 %
Volatilité (1 an)	9,05 %	8,77 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,37	0,14

Exposition Actions (%)

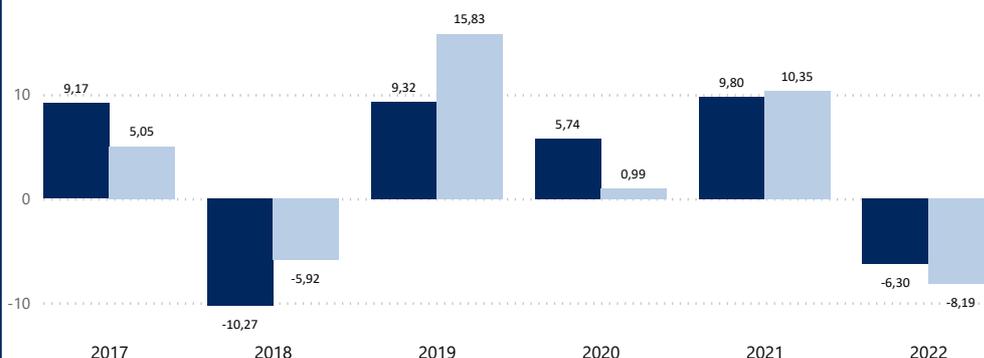


Produit de taux (%)



## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice

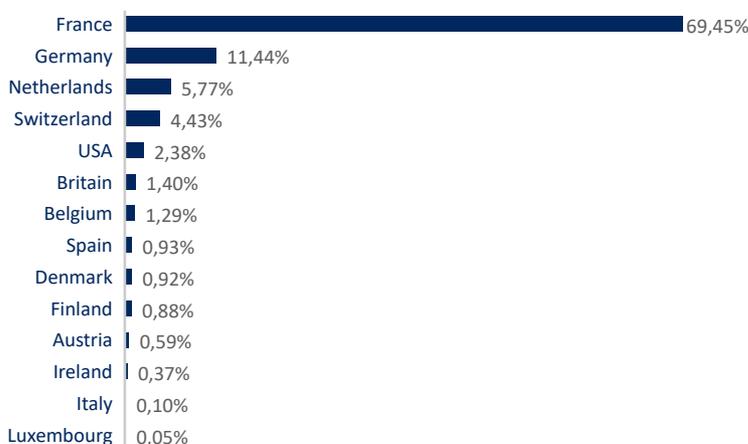


## Caractéristiques du fonds

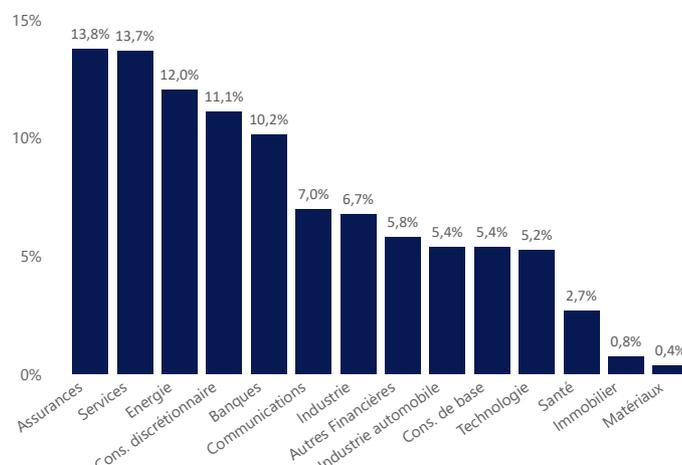
Création : 2 novembre 1999  
 Code ISIN : FR0011539550  
 Code Bloomberg : ESKEEXCA FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 8

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

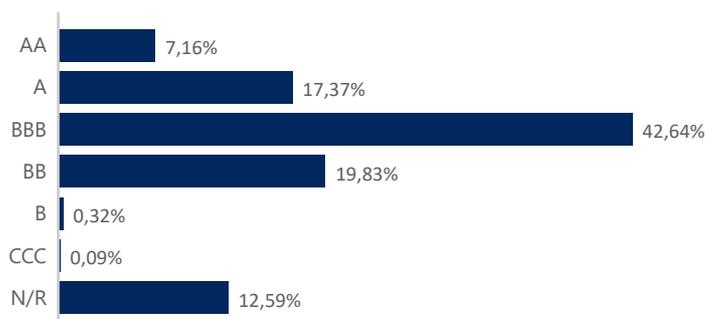
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



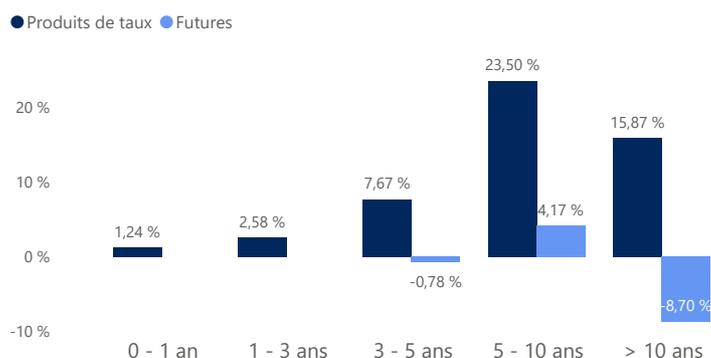
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	5,21
2	Scor	Assurances	4,69
3	Innogy	Energie	4,40
4	Total	Energie	3,81
5	Renault	Industrie automobile	2,91

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bfcm	Casino
Societe Generale	
Safran	

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Danone	Cons. de base	0,30
2	Innogy	Energie	0,11
3	Thales	Industrie	0,10
4	Novartis	Santé	0,08
5	Sanofi	Santé	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : **0,63**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	-0,26
2	Scor	Assurances	-0,22
3	Kering	Cons. discrétion...	-0,15
4	Renault	Industrie autom...	-0,13
5	Axa	Assurances	-0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,88**

## 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 : **AA**

Score ESG : **7,15 / 10**

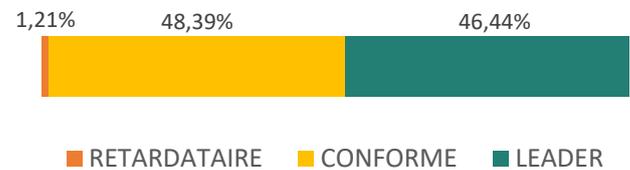
Couverture : **96,04%**

Univers : **A**

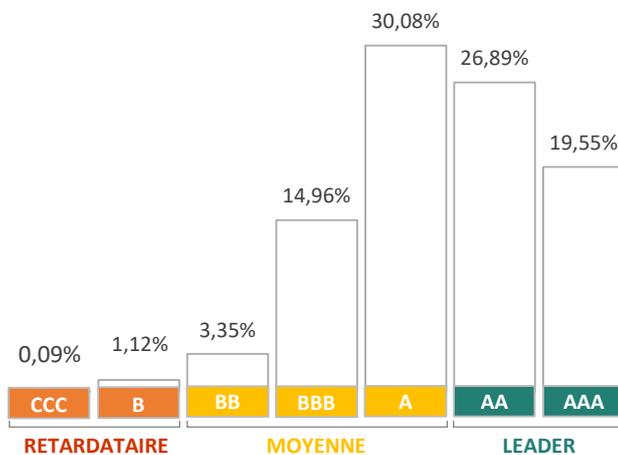
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

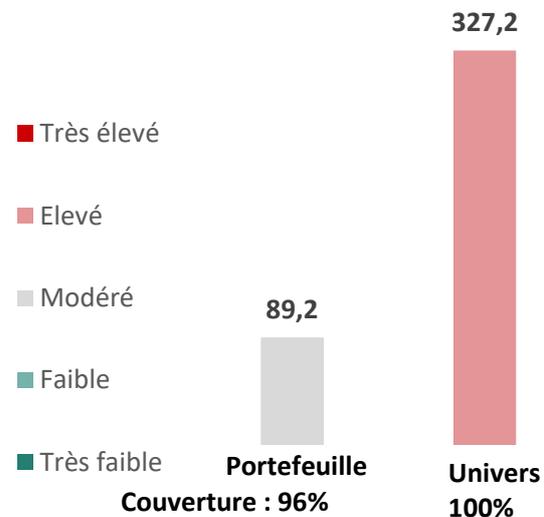
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	2,85%	10,00	AAA	2,50
2	SAP	1,20%	10,00	AAA	6,60
3	ASML	0,45%	10,00	AAA	9,10
4	MICROSOFT	0,65%	9,80	AAA	29,50
5	CNP	2,22%	9,70	AAA	0,10

Poids des 5 meilleures notations : 7,36 %

### 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 d'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 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



Les taux souverains ont poursuivi leur hausse au mois d'avril, avec une hausse de plus de 40 points de base sur les taux 10 ans européens (Bund allemand à près de 1% et OAT française à près de 1.50%). Ils restent entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril). Globalement, les marchés restent sous forte tension, avec une volatilité qui persiste. La poursuite de la guerre en Ukraine et la reprise épidémique en Chine ne permettent pas à ce stade d'initier un mouvement de rebond durable, ni sur les actions ni sur le crédit, dont les primes de risques se sont sensiblement écartées.

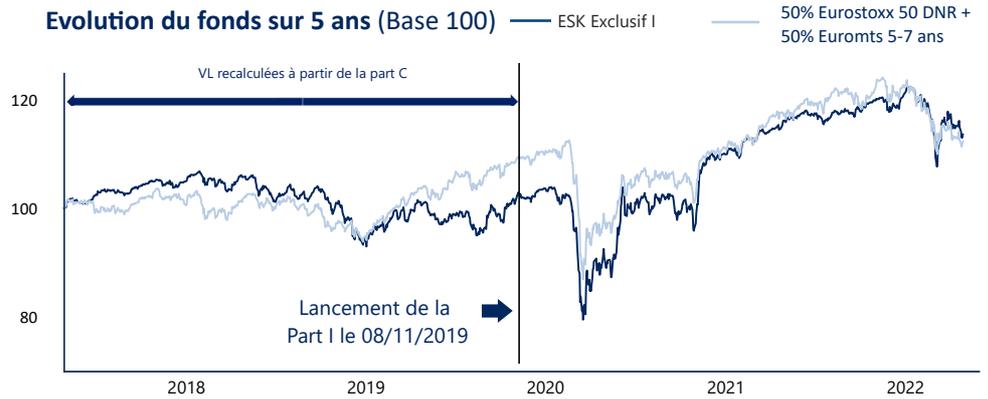
Néanmoins, les niveaux atteints à la fois sur les taux sans risque et sur les spreads de crédit d'une part, ainsi que les valorisations actions particulièrement basses sur certains secteurs, comme le secteur bancaire, peuvent être jugés aujourd'hui suffisamment attractifs pour permettre au marché de se stabiliser à ces niveaux. Il faudra sans doute attendre des évolutions favorables sur le plan géopolitique ou sur les anticipations d'inflation pour initier une phase de reprise durable de l'appétit pour le risque.

Le fonds baisse de -2.42% sur le mois, affichant -6.20% depuis le début 2022.

Le portefeuille est aujourd'hui investi à 58% sur les actions, permettant d'être positionné en cas de reprise du marché mais en laissant quelque marge de manœuvre pour tirer profit de la volatilité persistante. La partie crédit est devenue largement rémunératrice avec un taux moyen de 3.89%, sur un portefeuille majoritairement Investment Grade. Au vu du fort mouvement sur les taux, nous avons débouclé avec profit certaines positions à la hausse des taux et la sensibilité taux est passée à +4.77% en fin de mois.



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

### Performances cumulées

Fonds	Indice
1 mois	-2,42 %
1er janvier	-6,20 %
1 an	-2,11 %
3 ans	12,48 %
5 ans	13,66 %
Création* *23/10/2013	39,95 %

### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,89 %	3,08 %
Sensibilité taux	4,77 %	2,46 %
Sensibilité spread	6,45 %	5,95 %
SCR Spread	15,01 %	14,38 %
Volatilité (1 an)	9,05 %	5,89 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,34	0,52

Exposition Actions (%)

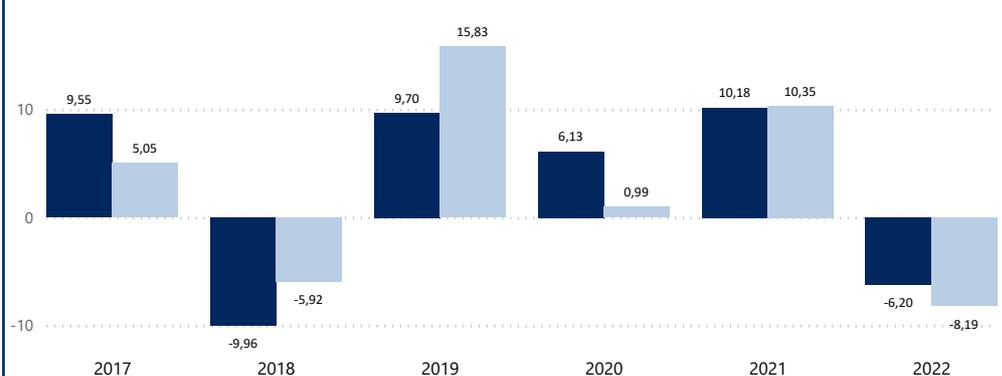
58,38

Produit de taux (%)

