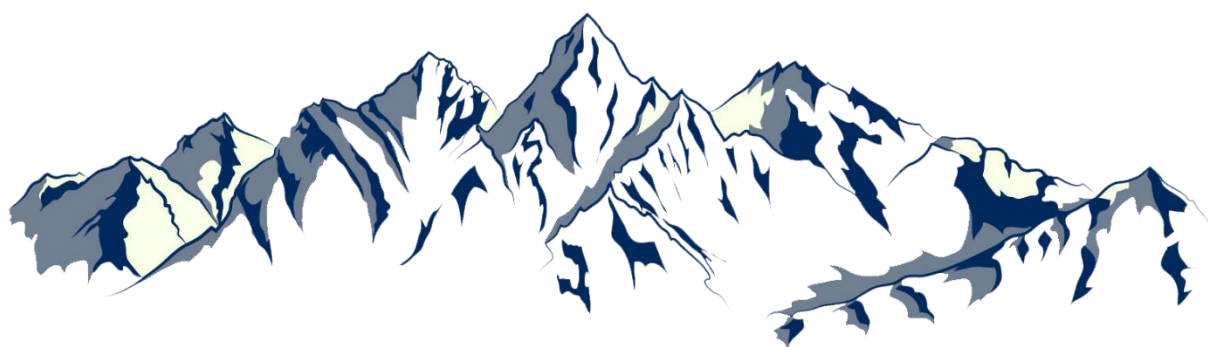




LES REPORTINGS

Septembre 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

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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
Gérant

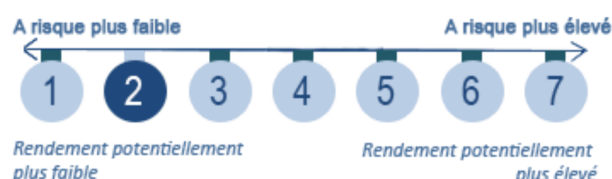
Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure. A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%.

A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%.

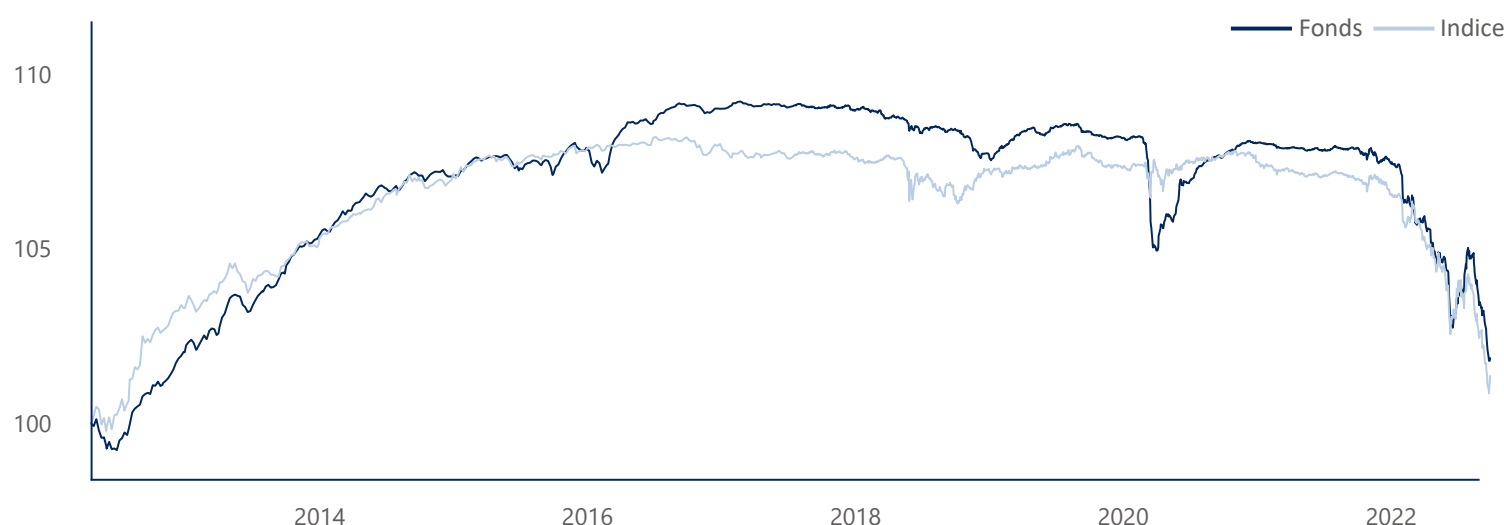
Concernant les marchés actions, la baisse a été sévère avec, à titre d'exemple, l'eurostoxx 50, dividendes réinvestis, qui ressort avec une performance négative sur le mois à -5.54%

Au cours de ce mois, peu d'opérations ont été effectuées, à l'exception de trading pour profiter de la volatilité du contrat future Bund.

Notre Fonds a souffert de la mauvaise tenue du marché obligataire au mois de septembre et notamment de l'écartement des spreads de crédit, avec une performance négative de -1.47%. La performance depuis le début de l'année 2022 est de -5.22%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de septembre à +3.65%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



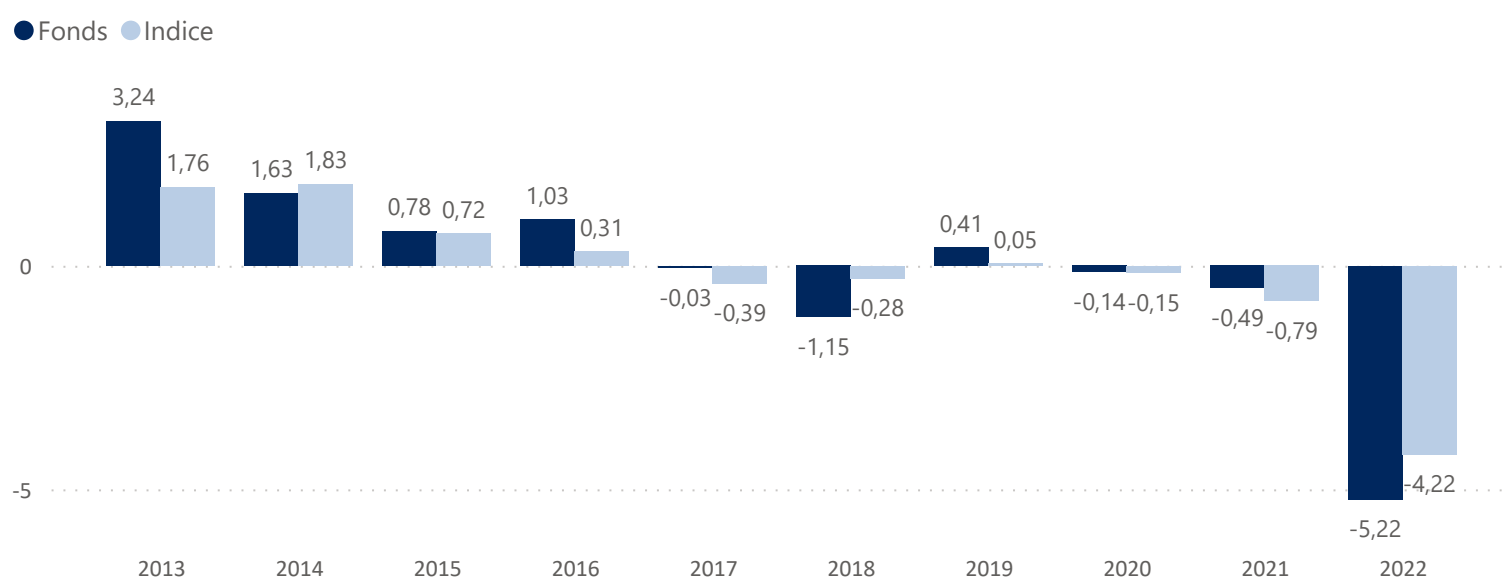
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,47 %	-1,07 %
1er janvier	-5,22 %	-4,22 %
1 an	-5,55 %	-4,52 %
3 ans	-5,98 %	-5,49 %
5 ans	-6,56 %	-5,45 %
Création	1,87 %	1,98 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,65 %	2,68 %
Sensibilité taux	2,10 %	2,16 %
Sensibilité spread	1,91 %	1,96 %
SCR spread	4,41 %	4,53 %
Volatilité (1an)	1,85 %	1,79 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,82	-3,17
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 018,65 €