41,62

### Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

110,66

Encours de l'OPCVM

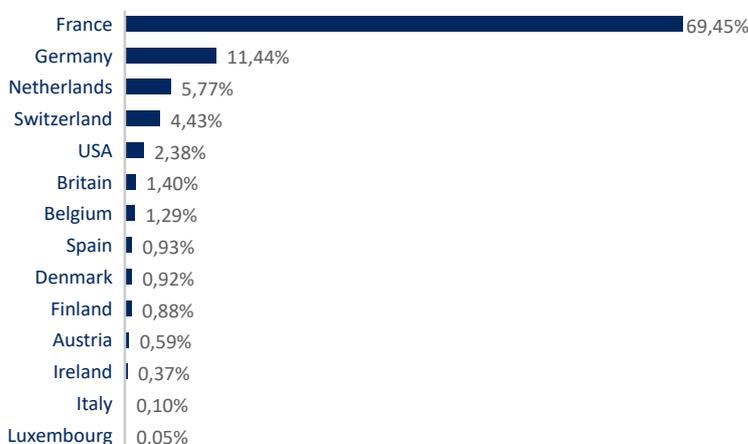
122 606 004

## Caractéristiques du fonds

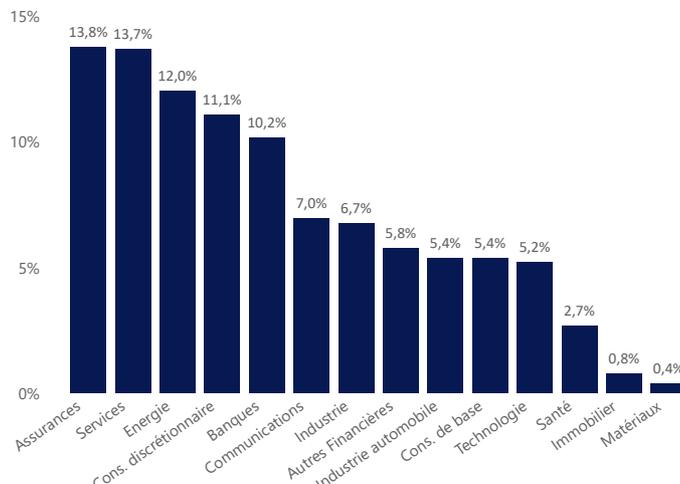
Création : 8 novembre 2019  
 Code ISIN : FR0013455334  
 Code Bloomberg : -  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 8

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

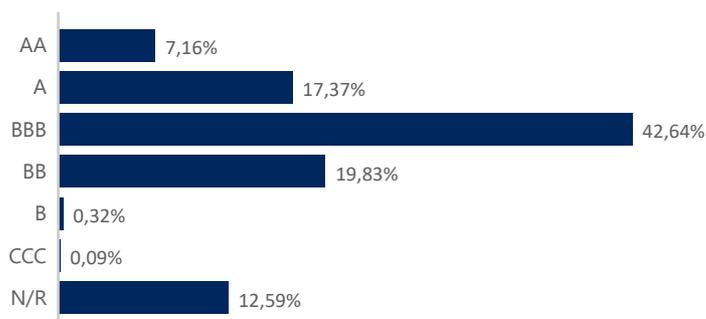
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



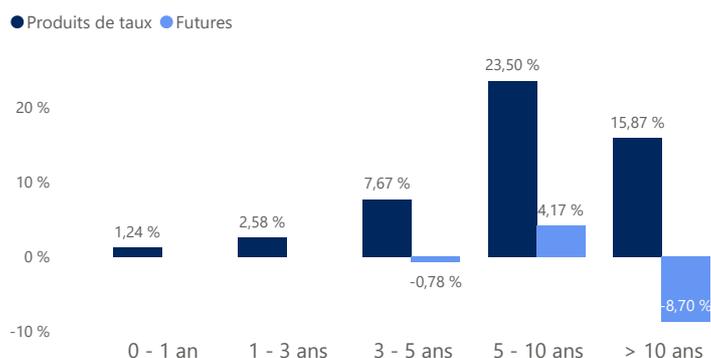
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	5,21
2	Scor	Assurances	4,69
3	Innogy	Energie	4,40
4	Total	Energie	3,81
5	Renault	Industrie automobile	2,91

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bfcm	Casino
Societe Generale	
Safran	

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Danone	Cons. de base	0,30
2	Innogy	Energie	0,11
3	Thales	Industrie	0,10
4	Novartis	Santé	0,08
5	Sanofi	Santé	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : **0,63**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	-0,26
2	Scor	Assurances	-0,22
3	Kering	Cons. discrétion...	-0,15
4	Renault	Industrie autom...	-0,13
5	Axa	Assurances	-0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,88**

## 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 : **AA**

Score ESG : **7,15 / 10**

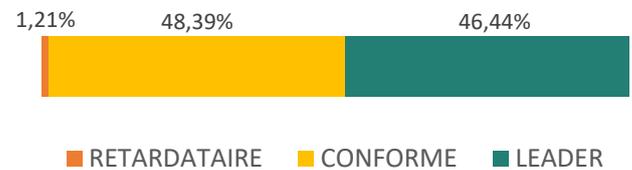
Couverture : **96,04%**

Univers : **A**

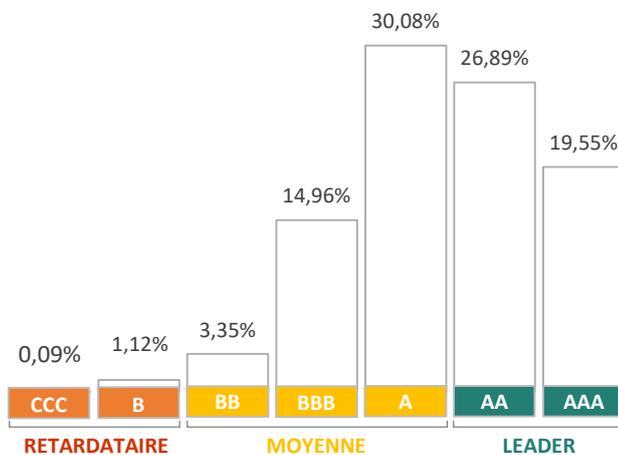
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

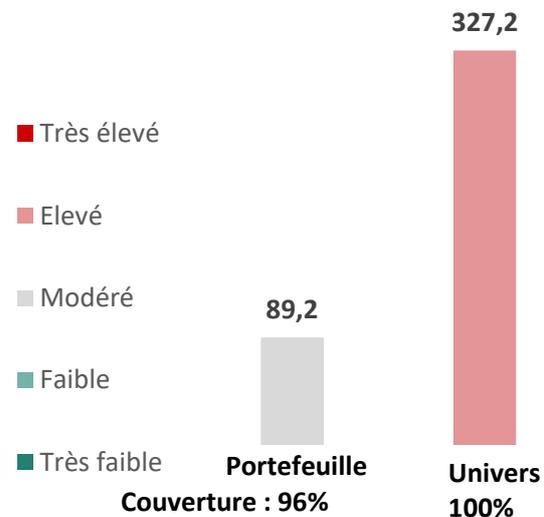
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	2,85%	10,00	AAA	2,50
2	SAP	1,20%	10,00	AAA	6,60
3	ASML	0,45%	10,00	AAA	9,10
4	MICROSOFT	0,65%	9,80	AAA	29,50
5	CNP	2,22%	9,70	AAA	0,10

Poids des 5 meilleures notations : 7,36 %

## 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 DÔM SELECTION ACTION MIDCAP est de rechercher à surperformer l'indice de référence le Dow Jones Euro Stoxx 50. Le fonds est classé Actions 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.

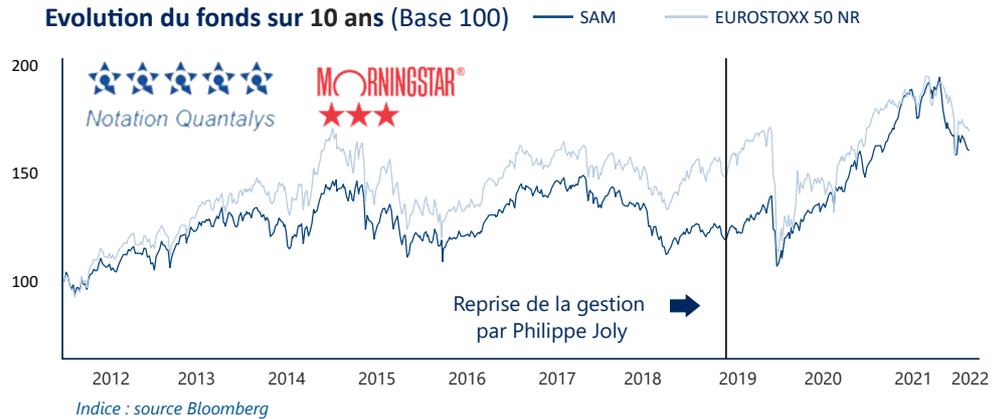
## Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Très lourd tribut payé par les marchés U.S. durant le mois écoulé, l'indice S&P500 reculant de près de 9% tandis que le Nasdaq Composite a plongé de plus de 13%. L'indice MSCI World Growth a enregistré sa plus forte baisse mensuelle en 20 ans, cédant quelque 22% depuis son pic de novembre dernier. Principale cause de cette pression, les perspectives d'un très fort resserrement de la politique monétaire américaine cette année (225bps désormais escomptés) afin de lutter contre l'inflation galopante que connaît l'économie, actuellement sur un rythme annuel de 8.5%. La résurgence de la pandémie que connaît la Chine avec les tensions sur les chaînes de production qu'elle entraîne, associée à un coût de l'énergie qui s'est envolé depuis le début du conflit ukrainien ne contribue pas à apaiser le climat. Le rendement du T-bond a ainsi bondi de 60bps désormais à proximité immédiate des 3%, la devise américaine retrouve son plus haut niveau depuis 20 ans. Malgré une posture moins tranchée de la BCE quant à la politique monétaire à tenir au sein de la zone Euro, le rendement du Bund allemand tangente désormais les 1.00%, à comparer avec -0.18% fin 2021. Sans grande surprise ce contexte se traduit par une décollecte massifs des classes d'actifs risquées vers le monétaire. Au sein des actions, la débâcle subie par les valeurs de croissance (non profitable en particulier) profite logiquement aux secteurs pro-inflation (distribution alimentaire, santé, énergie, alimentation et défense). Les premières publications de résultats trimestriels à quelques exceptions près n'ont pas donné lieu à de surprises majeures, la plupart des groupes évoquant toutefois les possibles impacts des pressions inflationnistes sur la rentabilité. Le tassement des valorisations des actifs cotés aiguise l'appétit de nombreux fonds de Private Equity contraint de déployer les liquidités collectées, phénomène susceptible de constituer un élément de soutien aux marchés actions.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)

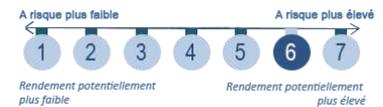


## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-3,65 %	-2,08 %
1er janvier	-17,39 %	-10,85 %
1 an	-1,34 %	-2,41 %
3 ans	26,96 %	15,49 %
5 ans	13,56 %	20,31 %
Création	18,14 %	68,65 %
Annualisée	1,03 %	3,25 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14,54 %	17,46 %	15,53 %
Volatilité de l'indice	16,83 %	24,10 %	20,39 %
Ratio de Sharpe	-0,16	0,42	0,11
β Beta	0,62		



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

118,14

Encours de l'OPCVM

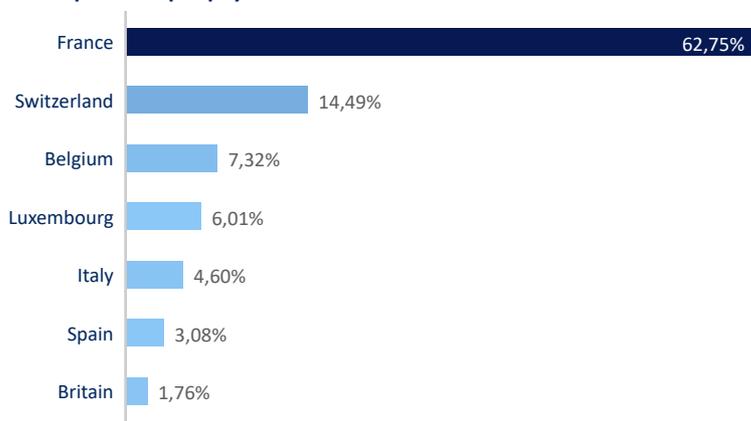
5 491 915

## Caractéristiques du fonds

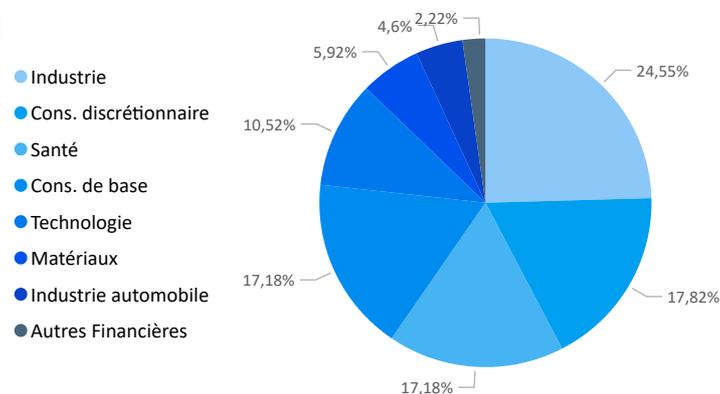
Création : 30 décembre 2005  
 Code ISIN : FR0010257527  
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroStoxx 50  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible au PEA : Oui  
 SFDR : Article 8

Frais de gestion annuels : 2,392% TTC max  
 Commission de souscription : 2% TTC 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

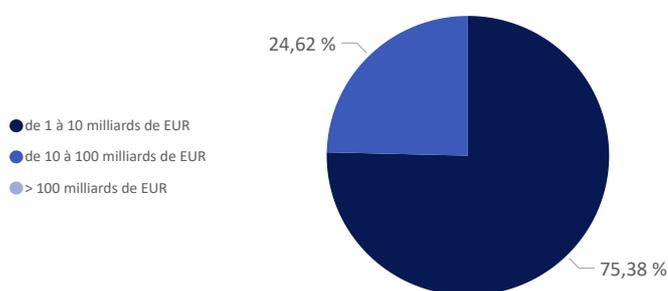
## Répartition par pays



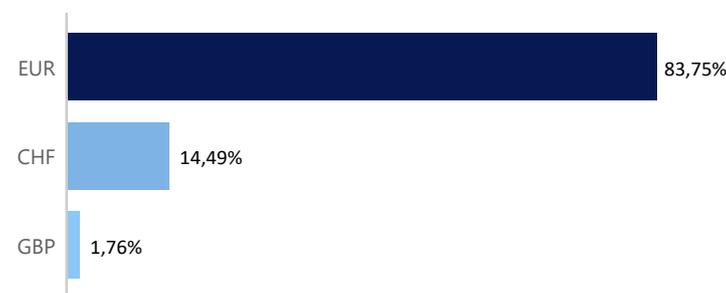
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

<b>PER</b>	22,66	<b>Rendement moyen</b>	1,11 %
<b>Exposition actions / cash (%)</b>	96,22 / 3,78	<b>Capitalisation moyenne (en millions d'€)</b>	7 586

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	4,90
2	Thermador Groupe	Industrie	4,71
3	Ferrari	Industrie automobile	4,42
4	Teleperformance	Technologie	4,36
5	Piscines Desjoyaux Sa	Cons. discrétionnaire	4,27

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Lindt	Diploma Plc
Straumann	Orpea
Sword	Straumann

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,57
2	Thermador Groupe	Industrie	0,17
3	Ferrari	Industrie automobile	0,10
4	Seche Environne...	Industrie	0,09
5	Diploma Plc	Industrie	0,09

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius	Cons. de base	-0,52
2	Pharmagest Inter...	Santé	-0,50
3	Somfy	Industrie	-0,46
4	Sword	Technologie	-0,44
5	Straumann	Cons. de base	-0,37

Somme des 5 meilleures contributions : **1,01**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,29**

## 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.

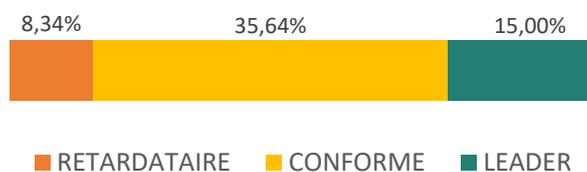
**Bêta :** La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

## Risques associés au produit

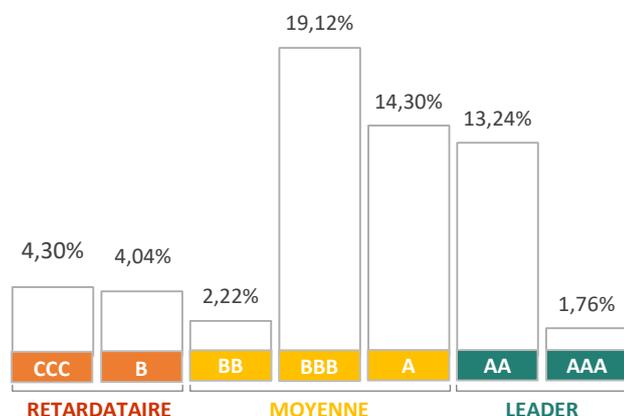
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **5,66 / 10**Couverture : **58,99%**Univers : **A**Score ESG : **5,76 / 10**Couverture : **100%**

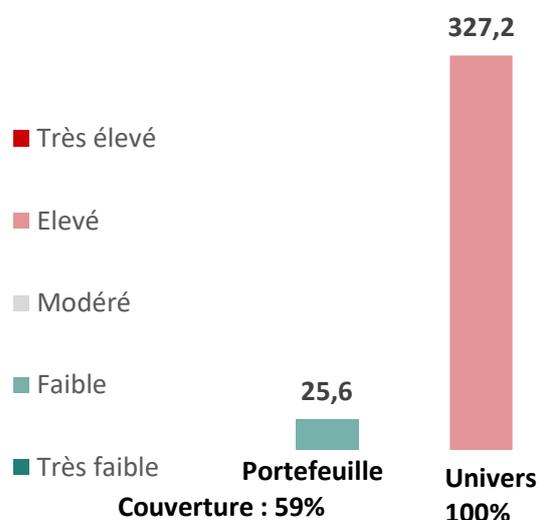
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	CRODA INTERNATIONAL	1,69%	10,00	AAA	117,70
2	GEBERIT	1,49%	8,40	AA	61,10
3	ALTEN	3,52%	7,90	AA	3,90
4	TRIGANO	3,37%	7,70	AA	25,40
5	TELEPERFORMANCE	4,35%	7,60	AA	21,40

Poids des 5 meilleures notations : 14,42 %

## 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.

Dôm 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



Très lourd tribut payé par les marchés U.S. durant le mois écoulé, l'indice S&P500 reculant de près de 9% tandis que le Nasdaq Composite a plongé de plus de 13%. L'indice MSCI World Growth a enregistré sa plus forte baisse mensuelle en 20 ans, cédant quelque 22% depuis son pic de novembre dernier. Principale cause de cette pression, les perspectives d'un très fort resserrement de la politique monétaire américaine cette année (225bps désormais escomptés) afin de lutter contre l'inflation galopante que connaît l'économie, actuellement sur un rythme annuel de 8.5%. La résurgence de la pandémie que connaît la Chine avec les tensions sur les chaînes de production qu'elle entraîne, associée à un coût de l'énergie qui s'est envolé depuis le début du conflit ukrainien ne contribue pas à apaiser le climat. Le rendement du T-bond a ainsi bondi de 60bps désormais à proximité immédiate des 3%, la devise américaine retrouve son plus haut niveau depuis 20 ans. Malgré une posture moins tranchée de la BCE quant à la politique monétaire à tenir au sein de la zone Euro, le rendement du Bund allemand tangente désormais les 1.00%, à comparer avec -0.18% fin 2021. Sans grande surprise ce contexte se traduit par une décollecte massifs des classes d'actifs risquées vers le monétaire. Au sein des actions, la débâcle subie par les valeurs de croissance (non profitable en particulier) profite logiquement aux secteurs pro-inflation (distribution alimentaire, santé, énergie, alimentation et défense). Les premières publications de résultats trimestriels à quelques exceptions près n'ont pas donné lieu à de surprises majeures, la plupart des groupes évoquant toutefois les possibles impacts des pressions inflationnistes sur la rentabilité. Le tassement des valorisations des actifs cotés aiguise l'appétit de nombreux fonds de Private Equity contraint de déployer les liquidités collectées, phénomène susceptible de constituer un élément de soutien aux marchés actions.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,87 %	0,78 %
1er janvier	-16,01 %	-1,29 %
1 an	-0,79 %	12,95 %
3 ans	14,40 %	26,38 %
5 ans	19,13 %	35,73 %
10 ans	92,05 %	112,39 %
Création	108,17 %	140,76 %
Annualisée	4,18 %	5,03 %

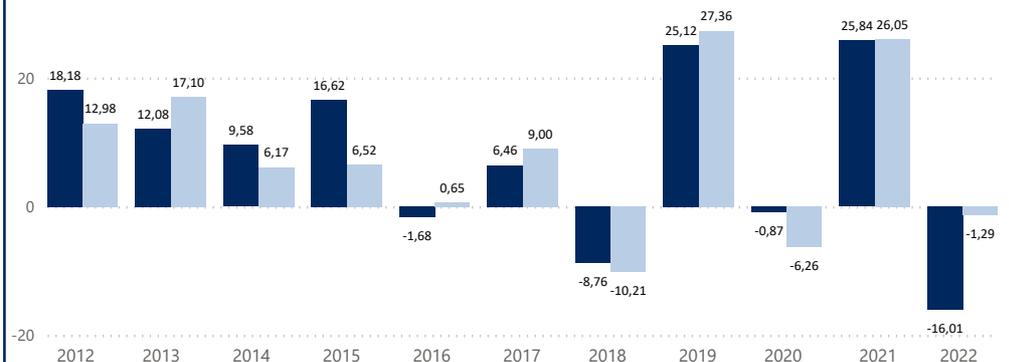
## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	16,92 %	16,05 %	13,26 %
Volatilité de l'indice	15,80 %	19,37 %	16,33 %
Ratio de Sharpe	-0,10	0,23	0,44
β Beta	0,85		



## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

2 081,66

Encours de l'OPCVM

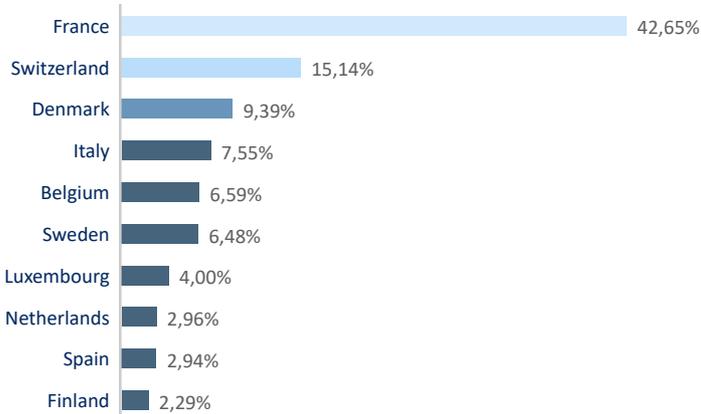
114 376 065

## Caractéristiques du fonds

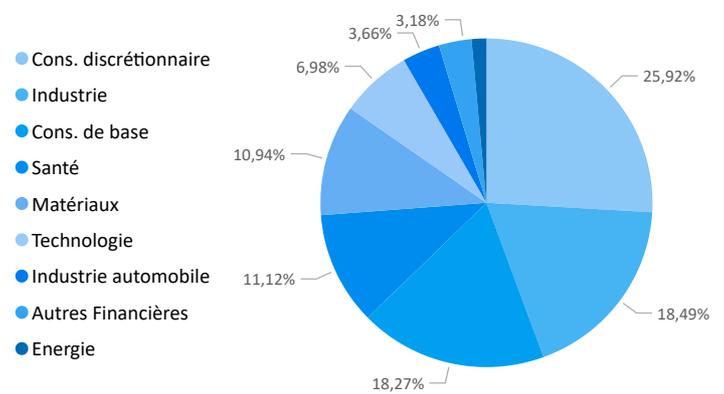
Création : 25 mai 2004  
 Code ISIN : FR0010083634  
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible au PEA : OUI  
 SFDR : Article 8

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

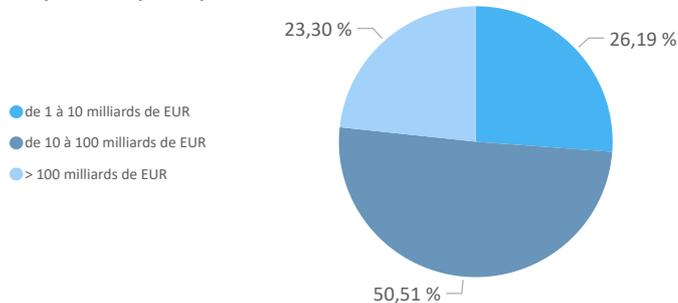
## Répartition par pays



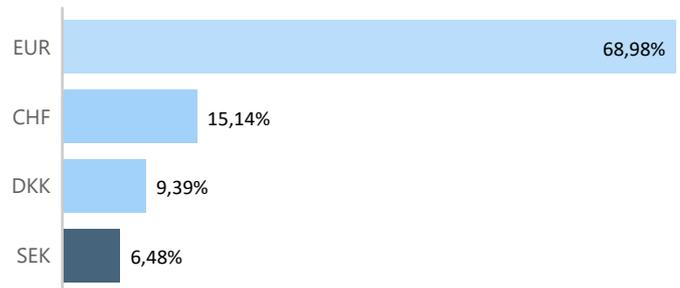
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	27,05	Rendement moyen	1,09 %
Exposition actions / cash (%)	96,99 / 3,01	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	50 546

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Air Liquide	Matériaux	4,19
2	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	4,10
3	Id Logistics Group	Industrie	3,99
4	Teleperformance	Technologie	3,90
5	Eurofins	Santé	3,88

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Lindt	Air Liquide
	Loreal
	Orsted A/S

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,39
2	Swedish Match	Cons. de base	0,33
3	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	0,32
4	Air Liquide	Matériaux	0,16
5	Thermador Groupe	Industrie	0,11

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lonza Groupe Ag	Santé	-0,46
2	Sartorius	Cons. de base	-0,41
3	Sofina	Autres Financières	-0,37
4	Asml	Technologie	-0,32
5	Hermes	Cons. discrétionnaire	-0,30

Somme des 5 meilleures contributions : **1,32**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,86**