Encours de l'OPCVM

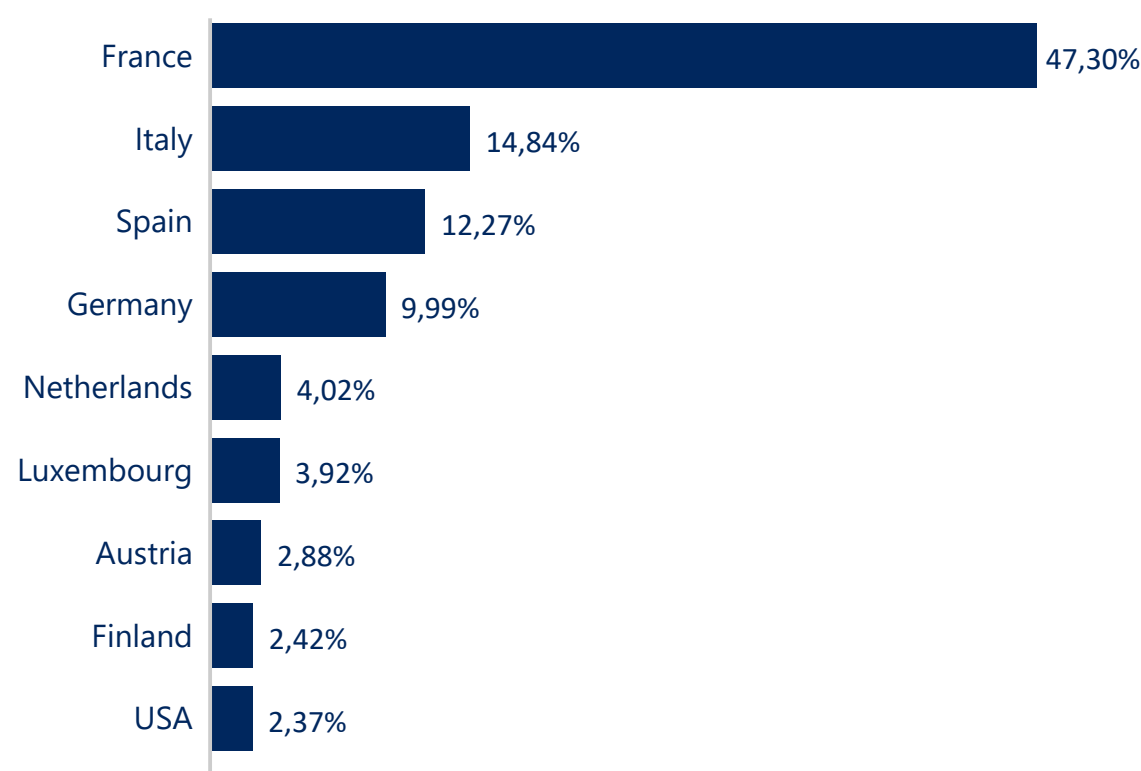
43 864 999 €

Caractéristiques du fonds

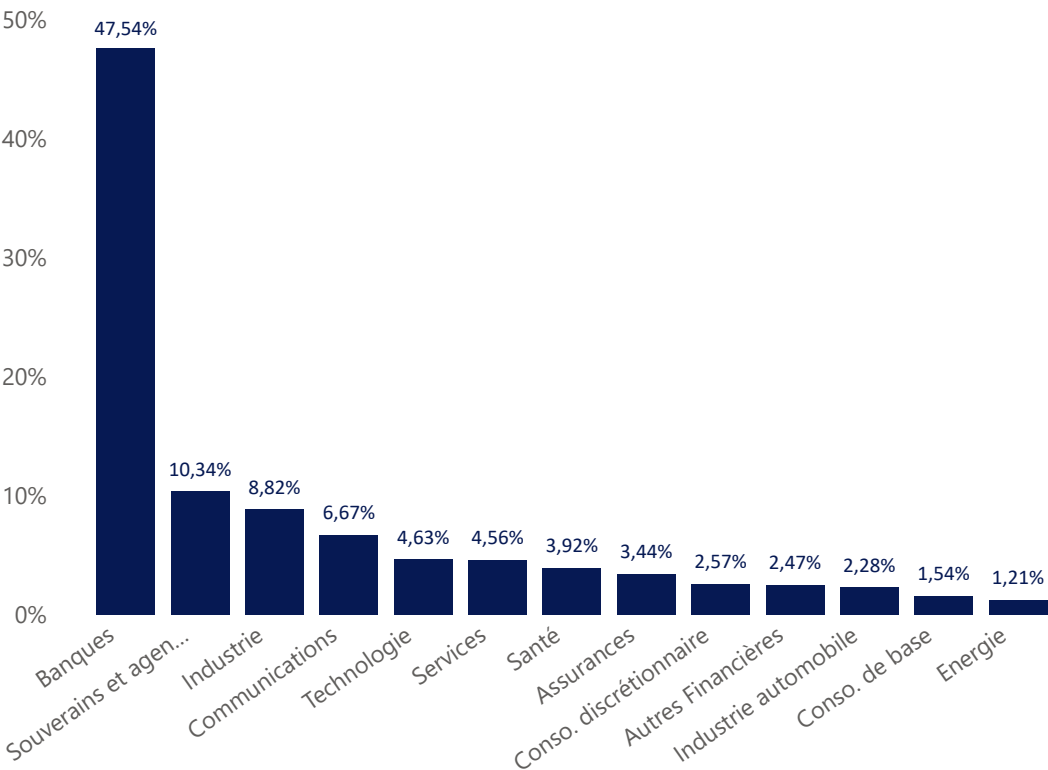
Création : 20 avril 2012
Code ISIN : LU2004791492
Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

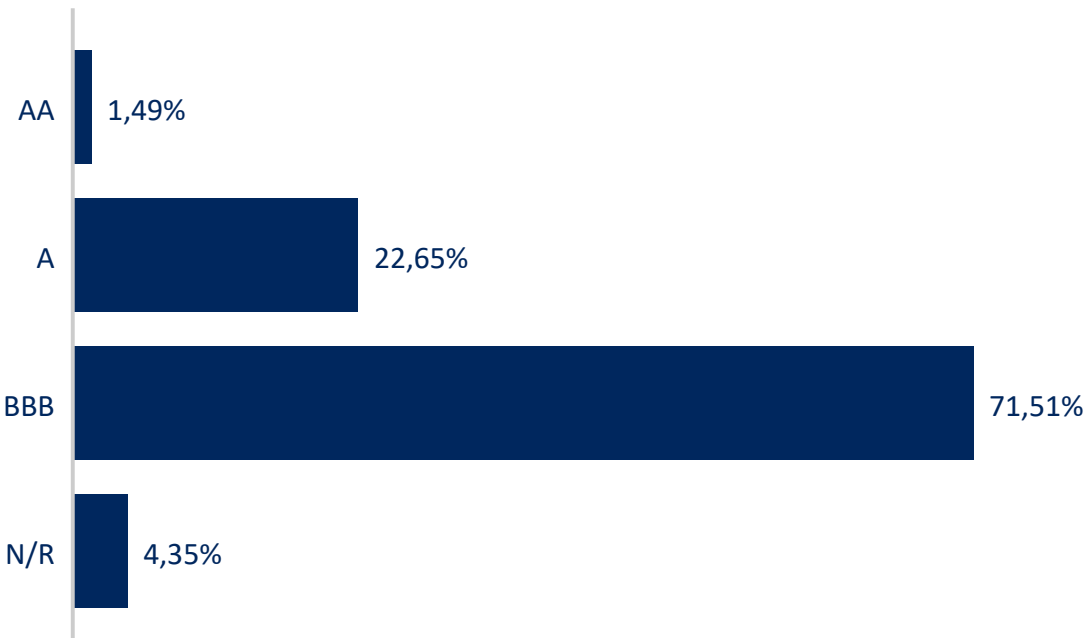
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



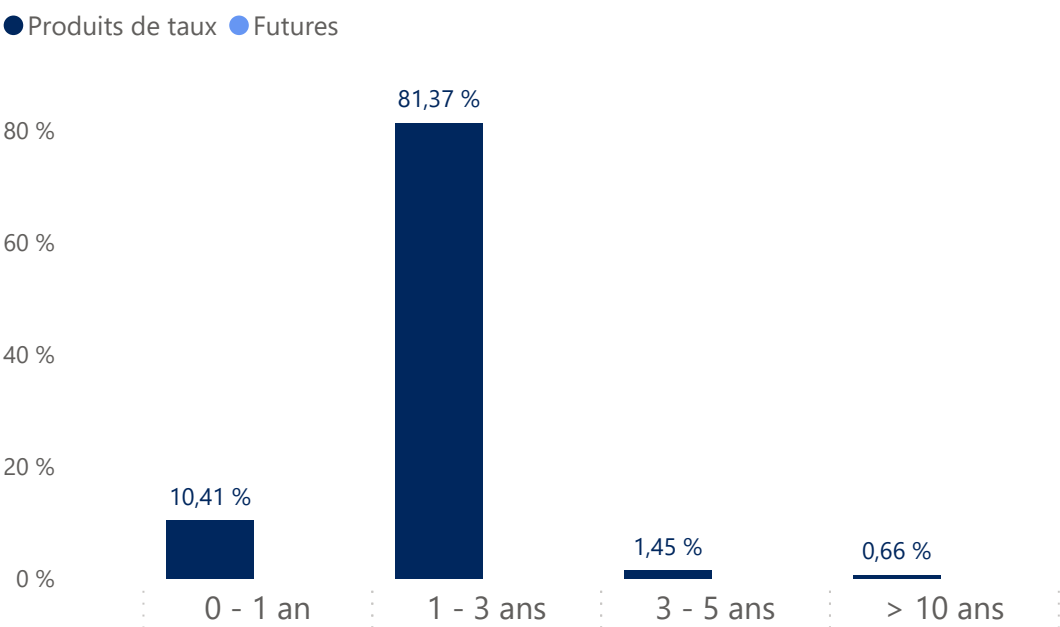
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Mediobanca	Banques	5,81
2	Credit Agricole	Banques	5,74
3	Santander	Banques	5,65
4	Bnp	Banques	5,54
5	Societe Generale	Banques	4,88

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Caixa Bk

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Metro	Conso. discrétionnai...	0,01
2	Eon	Energie	0,00
3	Fortum	Services	0,00
4	Caixa Bk	Banques	-0,01
5	Raiffeisen	Banques	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ipsos	Communications	-0,20
2	Ccama	Assurances	-0,11
3	Societe Generale	Banques	-0,11
4	Bnp	Banques	-0,10
5	Credit Agricole	Banques	-0,08

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,6

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



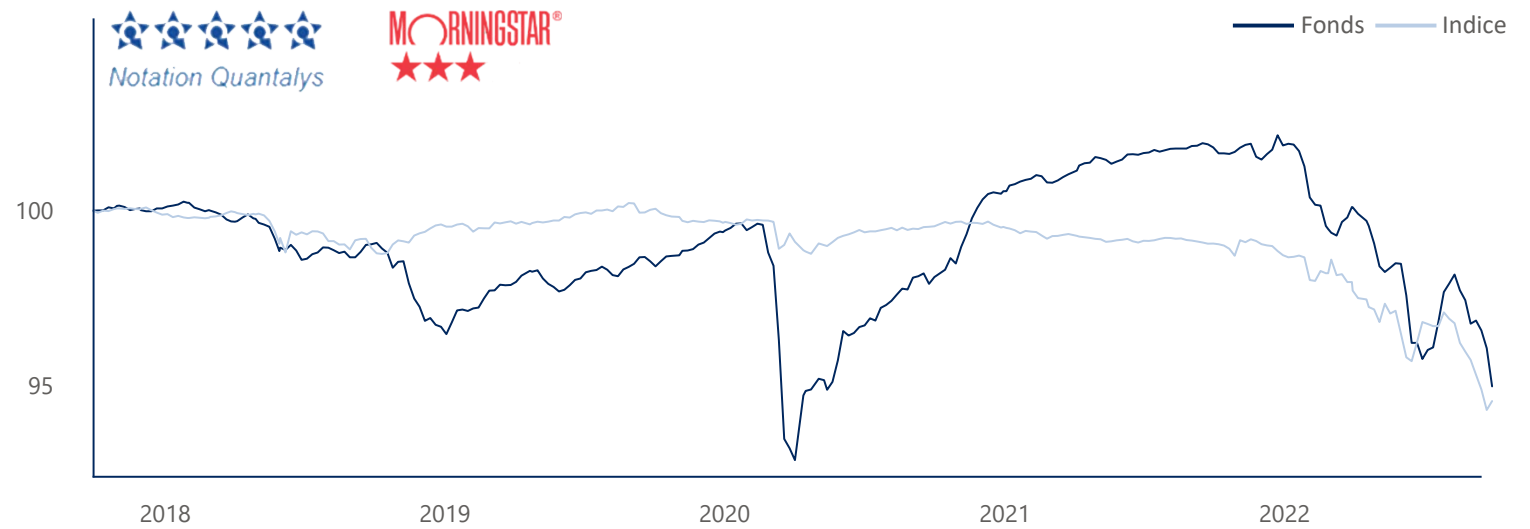
Pierre Benard
Gérant

Inflation et récession. Des 2 côtés de l'atlantique les discours des banques centrales ont des propos relativement semblables. Pour combattre l'inflation et la ramener vers leurs objectifs, les relèvements successifs des taux d'intérêt sont nécessaires même si cela doit aboutir à freiner la croissance. L'inflation importée par la flambée des cours de l'énergie, des denrées alimentaires, par la baisse des devises et bientôt par la hausse des salaires contraint les taux d'intérêt des emprunts d'état à monter. Ainsi le 10 ans en Allemagne a atteint 2.27% pour une inflation autour de 11%, aux US 4% pour une inflation au dessus de 9%, alors que les taux de chômage sont au plus bas aux US à 3.5% et en Europe à 6.6%. Toutes les classes d'actifs sont en baisse, actions, matières premières, or. En ce qui concerne le crédit, la hausse des taux d'intérêt a été accompagnée d'un écartement des primes de risque et d'une diminution de la liquidité sur le marché secondaire. En début de mois, nous avons ré-initié une position de couverture du portefeuille en vendant du SCHATZ et du BOBL afin d'abaisser la sensibilité taux. Nous avons préféré vendre le résidu de ORPEA qui nous restait et la moitié de la position TEREOS suite à l'augmentation extrême des prix de l'énergie.