## 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**

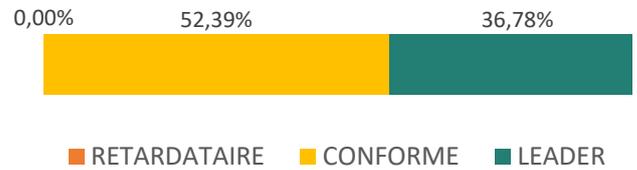
Couverture : **89,17%**

Univers : **A**

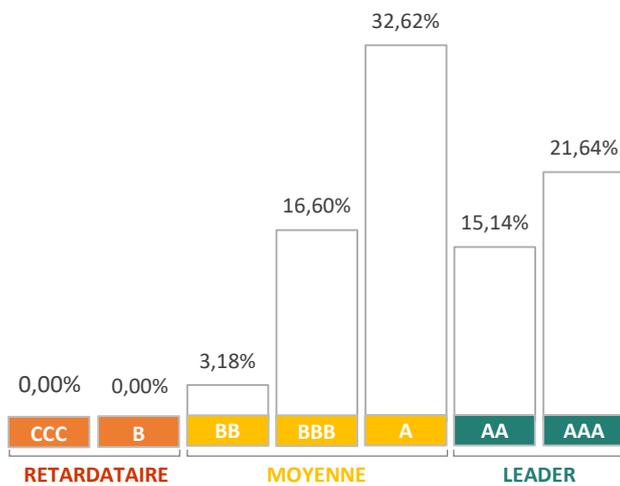
Score ESG **6,98 / 10**

Couverture : **100%**

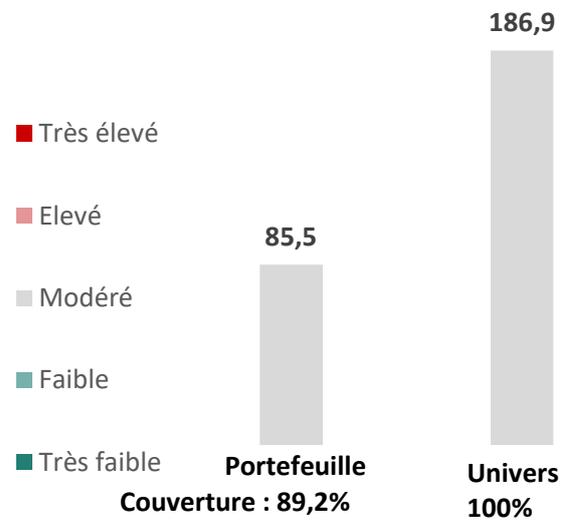
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	ORSTED A/S	1,40%	10,00	AAA	238,00
2	ASML	2,88%	10,00	AAA	9,10
3	Lonza Groupe AG	2,97%	9,50	AAA	270,20
4	SCHNEIDER	2,65%	9,30	AAA	15,10
5	NOVO NORDISK	4,10%	9,20	AAA	4,30

Poids des 5 meilleures notations : 13,99 %

## 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.

Dôm 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.

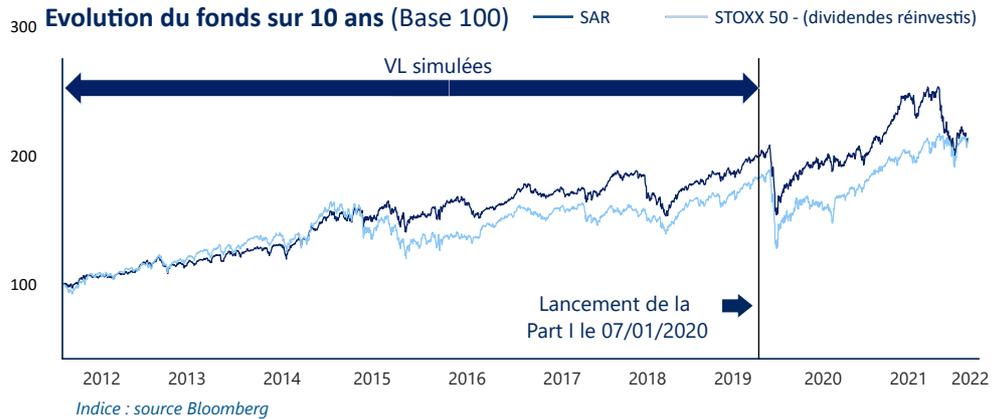
## Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA



Très lourd tribut payé par les marchés U.S. durant le mois écoulé, l'indice S&P500 reculant de près de 9% tandis que le Nasdaq Composite a plongé de plus de 13%. L'indice MSCI World Growth a enregistré sa plus forte baisse mensuelle en 20 ans, cédant quelque 22% depuis son pic de novembre dernier. Principale cause de cette pression, les perspectives d'un très fort resserrement de la politique monétaire américaine cette année (225bps désormais escomptés) afin de lutter contre l'inflation galopante que connaît l'économie, actuellement sur un rythme annuel de 8.5%. La résurgence de la pandémie que connaît la Chine avec les tensions sur les chaînes de production qu'elle entraîne, associée à un coût de l'énergie qui s'est envolé depuis le début du conflit ukrainien ne contribue pas à apaiser le climat. Le rendement du T-bond a ainsi bondi de 60bps désormais à proximité immédiate des 3%, la devise américaine retrouve son plus haut niveau depuis 20 ans. Malgré une posture moins tranchée de la BCE quant à la politique monétaire à tenir au sein de la zone Euro, le rendement du Bund allemand tangente désormais les 1.00%, à comparer avec -0.18% fin 2021. Sans grande surprise ce contexte se traduit par une décollecte massifs des classes d'actifs risquées vers le monétaire. Au sein des actions, la débâcle subie par les valeurs de croissance (non profitable en particulier) profite logiquement aux secteurs pro-inflation (distribution alimentaire, santé, énergie, alimentation et défense). Les premières publications de résultats trimestriels à quelques exceptions près n'ont pas donné lieu à de surprises majeures, la plupart des groupes évoquant toutefois les possibles impacts des pressions inflationnistes sur la rentabilité. Le tassement des valorisations des actifs cotés aiguise l'appétit de nombreux de fonds de Private Equity contraint de déployer les liquidités collectées, phénomène susceptible de constituer un élément de soutien aux marchés actions.



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,78 %	0,78 %
1er janvier	-15,68 %	-1,29 %
1 an	0,29 %	12,95 %
3 ans	18,20 %	26,38 %
5 ans	25,65 %	35,73 %
10 ans	113,66 %	112,39 %
Création	153,52 %	140,76 %
Annualisée	5,34 %	5,03 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	16,92 %	16,06 %	13,26 %
Volatilité de l'indice	15,80 %	19,37 %	16,33 %
Ratio de Sharpe	0,03	0,37	0,61
β Beta	0,85		

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

## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

10 729,94

Encours de l'OPCVM

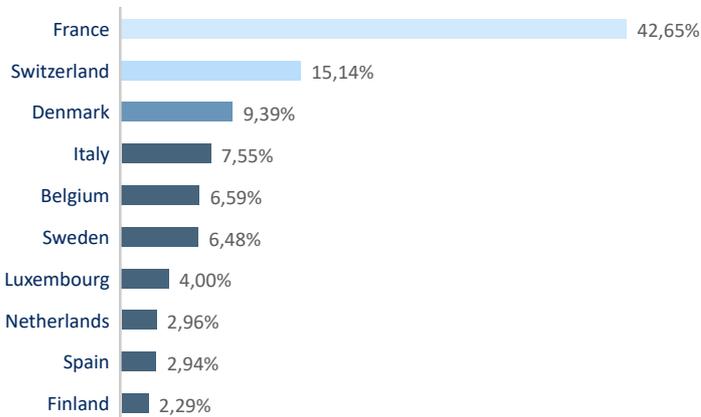
114 376 065

## Caractéristiques du fonds

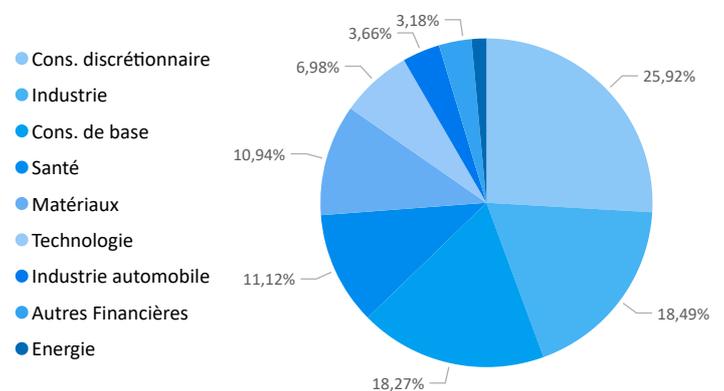
Création : 7 janvier 2020  
 Code ISIN : FR0013447018  
 Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible au PEA : OUI  
 SFDR : Article 8

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

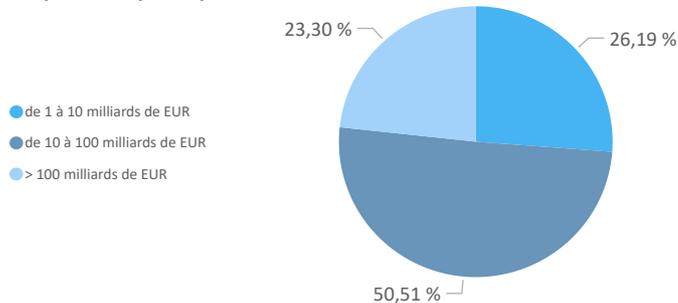
## Répartition par pays



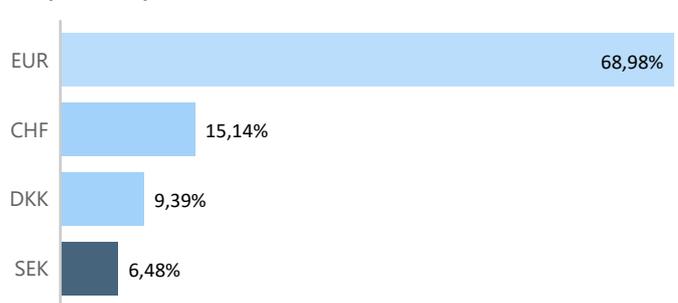
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	27,05	Rendement moyen	1,09 %
Exposition actions / cash (%)	96,99 / 3,01	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	50 546

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Air Liquide	Matériaux	4,19
2	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	4,10
3	Id Logistics Group	Industrie	3,99
4	Teleperformance	Technologie	3,90
5	Eurofins	Santé	3,88

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Lindt	Air Liquide
	Loreal
	Orsted A/S

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,39
2	Swedish Match	Cons. de base	0,33
3	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	0,32
4	Air Liquide	Matériaux	0,16
5	Thermador Groupe	Industrie	0,11

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lonza Groupe Ag	Santé	-0,46
2	Sartorius	Cons. de base	-0,41
3	Sofina	Autres Financières	-0,37
4	Asml	Technologie	-0,32
5	Hermes	Cons. discrétionnaire	-0,30

Somme des 5 meilleures contributions : **1,32**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,86**

## 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**

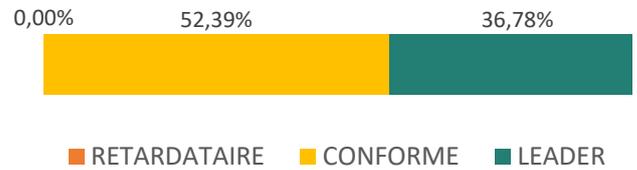
Couverture : **89,17%**

Univers : **A**

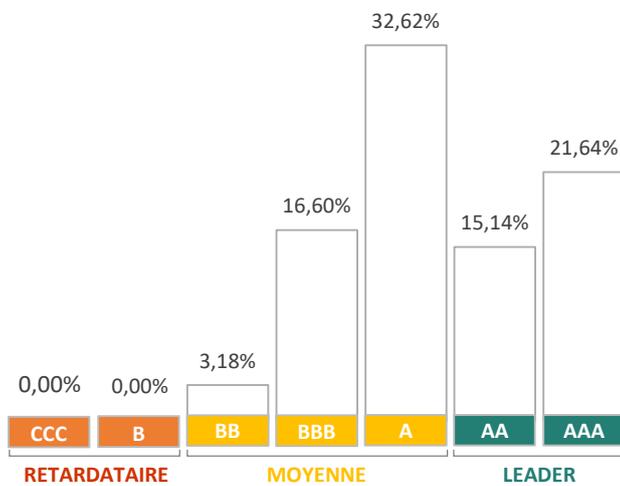
Score ESG **6,98 / 10**

Couverture : **100%**

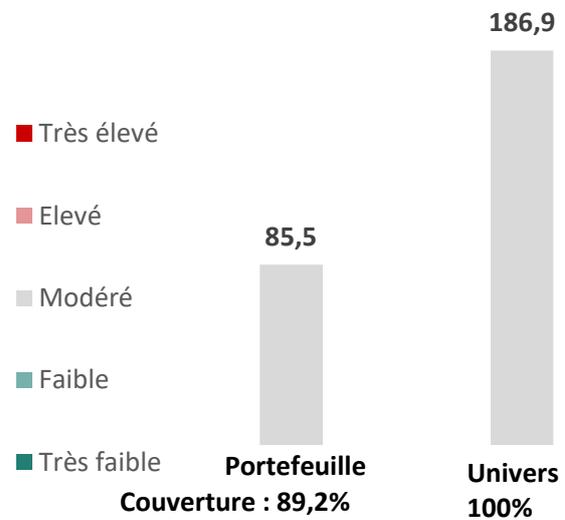
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	ORSTED A/S	1,40%	10,00	AAA	238,00
2	ASML	2,88%	10,00	AAA	9,10
3	Lonza Groupe AG	2,97%	9,50	AAA	270,20
4	SCHNEIDER	2,65%	9,30	AAA	15,10
5	NOVO NORDISK	4,10%	9,20	AAA	4,30

Poids des 5 meilleures notations : 13,99 %

## 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.

Dôm 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

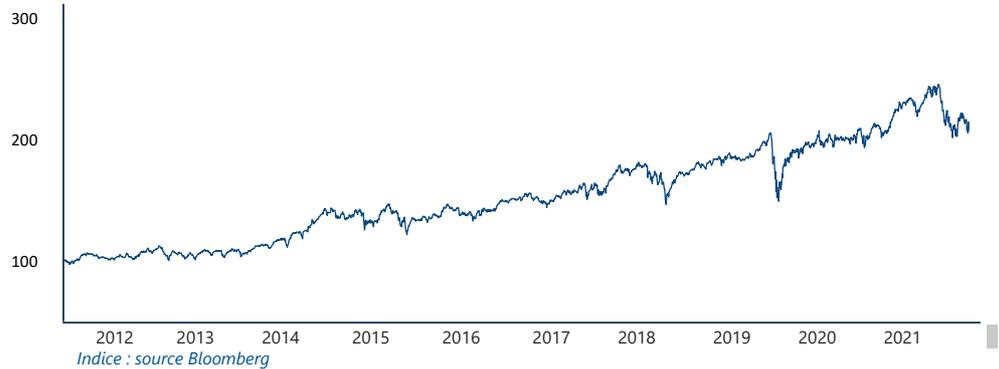


Philippe JOLY, CIIA

“

Très lourd tribut payé par les marchés U.S. durant le mois écoulé, l'indice S&P500 reculant de près de 9% tandis que le Nasdaq Composite a plongé de plus de 13%. L'indice MSCI World Growth a enregistré sa plus forte baisse mensuelle en 20 ans, cédant quelque 22% depuis son pic de novembre dernier. Principale cause de cette pression, les perspectives d'un très fort resserrement de la politique monétaire américaine cette année (225bps désormais escomptés) afin de lutter contre l'inflation galopante que connaît l'économie, actuellement sur un rythme annuel de 8.5%. La résurgence de la pandémie que connaît la Chine avec les tensions sur les chaînes de production qu'elle entraîne, associée à un coût de l'énergie qui s'est envolé depuis le début du conflit ukrainien ne contribue pas à apaiser le climat. Le rendement du T-bond a ainsi bondi de 60bps désormais à proximité immédiate des 3%, la devise américaine retrouve son plus haut niveau depuis 20 ans. Malgré une posture moins tranchée de la BCE quant à la politique monétaire à tenir au sein de la zone Euro, le rendement du Bund allemand tangente désormais les 1.00%, à comparer avec -0.18% fin 2021. Sans grande surprise ce contexte se traduit par une décollecte massifs des classes d'actifs risquées vers le monétaire. Au sein des actions, la débâcle subie par les valeurs de croissance (non profitable en particulier) profite logiquement aux secteurs pro-inflation (distribution alimentaire, santé, énergie, alimentation et défense). Les premières publications de résultats trimestriels à quelques exceptions près n'ont pas donné lieu à de surprises majeures, la plupart des groupes évoquant toutefois les possibles impacts des pressions inflationnistes sur la rentabilité. Le tassement des valorisations des actifs cotés aiguisé l'appétit de nombreux de fonds de Private Equity contraint de déployer les liquidités collectées, phénomène susceptible de constituer un élément de soutien aux marchés actions.

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



## Performances cumulées

1 mois	-4,66 %
1er janvier	-15,15 %
1 an	-1,98 %
3 ans	14,85 %
5 ans	38,31 %
Création	140,65 %

## Performances annualisées

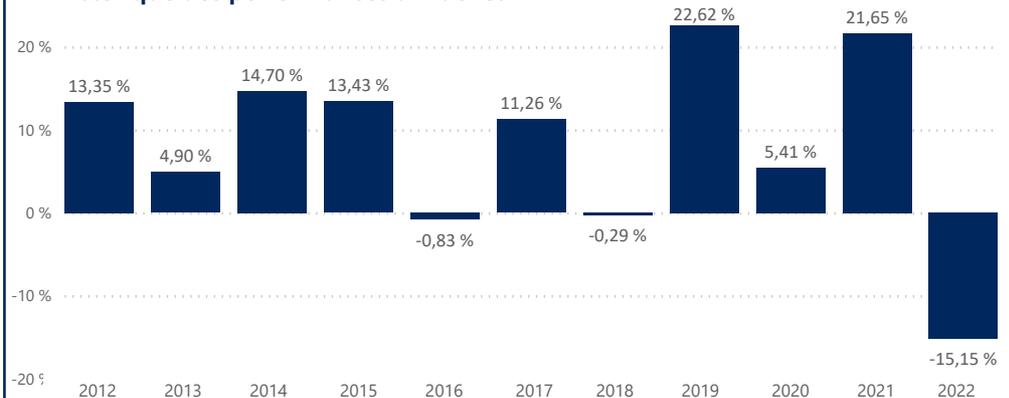
5 ans	6,70 %
Création	11,12 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Création
Volatilité du fonds	16,82 %	18,69 %	14,29 %
Ratio de Sharpe	-0,17	0,20	0,71



## Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 406,52

Encours de l'OPCVM

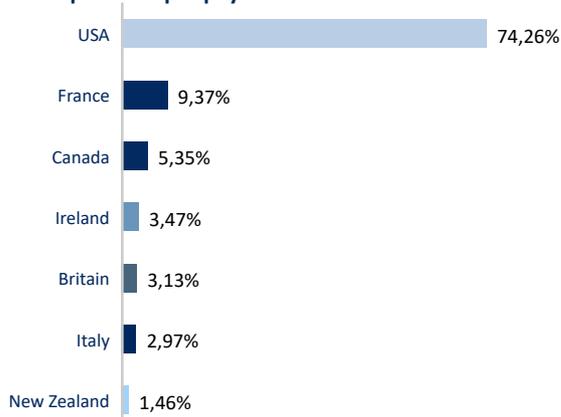
83 189 957

## Caractéristiques du fonds

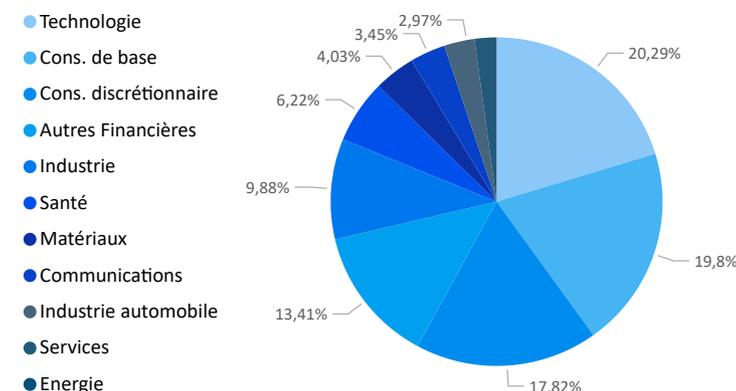
Création : 01 septembre 2010  
 Code ISIN : FR0010925933  
 Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible au PEA : NON  
 SFDR : Article 8

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

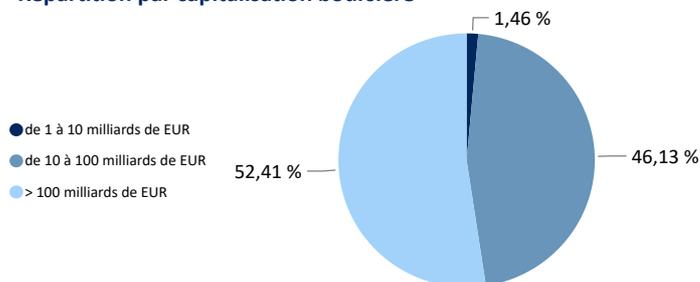
## Répartition par pays



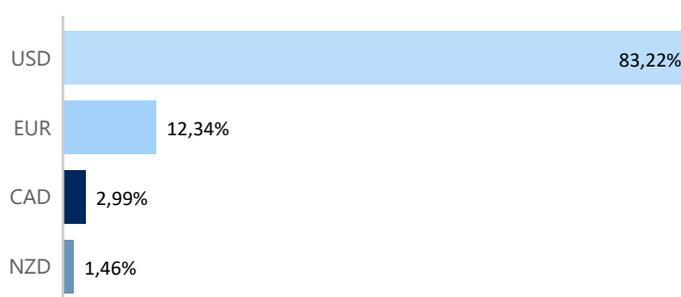
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	27,95	Rendement moyen	0,92 %
Exposition actions / cash (%)	98,72 / 1,28	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	410 187

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Visa	Autres Financières	4,13
2	Microsoft	Technologie	4,11
3	Berkshire	Autres Financières	4,05
4	Air Liquide	Matériaux	3,98
5	Apple	Technologie	3,96

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes/Allègements
Dollar Tree	Cintas
Lvmh	Microsoft
Walmart	Paypal

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Republic Services Inc	Industrie	0,17
2	Home Depot	Cons. discrétionnaire	0,16
3	Air Liquide	Matériaux	0,15
4	Mc Donald'S	Cons. discrétionnaire	0,15
5	Yum China Holdings I...	Cons. discrétionnaire	0,14

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Nvidia	Technologie	-0,95
2	Amazon	Communications	-0,80
3	Alphabet Inc	Technologie	-0,59
4	Domino'S Pizza	Cons. de base	-0,43
5	Paypal	Autres Financières	-0,42

Somme des 5 meilleures contributions : **0,77 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-3,20 %**

## 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 : **6,5 / 10**

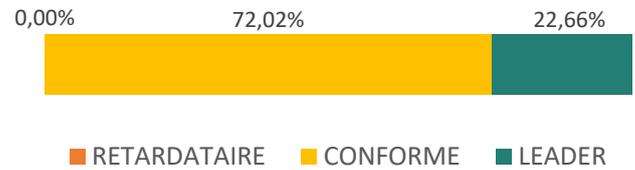
Couverture : **94,68%**

Univers : **A**

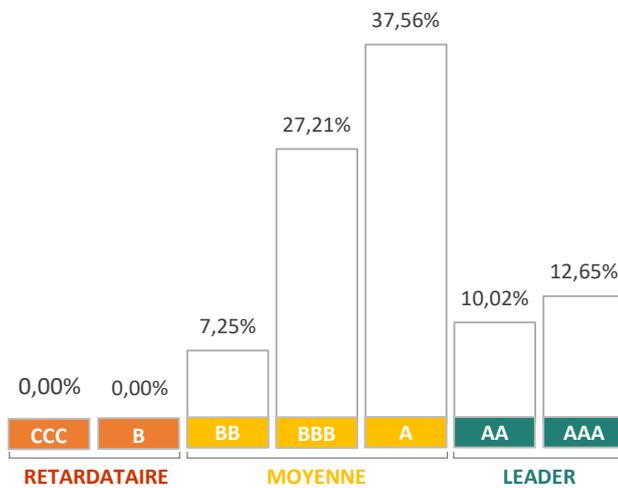
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

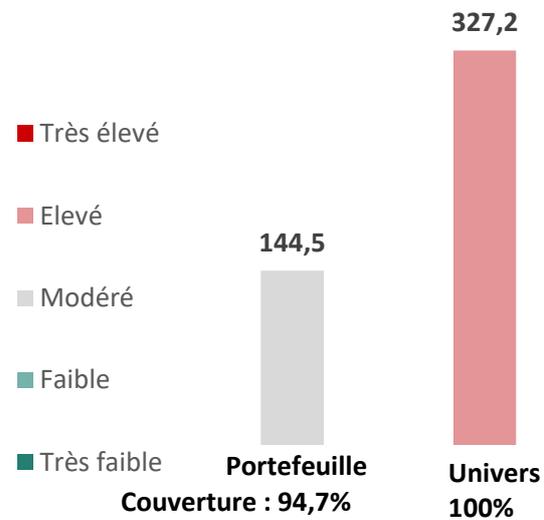
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	ADOBE	2,26%	10,00	AAA	4,70
2	MICROSOFT	4,11%	9,80	AAA	29,50
3	NVIDIA	2,33%	9,10	AAA	6,50
4	LOREAL	3,78%	8,80	AAA	6,60
5	ZOETIS	3,03%	8,50	AA	44,70

Poids des 5 meilleures notations : 15,51 %

## 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.

Avril 2022 (données au 29/04/2022)

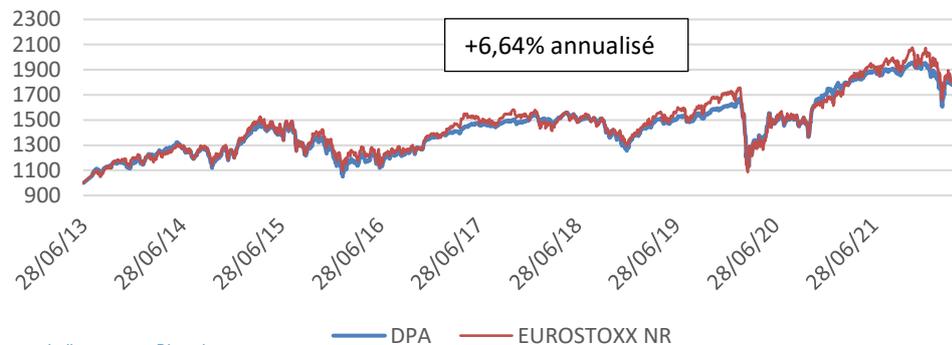
Placeuro Dôm Performance Active (DPA) est un fonds spécialisé dans les actions européennes. L'approche d'investissement en 3 parties : **1.** Stock Picking, avec une approche croissance tout en restant attentif et regardant sur le prix, **2.** Fund Picking, avec un modèle de sélection propriétaire basé 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

Les US et L'Europe subissent le phénomène global de la hausse des prix sur les matières premières. Contrairement aux européens, les américains sont peu exposés aux perturbations logistiques liées au conflit russo-ukrainien. En somme, ce choc agit plus sur les prix (inflation estimée à 7.8% sur mars) que sur l'activité aux US. Dans ces conditions il est probable que Mr POWELL réhaussera les taux directeurs de 50bp en mai et juin. Quant à la BCE, elle voit poursuivre l'évolution des anticipations d'inflation qui a dépassé son objectif de 2%. Elle prévoit de continuer à normaliser sa politique monétaire, d'abord en mettant fin à ses achats d'obligations, puis de remonter ses taux directeurs si nécessaire. Les taux d'intérêt continuent donc de monter et pèsent sur l'ensemble des classes d'actifs, des deux côtés de l'Atlantique. Notre diversification ne fonctionne que partiellement ce mois-ci et n'empêche pas la baisse mais permet de la contenir. Le portefeuille baisse de 3.11% sur le mois avec un beau potentiel de rebond.