Dans ces conditions le fonds abandonne -2.53%, la volatilité augmente légèrement à 2.94% pour un taux actuariel de 6.83%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



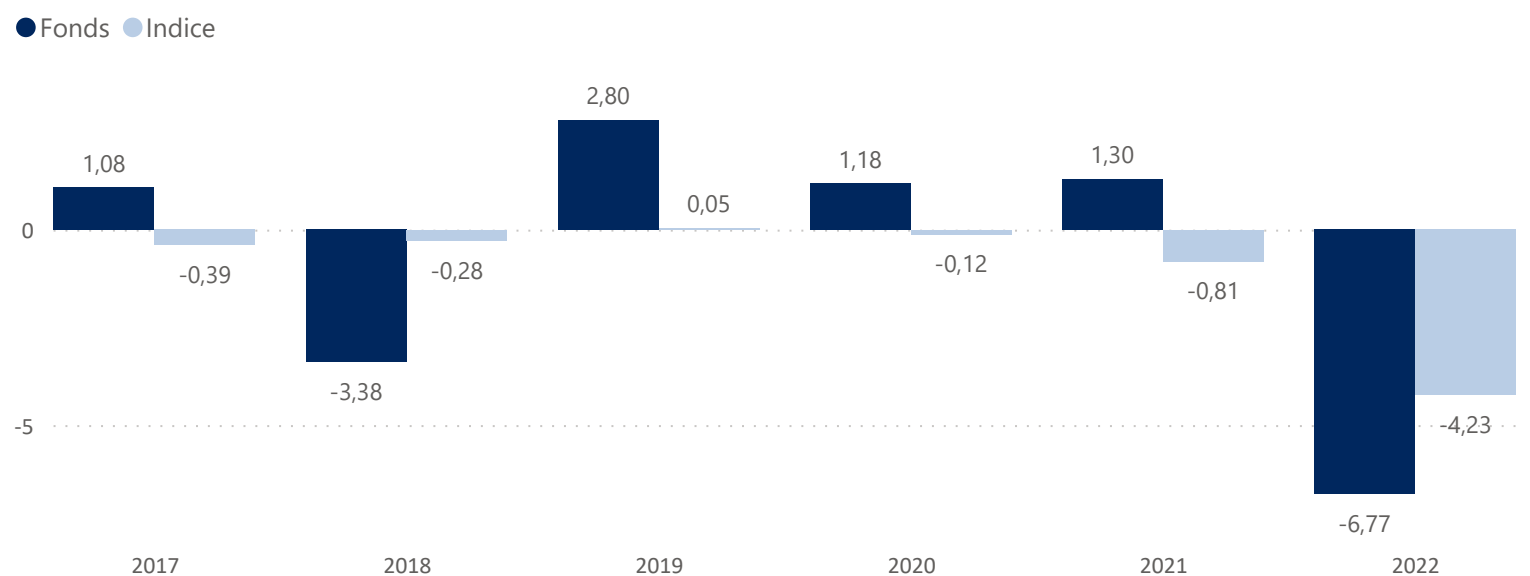
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,53 %	-1,47 %
1er janvier	-6,77 %	-4,23 %
1 an	-6,80 %	-4,51 %
3 ans	-3,63 %	-5,49 %
5 ans	-5,03 %	-5,45 %
Création	17,51 %	25,24 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,83 %	6,37 %
Sensibilité taux	2,46 %	2,60 %
Sensibilité spread	2,29 %	2,34 %
SCR spread	9,29 %	9,50 %
Volatilité (1an)	2,94 %	2,69 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,84	-2,15
Rating moyen	B	B

Historique des performance annuelles (%)



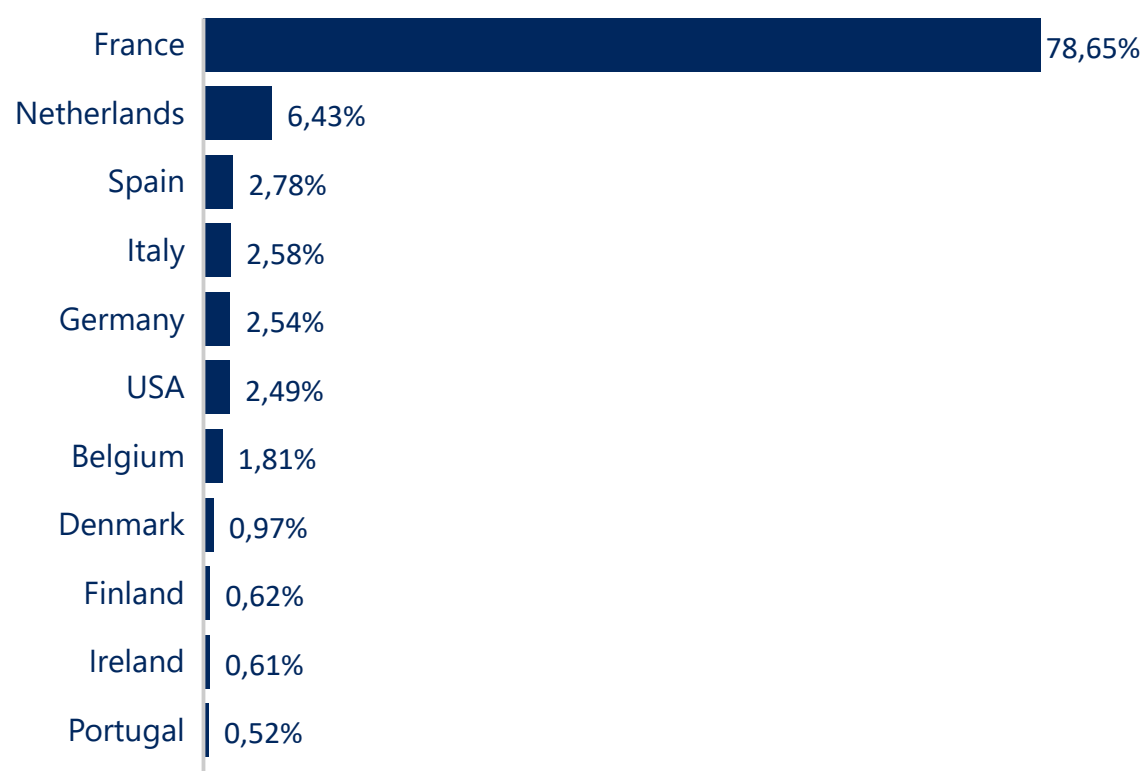
Valeur Liquidative	117,51 €
Encours de l'OPCVM	50 059 611 €

Caractéristiques du fonds

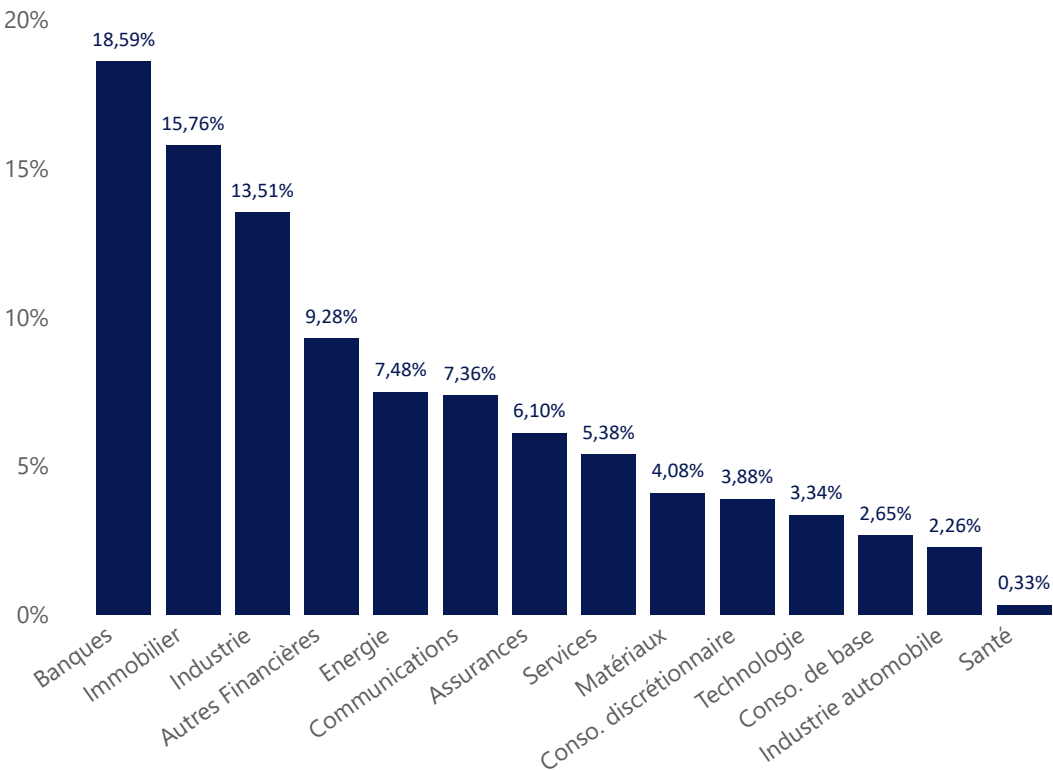
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

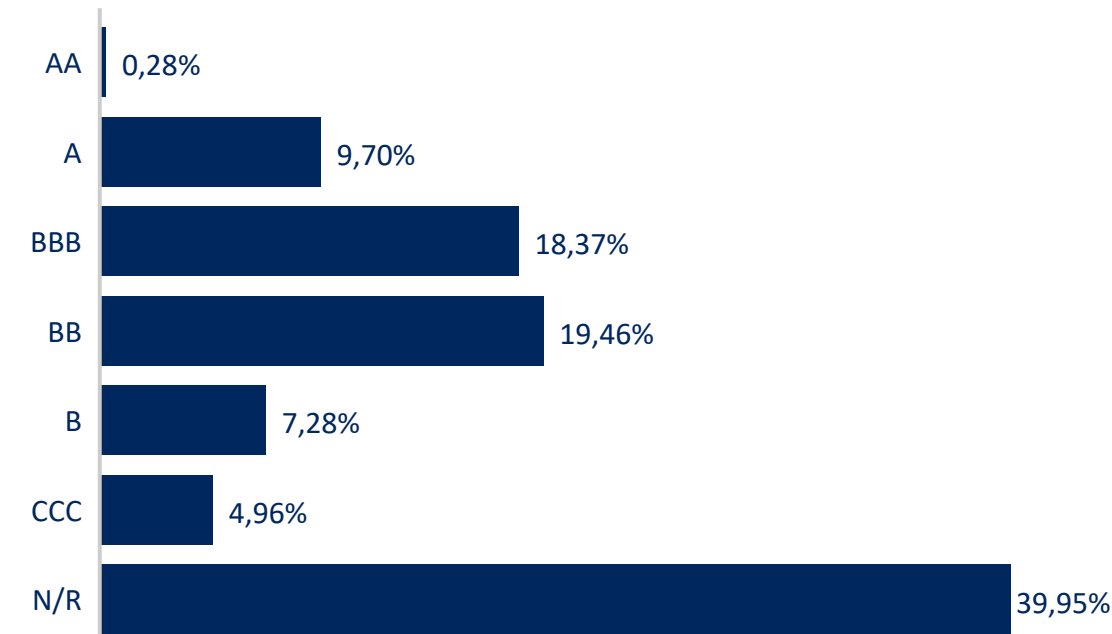
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



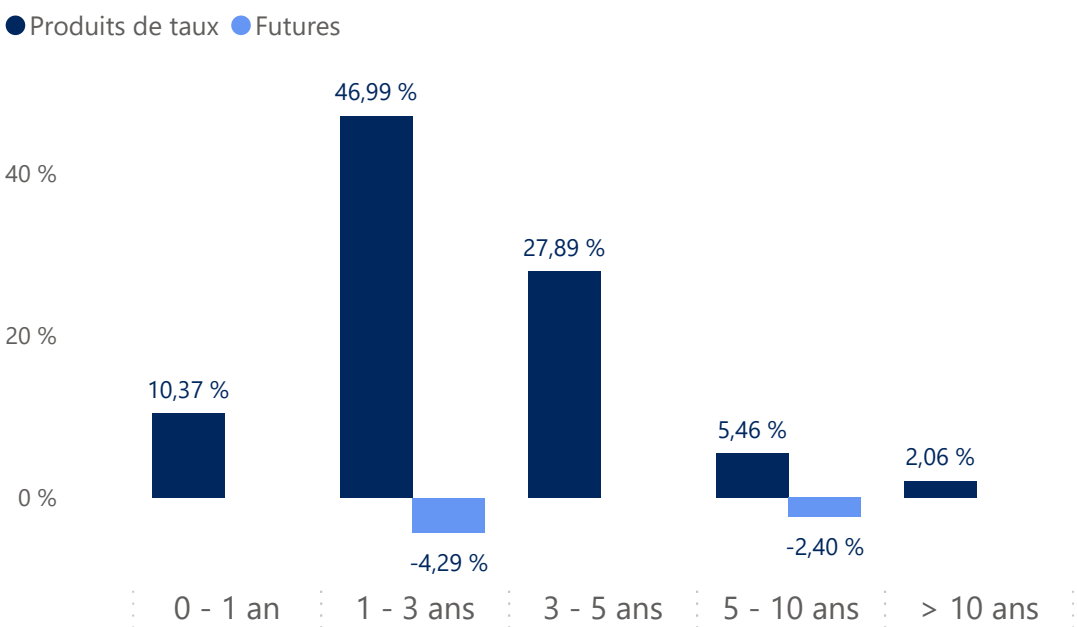
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,11
2	Akuo	Energie	3,31
3	Iliad	Communications	3,05
4	La Fonciere Verte	Immobilier	2,99
5	Axa	Assurances	2,93