Indice : source Bloomberg

### Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-3.11	-2.08
1 <sup>er</sup> Janvier	-9.55	-10.85
3 ans	+17.16	+15.49
5 ans	+23.55	+20.31
Création	+76.47	+80.86

### 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

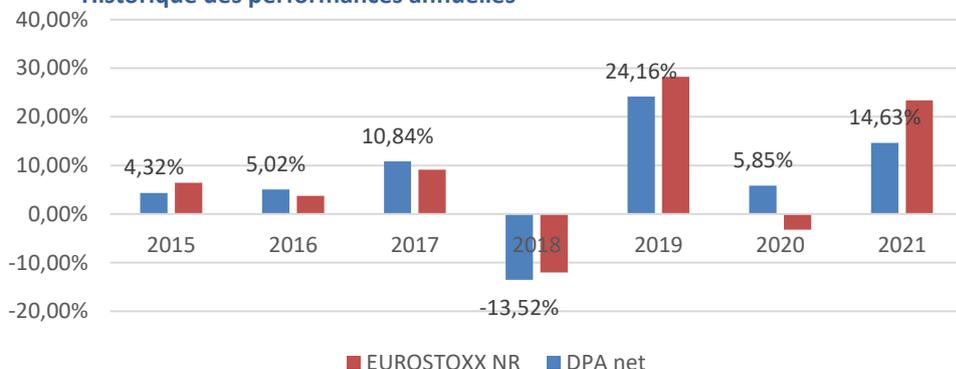
## Valeur Liquidative

17.43€

## Encours de l'OPCVM

191 M€

### Historique des performances annuelles



### Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Firs Trust Cybersecurity – 0.9 M€	Baloise Holding – 40 k€
Lyxor Banks – 0.9 M€	

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13.77%	17.85%	14.93%
Volatilité de l'indice	20.75%	23.30%	19.62%
Ratio de Sharpe	-0.27	0.29	0.27
β Beta	0,58		
Ratio d'information	-1.45	0.80	1.01



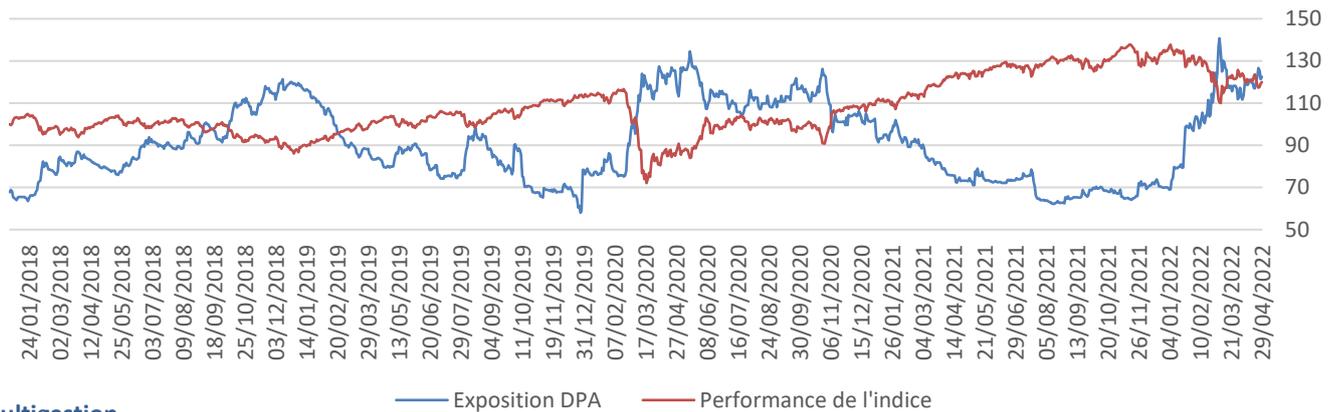
### Caractéristiques du fonds

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 conseillé : supérieure à 5 ans  
Classification : FCP mixte  
Eligible au PEA : NON

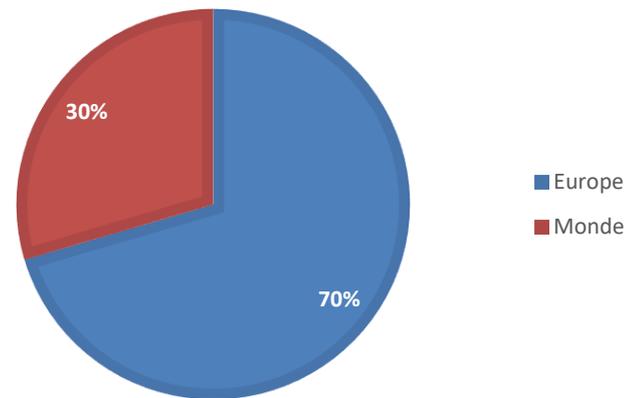
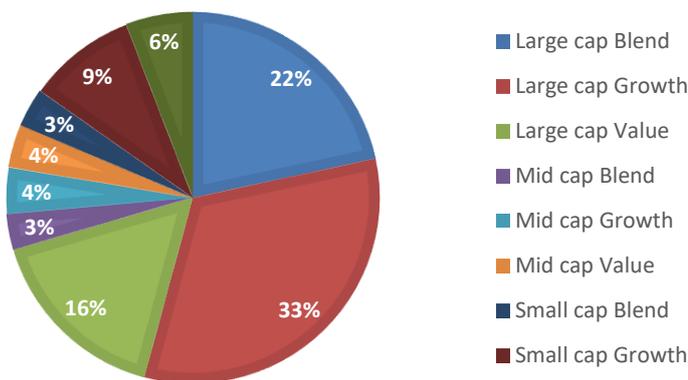
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max  
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max  
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max  
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% 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 : 122%



## Poche Multigestion



## Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	6.60%
2	SARI	Multigestion	6.04%
3	ABERDEEN China	Multigestion	5.30%
4	BNP China	Multigestion	4.61%
5	GAY LUSSAC Micro	Multigestion	4.46%

	Valeur	Poche	Poids
6	LYXOR Banks	Multigestion	4.37%
7	BDL Convictions	Multigestion	3.27%
8	Placeuro Orion	Multigestion	3.21%
9	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	2.98%
10	DNCA Norden Europe	Multigestion	2.92%

Poids des 10 premières positions : 43.76%

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	CRCAM Brie Picardie	229 619	+5.83%
2	Holcim	58 750	+6.31%
3	Unilever	39 900	+7.64%
4	Air Liquide	36 594	+4.04%
5	NN Group	28 080	+2.35%

Poids des 5 meilleures performances : 4.07%

### Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	HSBC Hang Seng Tech	104 726	-1.89%
2	BNP China	89 280	+1.02%
3	Lyxor SP500	-1 298	-3.06%
4	Lyxor Nasdaq	-4 075	-7.37%
5	Palatine Export Europe	-8 540	-1.52%

Poids des 5 meilleures performances : 5.82%

## 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



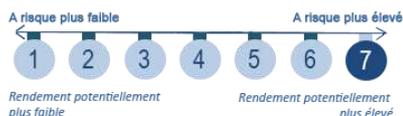
Grégory OLSZOWY, CFA

Après avoir touché à nouveau 2000\$ au milieu du mois, l'Or a reflué pour terminer à 1896\$ soit une baisse de -2.40% pour le mois d'avril. L'Argent a pour sa part terminé le mois à 22.78\$ soit une baisse de -8.5%. Le marché est dans l'attente de la décision de la Fed début mai concernant l'ampleur de la hausse des taux directeurs et son plan d'action pour lutter contre l'inflation. Globalement, le marché reste toujours confiant dans la capacité de la Fed à juguler l'inflation : preuve en est, l'appréciation continue du dollar qui termine le mois proche de 1.05 contre EUR soit une hausse de +4.8% sur le mois. Ces éléments expliquent en partie que l'Or ait du mal à franchir nettement le seuil des 2000\$. Il ne s'agit pour nous qu'une question de temps. Les banques centrales ont dorénavant à naviguer entre : être dures et donc casser la croissance, ou être trop molles et donc alimenter l'inflation. Cela ne pourra amener que des déceptions à terme.

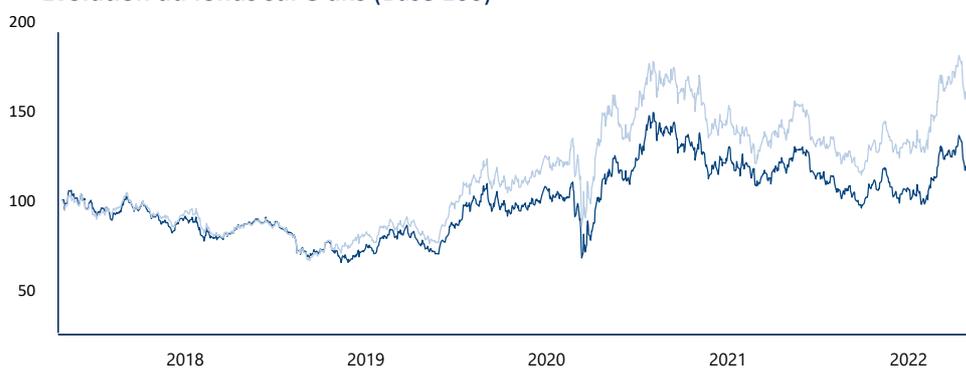
Sur le mois, les mines d'Or ont été freinées dans leur hausse, et le fonds affiche une baisse de -4.52% tout en restant positif depuis le début de l'année. Les résultats commencent à tomber : **Newmont Mining** a inauguré le bal, en affichant certes des résultats en hausse grâce à de meilleurs prix, mais décevant à court-terme à cause de freins sur la production. Le deuxième trimestre devrait ainsi être faible en termes de croissance des bénéfices, pour accélérer à nouveau à partir du deuxième semestre. Au-delà des majors qui peuvent avoir des résultats plus modérés à court-terme, beaucoup d'autres sociétés ont des profils qui s'améliorent comme **SSR Mining**, **Yamana Gold**, **Oceana Gold**. Nous misons sur ces améliorations et renforçons nos pondérations sur ces valeurs tout en baissant graduellement nos poids sur les majors comme **Newmont Mining** ou **Barrick Gold**.

Du côté de nos autres investissements, nous maintenons un intérêt croissant sur le secteur des royalties qui permet d'avoir un ensemble de sociétés moins volatils avec une croissance plus régulière. Le secteur tend à s'élargir par rapport aux acteurs classiques comme **Franco-Neveda**, **Wheaton Precious** ou **Royal Gold**. Nous avons récemment investi sur **Nomad Royalty** après avoir rencontré le management en début d'année, et en tout début du mois de mai, **Sandstorm Gold** a annoncé l'acquisition de la société.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	27,94 %	37,15 %	33,24 %
Ratio de Sharpe	0,07	0,41	0,07



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

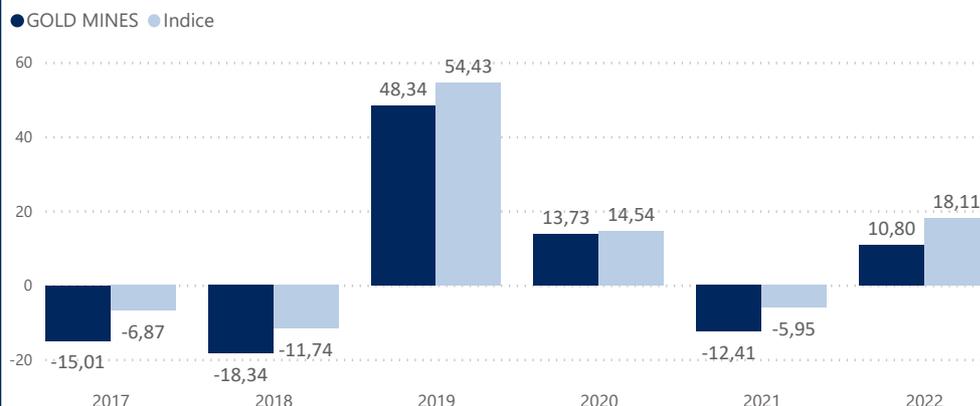
## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-4,52 %	-4,80 %
1er janvier	10,80 %	18,11 %
3 ans	57,15 %	96,90 %
5 ans	18,22 %	57,94 %
Création	105,72 %	ND

## Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	2,99 %	18,52 %
3 ans	16,26 %	25,34 %
5 ans	3,40 %	9,57 %
Création	2,77 %	ND

## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

5,1310

Encours de l'OPCVM

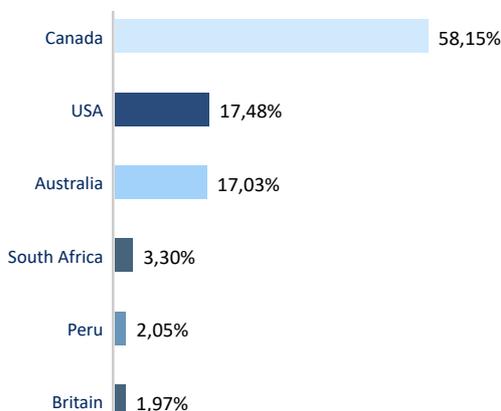
26 905 575

## Caractéristiques du fonds

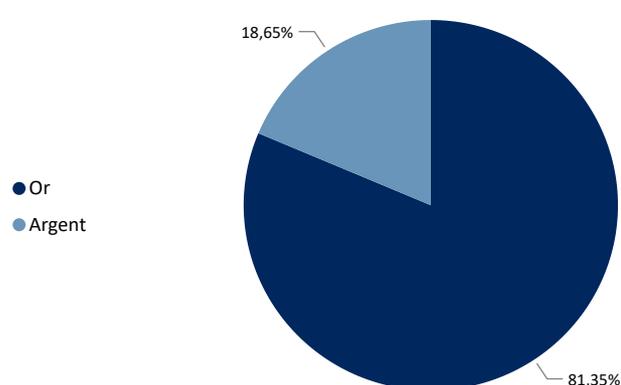
Création : 18 décembre 1995  
 Code ISIN : LU0061385943  
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY  
 Devise de cotation : Euro  
 Affectation du résultat : Distribution  
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return  
 Classification : SICAV actions internationales  
 Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans  
 Eligible au PEA : NON  
 SFDR : Article 8

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

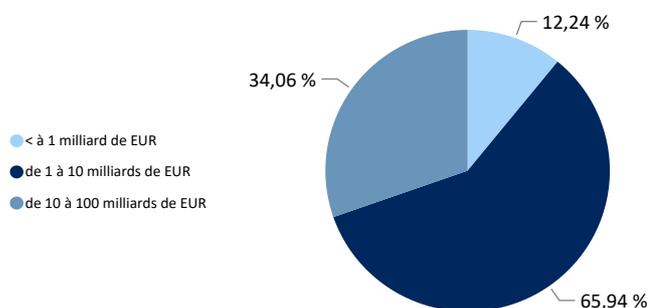
## Répartition par pays



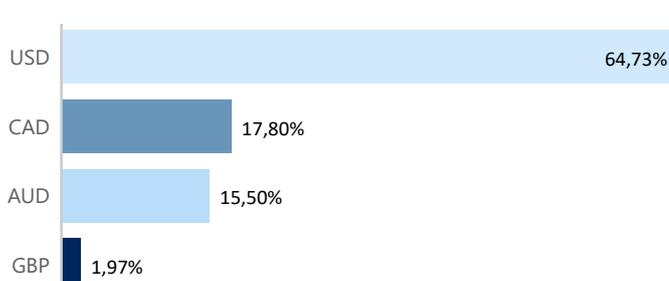
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

<b>PER</b>	25,26	<b>Rendement moyen</b>	0,84 %
<b>Exposition actions / cash (%)</b>	98,13 / 1,87	<b>Capitalisation moyenne (en millions d'€)</b>	11 381

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	6,15
2	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,59
3	Agnico Eagle Mines	Or	5,49
4	Newcrest Mining	Or	5,23
5	Ssr Mining	Or	4,95

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Barrick Gold	Barrick Gold
Harmony Gold Mining	Newmont Goldcorp Corp
Newmont Goldcorp Corp	Yamana Gold

## Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Ssr Mining	4,95	0,39
2	Oceanagold Corp	1,51	0,28
3	Yamana Gold	2,99	0,14
4	Newcrest Mining	5,23	0,09
5	Nomad	0,63	0,05

## Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Silvercorp Metals	2,85	-0,40
2	First Majestic Silver	1,60	-0,31
3	Kinross Gold	3,11	-0,29
4	Northern Star Resources	3,60	-0,27
5	Iamgold	1,50	-0,24

Somme des 5 meilleures contributions : **0,95 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,51 %**

## 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 : **6,38 / 10**

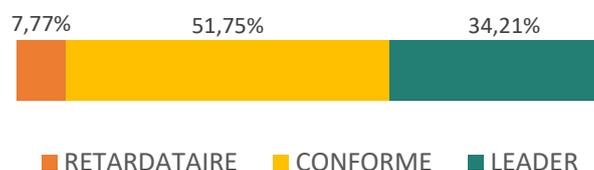
Couverture : **93,73%**

Univers : **BBB**

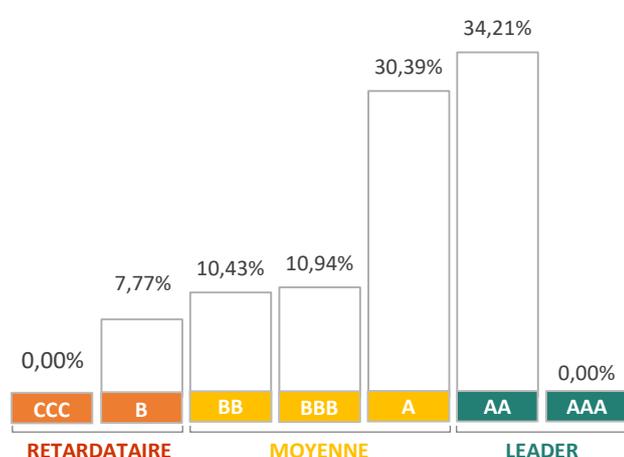
Score ESG : **4,71 / 10**

Couverture : **100%**

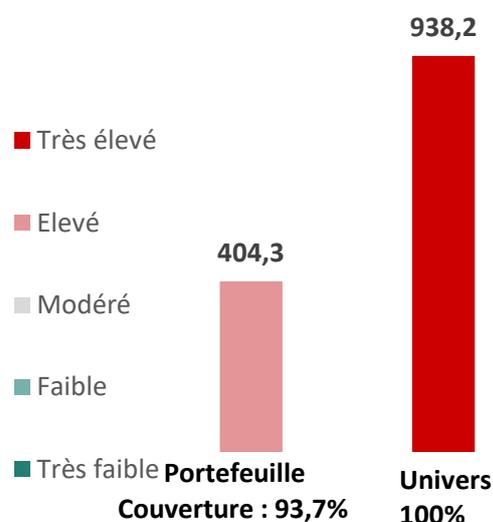
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	EVOLUTION MINING	2,95%	8,40	AA	415,90
2	CENTAMIN	1,93%	8,40	AA	832,10
3	AGNICO EAGLE MINES	5,49%	8,40	AA	193,50
4	WHEATON PRECIOUS METALS	4,59%	8,10	AA	0,00
5	SAND	1,55%	7,80	AA	438,20

Poids des 5 meilleures notations : 16,52 %

### 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.

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.

## Commentaire de gestion

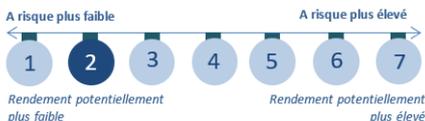


Daniel Larroutourol  
Gérant

Les marchés européens d'actions ont poursuivi en avril la glissade entamée dès le début de l'année. La montée inexorable des taux d'inflation revenant presque partout dans le monde à des plus hauts de 40 ans et ses conséquences sur le pouvoir d'achat et donc sur la consommation, l'envolée des taux d'intérêt (près de 60 bps pour le 10 ans US, près de 50 pour l'OAT en un mois), le durcissement annoncé des politiques monétaires et des conditions de crédit, l'extension des confinements en Chine qui ralentit la croissance et perturbe les chaînes d'approvisionnement, tout cela fait craindre aux investisseurs un scénario macroéconomique de stagflation.

Les résultats globalement satisfaisants des sociétés pour le premier trimestre et notamment pour les plus grandes capitalisations (LVMH, l'Oréal, ASML, Sanofi, BNP, Daimler, Airbus, Total) permettent toutefois aux indices européens de limiter les dégâts (-2.55% pour l'Eurostoxx50 sur le mois) surtout au regard des indices américains qui chutent lourdement (- 8.8% pour le S&P, - 13% pour le Nasdaq).

Dans ce contexte, le biais directionnel est resté proche de zéro. Une majorité de secteurs a connu une performance négative notamment les secteurs Banque, Technos et Industrie, pour quelques gains dans les secteurs Utilities et Biens de consommation.



## Evolution du fonds du 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,33 %	-0,04 %
1er janvier	-1,17 %	-0,16 %
1 an	-2,19 %	-0,49 %
3 ans	-1,58 %	-1,39 %
5 ans	-1,36 %	-2,11 %
Création	34,62 %	2,14 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,31 %	0,00 %
Sensibilité taux	0,93 %	1,02 %
Sensibilité spread	0,92 %	1,01 %
SCR spread	2,57 %	1,45 %
Volatilité (1an)	1,36 %	1,33 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,77	-1,82
Rating moyen	AA	AA

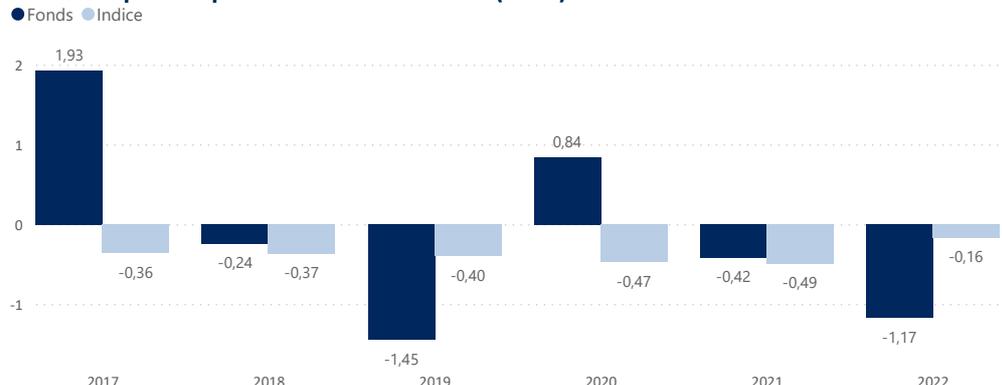
Exposition Actions (%)

4,77

Produit de taux (%)

95,23

## Historique des performances annuelles (en %)



Valeur Liquidative

134,67 €

Encours de l'OPCVM

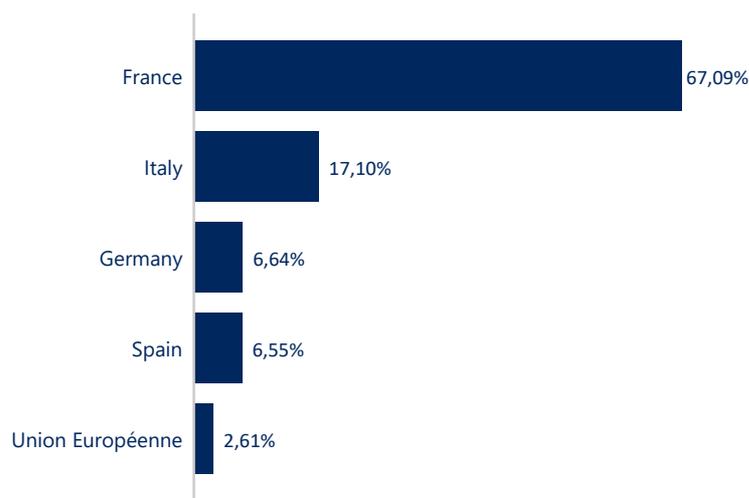
18 782 095 €

## Caractéristiques du fonds

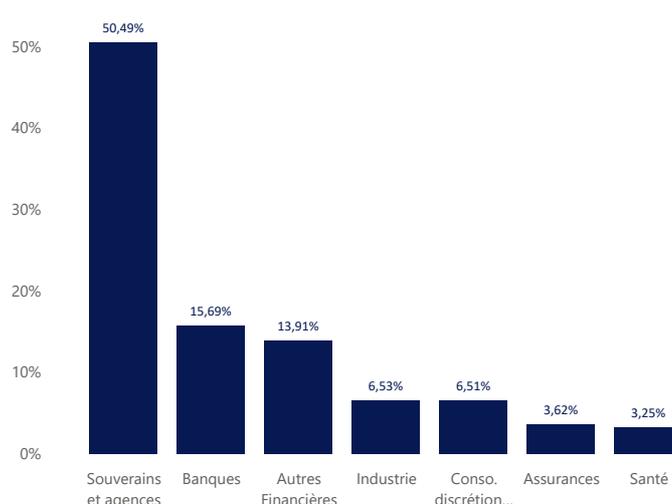
Création : 19 mai 2008  
 Code ISIN : FR0010609602  
 Code Bloomberg : ORCHIDE FP  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,60% TTC  
 Montant minimal de souscription initiale : 50K €  
 Souscription suivante : 50K €  
 Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur + HWM  
 Cut-off : chaque jour avant 14h, sauf jours fériés  
 Règlement : J+2  
 Dépositaire : SGSA  
 Valorisateur : SGSS