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Credit Agricole	Orpea
Goldman Sachs Group Inc	Santander
Oria	Tereos Finance

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,05
2	Claranova	Technologie	0,04
3	Phalsbourg	Immobilier	0,02
4	Ocea	Industrie	0,01
5	Casino	Conso. discrétionnai...	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	-0,15
2	Eramet	Matériaux	-0,12
3	Iliad	Communications	-0,10
4	Orpea	Services	-0,08
5	Rabobank	Banques	-0,08

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,53

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

L'objectif de Dôm Alpha Obligations Crédit est d'obtenir une performance supérieure à l'indice de comparaison EuroMTS 3-5 ans par une gestion active du crédit et de la sensibilité. Le gérant intervient en particulier sur les marchés du crédit « investment grade », « high yield » et le marché de la dette des Etats de l'OCDE.

Commentaire de gestion



Jan de Coninck
Gérant

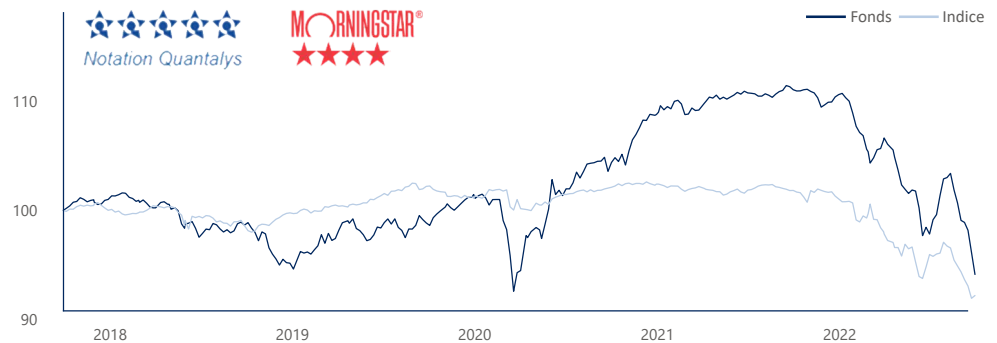
Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure. A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%. Toutefois, les anticipations à long terme du marché, visibles à travers des swaps d'inflation, sont plus mesurées.

A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%.

Le fonds a donc été clairement pénalisé par les éléments cités ci-dessus, notamment par la hausse des taux à la fin du mois et de l'écartement des spreads.

La performance négative sur le mois de septembre ressort à -6.50%, la performance depuis le début de l'année 2022 à -14.87%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

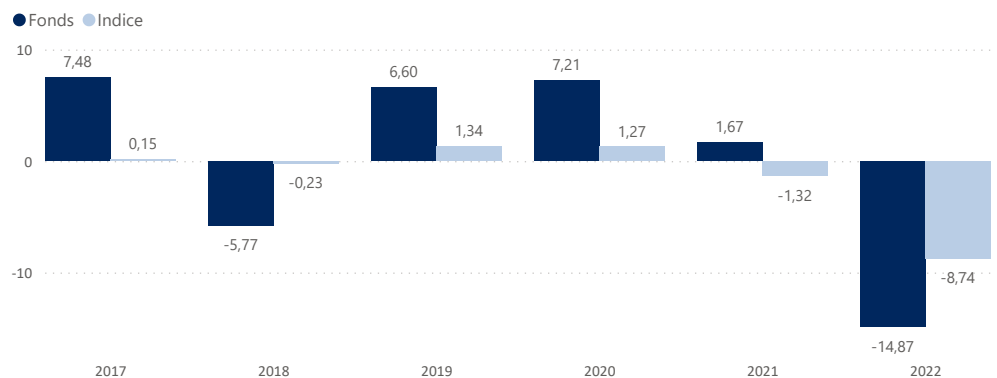
	Fonds	Indice
1 mois	-6,50 %	-2,05 %
1er janvier	-14,87 %	-8,74 %
1 an	-15,43 %	-9,34 %
3 ans	-4,77 %	-9,81 %
5 ans	-5,86 %	-7,79 %
Création*	4,41 %	2,76 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,30 %	5,22 %
Sensibilité taux	5,70 %	5,80 %
Sensibilité spread	6,07 %	6,16 %
SCR spread	12,99 %	13,18 %
Volatilité (1an)	6,11 %	5,50 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,78	-1,91
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

115,89 €

Encours de l'OPCVM

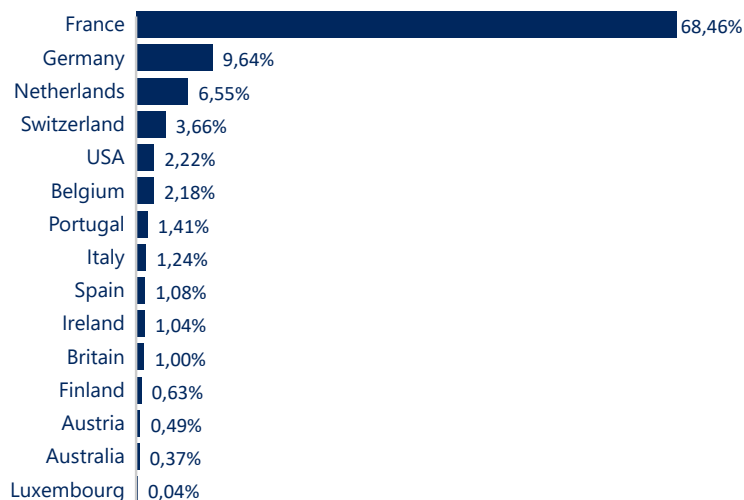
61 927 045 €

Caractéristiques du fonds

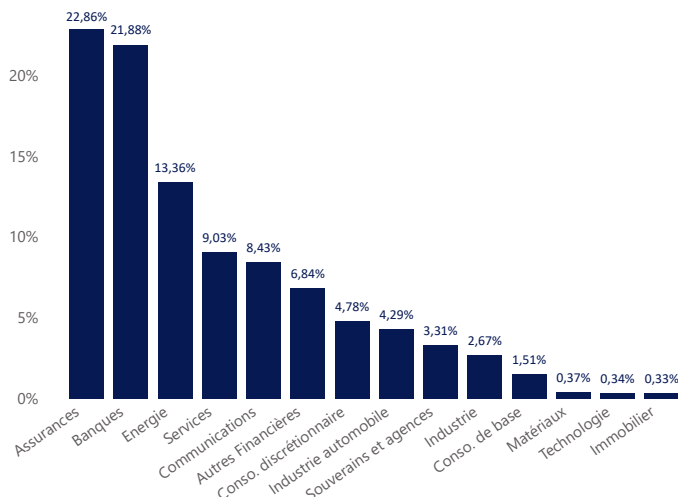
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 8

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

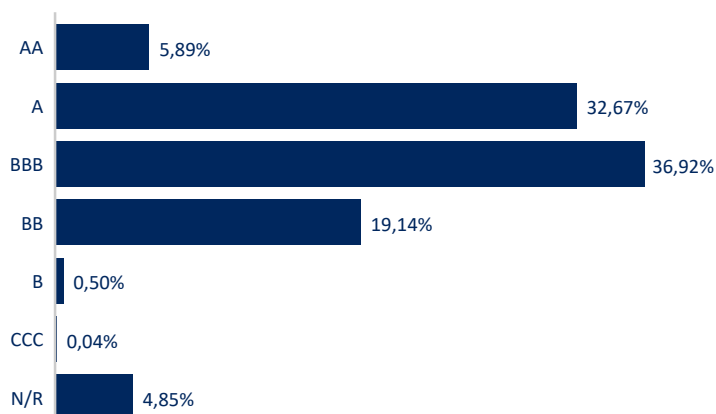
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



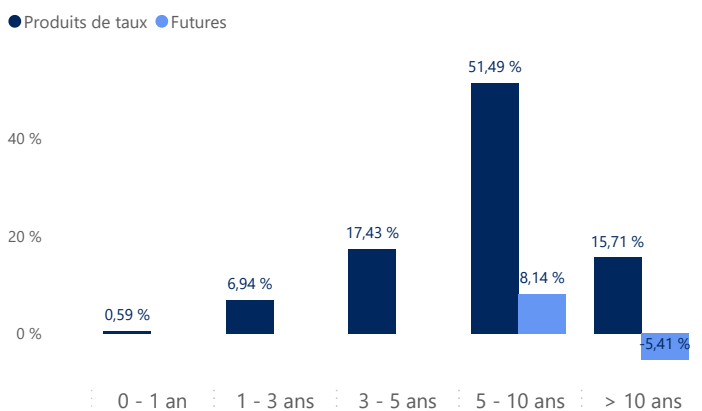
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,63
2	Axa	Assurances	6,38
3	Bnp	Banques	5,70
4	Edf	Services	4,10
5	Tikehau	Autres Financières	3,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Carlsberg
Coface	Danone
Danone	Thales

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,01
2	Claranova	Technologie	0,00
3	Oria	Autres Financières	0,00
4	Ge Capital Euro F...	Energie	0,00
5	Societe Generale	Banques	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,42
2	France	Souverains et agen...	-0,30
3	Edf	Services	-0,26
4	Total	Energie	-0,26
5	Deutsche Bahn	Industrie	-0,23

Somme des 5 meilleures contributions : 0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,47

Risques associés au produit

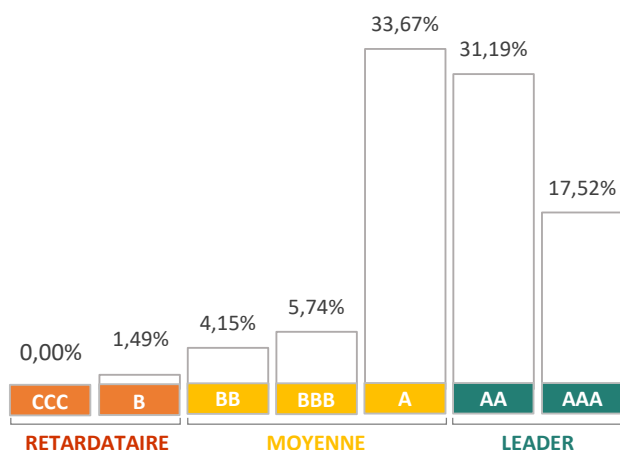
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,36 / 10**Couverture : **93,74%**Univers : **AA**Score ESG : **7,23 / 10**Couverture : **100%**

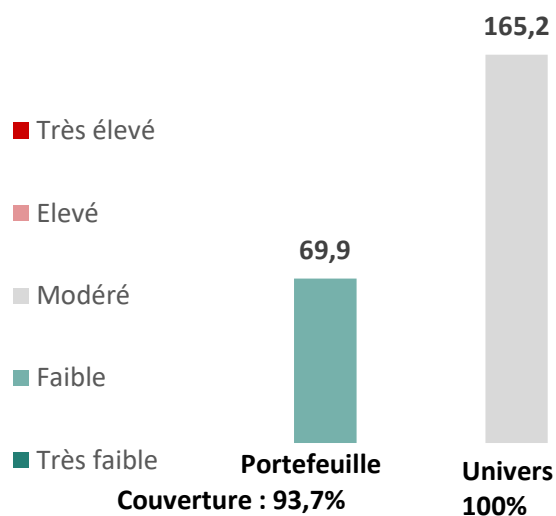
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,24%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,88%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	0,93%	10,00	AAA	1,90
4	CNP	1,64%	9,70	AAA	0,10
5	ZURICH FINANCIAL	0,22%	9,50	AAA	0,80

Poids des 5 meilleures notations : 4,91 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

L'objectif de Dôm Alpha Obligations Crédit est d'obtenir une performance supérieure à l'indice de comparaison EuroMTS 3-5 ans par une gestion active du crédit et de la sensibilité. Le gérant intervient en particulier sur les marchés du crédit « investment grade », « high yield » et le marché de la dette des Etats de l'OCDE.

Commentaire de gestion



Jan de Coninck
Gérant

Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure.

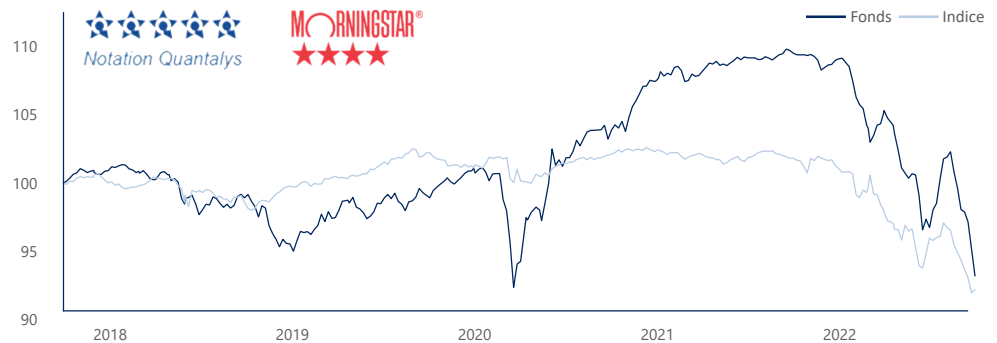
A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%. Toutefois, les anticipations à long terme du marché, visibles à travers des swaps d'inflation, sont plus mesurées.

A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%

Le fonds a donc été clairement pénalisé par les éléments cités ci-dessus, notamment par la hausse des taux à la fin du mois et de l'écartement des spreads.