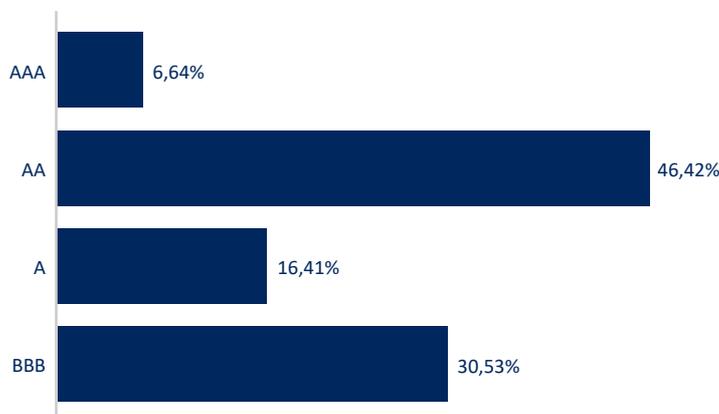
## Répartition par pays en % (hors OPCVM et trésorerie)



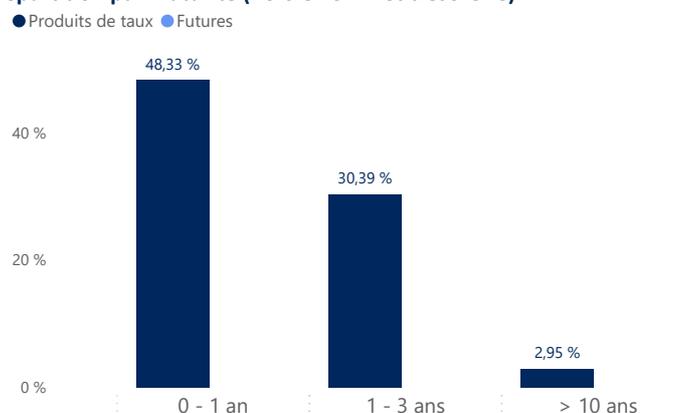
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Cades	Souverains et agences	10,73
2	France	Souverains et agences	8,56
3	Italie	Souverains et agences	8,03
4	Sfil	Souverains et agences	6,44
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	6,25

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
ASML	ASML
Futures	Futures
Merck Kgaa	Merck Kgaa

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Merck Kgaa	Santé	0,06
2	Futures	Non classé	0,06
3	LVMH	Conso. discrétionnaire	0,03
4	EDF	Services	0,03
5	Eutelsat Com	Communications	0,03

Somme des 5 meilleurs contributions : **0,20**

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	-0,05
2	ASML	Technologie	-0,03
3	Societe Generale	Banques	-0,03
4	Credit Agricole	Banques	-0,03
5	Sanofi	Santé	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,17**

## 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 : **6,29 / 10**

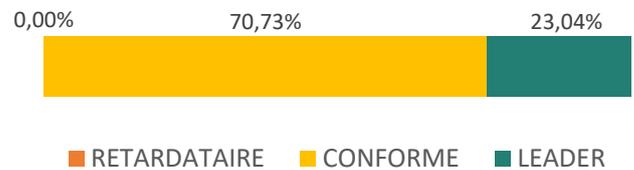
Couverture : **93,77%**

Univers : **A**

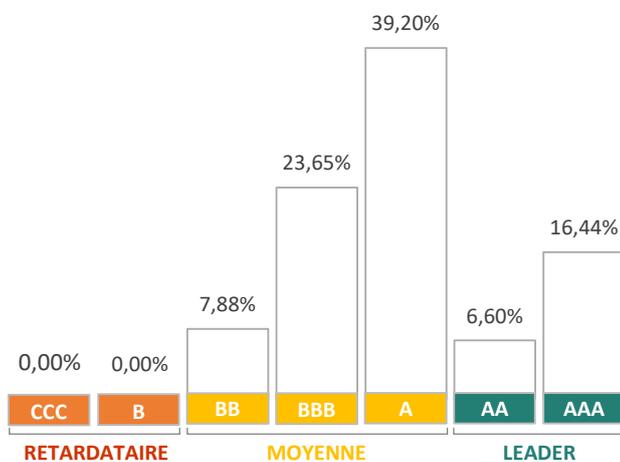
Score ESG : **6,34 / 10**

Couverture : **100%**

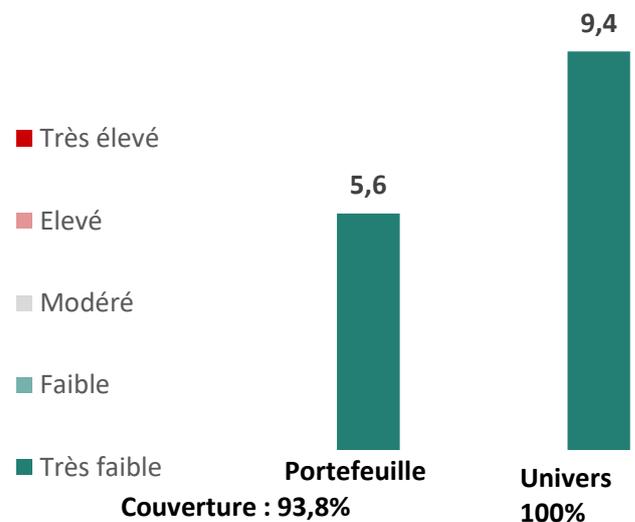
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SOCIETE GENERALE	2,90%	10,00	AAA	2,50
2	KFW	5,43%	9,30	AAA	6,20
3	LOREAL	6,25%	8,80	AAA	6,60
4	BNP	6,06%	7,90	AA	3,80
5	CREDIT AGRICOLE	4,74%	7,10	A	1,00

Poids des 5 meilleures notations : 25,38 %

## 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.

Avril 2022 (données au 29/04/2022)

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 29 avril 2022 :

- Actif net :	<b>57 431 385 €</b>
- VL :	<b>105.4350 €</b>

**Classification AMF :** Diversifié

**Gérants :** Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

### Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2022	<b>-2.53%</b>	-0.00%	-2.53%
2021	<b>+3.15%</b>	-0.05%	+3.20%
2020	<b>+4.09%</b>	+0.08%	+4.01%
2019	<b>+3.58%</b>	+0.15%	+3.43%
2018	<b>-3.99%</b>	+0.18%	-4.17%
2017	<b>+1.32%</b>	+0.13%	+1.19%
Création	<b>+5.44%</b>	+0.48%	+4.95%

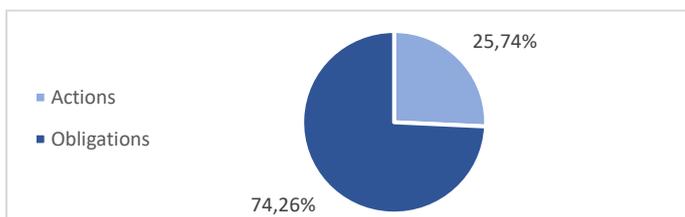
### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	<b>2.83 %</b>
<b>Durée de vie moyenne (hors perp)</b>	<b>4.61 années</b>
<b>Taux actuariel moyen</b>	<b>+3.73 %</b>
<b>Volatilité</b>	<b>3.92 %</b>

### Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	<b>-1.91%</b>	0.00%	-1.91%
3 mois	<b>-1.18%</b>	0.00%	-1.18%
6 mois	<b>-1.95%</b>	-0.02%	-1.93%
1 an	<b>-1.16%</b>	-0.04%	-1.12%
3 ans	<b>+6.26%</b>	+0.11%	+6.15%
5 ans	<b>+5.10%</b>	+0.47%	+4.63%

### Répartition par type d'actifs :



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



### Commentaire de gestion :

Si les taux souverains sont restés globalement stables en fin de période, la tendance à la hausse est plus que jamais d'actualité avec un bund qui frôle les 1% et l'OAT les 1.50%. Cependant la volatilité est très forte avec parfois un regain d'aversion au risque (épidémie en Chine et guerre en Ukraine). Malgré ce phénomène, les taux souverains mondiaux accélèrent à la hausse, entraînés par les anticipations d'inflation (hausse de l'inflation européenne et américaine en avril). Les taux courts progressent également, mais moins vite, entraînant une légère repentification des courbes de taux américaines et européenne.

A noter qu'au cours du mois d'avril, les marchés actions et notamment le secteur technologique ont chuté très largement du fait des nombreuses inquiétudes (inflation, pandémie, Ukraine). Cette dégradation a entraîné également un écartement des spreads de crédit.

Les décisions des banques centrales (hausse des taux directeurs) au début du mois de mai seront scrutées avec fébrilité.

A noter que conformément à son process, Le fonds Dom Réflex, qui est une position importante du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils ont été cédés lors des différents rebonds. La position en fin de mois était soldée. Retenons de cette stratégie, qu'une plus-value de 2.5% depuis le début de l'année a été enregistrée et vient donc limiter l'incidence de la baisse des marchés.

Dans cet environnement de stress, nous avons également couvert momentanément les positions actions par la vente de contrats future eurostoxx 50

Dans ce contexte, les fonds sous-jacents ont souffert, le fonds a donc baissé sur l'ensemble des actifs au cours de ce mois d'avril. La performance ressort à **-1.91%**, la performance sur l'année 2022 est de **-2.53%**, elle est depuis la création de **+5.44%**.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FONCIERE EPILOGUE	3.47%
2	TOTAL	3.32%
3	EDF	2.69%
4	ILIAD	2.63%
5	BFCM	2.58%

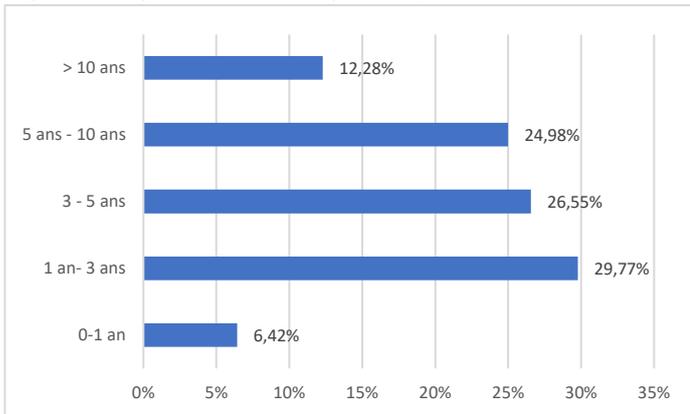
### Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	ALCIS CAPI	22.30%
2	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	20.73%
3	ESK EXCLUSIF	20.48%
4	DOM REFLEX	18.75%
5	PLACEURO DÔM TRES. DYN.	3.32%

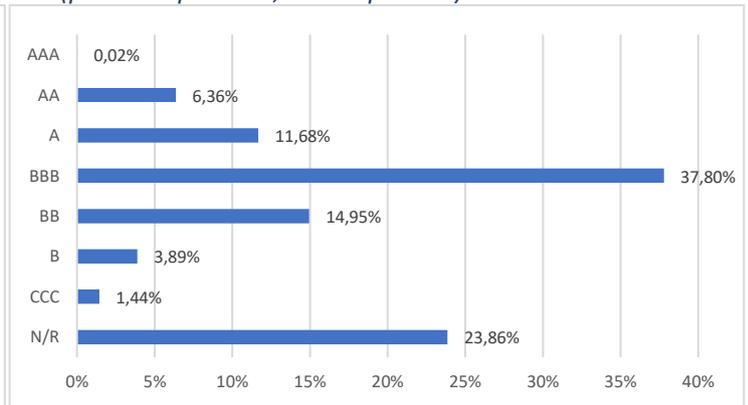
### Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



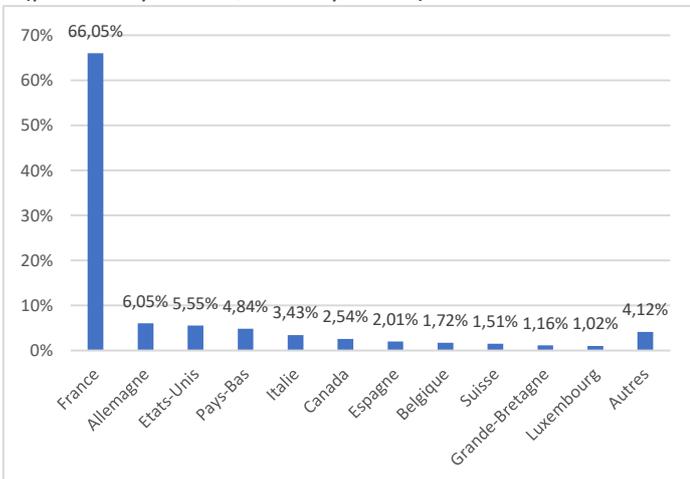
### Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



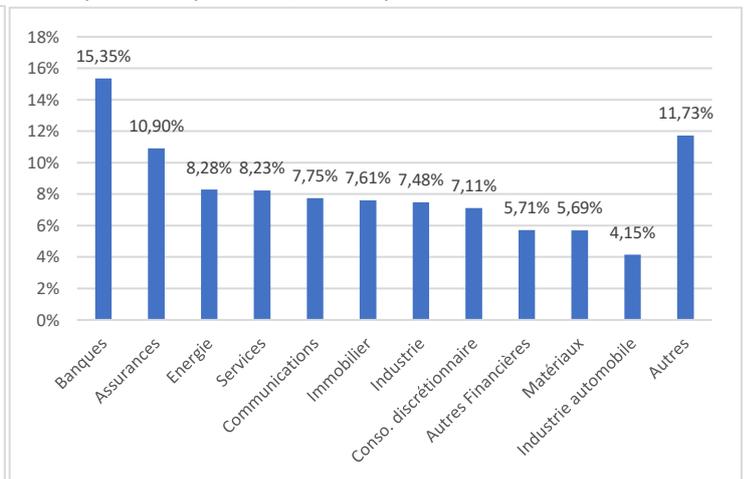
### Répartition par zones géographiques :

(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

SFDR : Article 6

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



# 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](http://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](mailto: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](mailto:romain.martinez@dom-finance.fr)