La performance négative sur le mois de septembre ressort à -6.45%, la performance depuis le début de l'année 2022 à -14.56%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



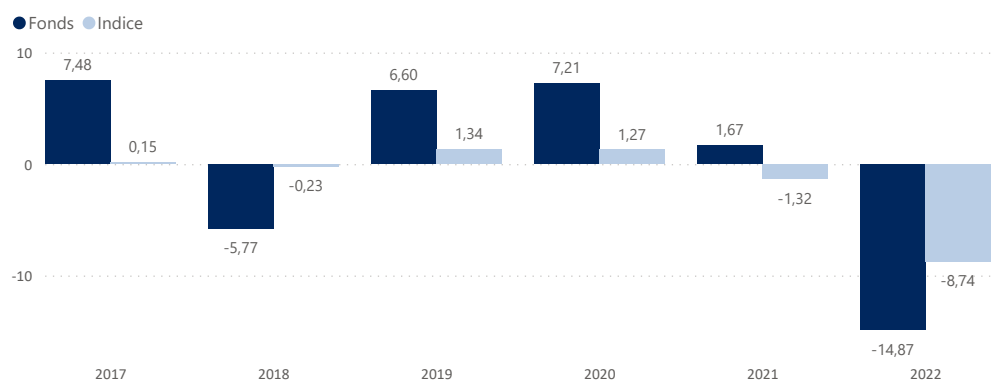
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-6,45 %	-2,05 %
1er janvier	-14,56 %	-8,74 %
1 an	-15,04 %	-9,34 %
3 ans	-5,95 %	-9,81 %
5 ans	-6,80 %	-7,79 %
Création	3,48 %	2,76 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,30 %	5,22 %
Sensibilité taux	5,70 %	5,80 %
Sensibilité spread	6,07 %	6,16 %
SCR spread	12,99 %	13,18 %
Volatilité (1an)	6,06 %	5,44 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,73	1,89
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 034 776,30 €

Encours de l'OPCVM

61 927 045 €

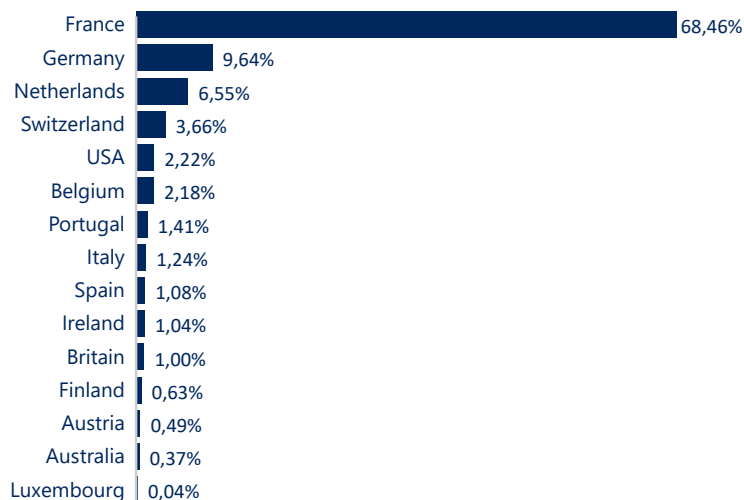


Caractéristiques du fonds

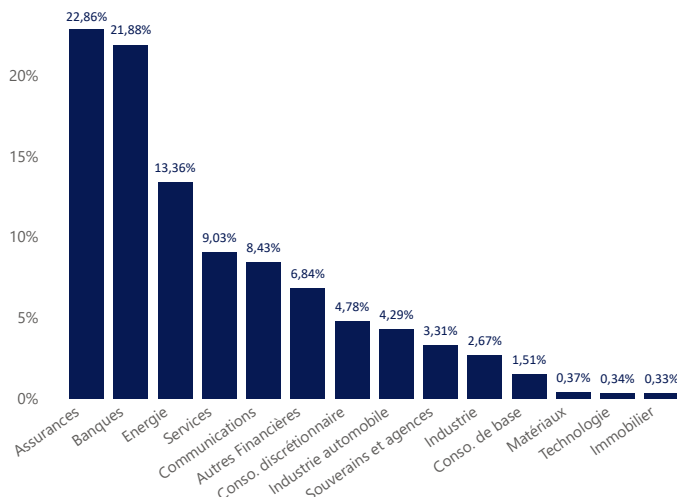
Création : 27 mars 2013
Code ISIN : FR0011451905
Code Bloomberg : ALALOC1 FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 8

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

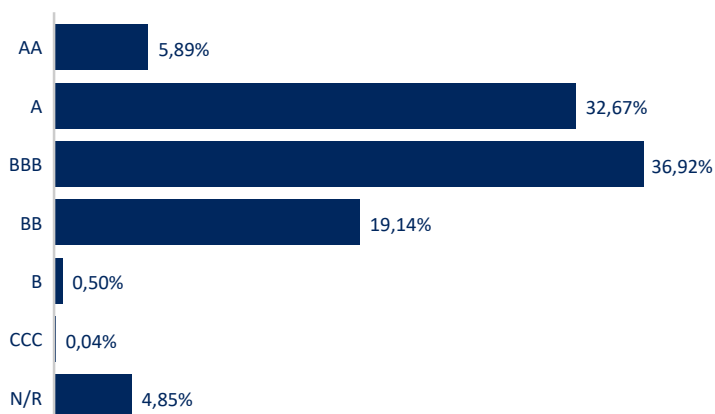
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



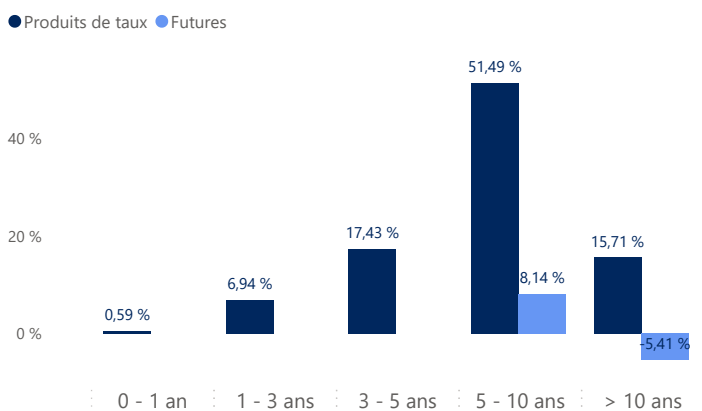
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,63
2	Axa	Assurances	6,38
3	Bnp	Banques	5,70
4	Edf	Services	4,10
5	Tikehau	Autres Financières	3,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Carlsberg
Coface	Danone
Danone	Thales

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,01
2	Claranova	Technologie	0,00
3	Oria	Autres Financières	0,00
4	Ge Capital Euro F...	Energie	0,00
5	Societe Generale	Banques	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,42
2	France	Souverains et agen...	-0,30
3	Edf	Services	-0,26
4	Total	Energie	-0,26
5	Deutsche Bahn	Industrie	-0,23

Somme des 5 meilleures contributions : 0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,47

Risques associés au produit

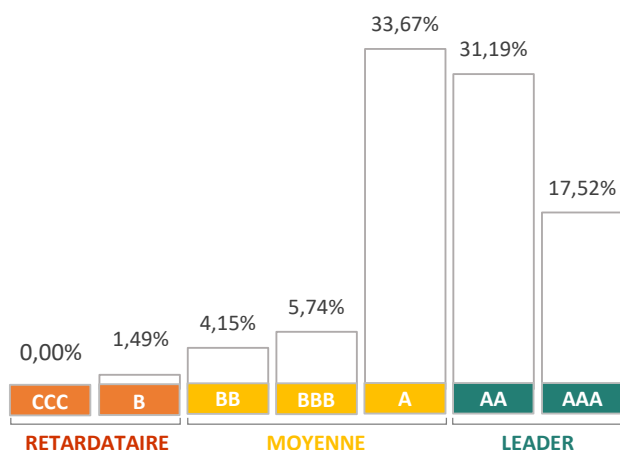
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,36 / 10**Couverture : **93,74%**Univers : **AA**Score ESG : **7,23 / 10**Couverture : **100%**

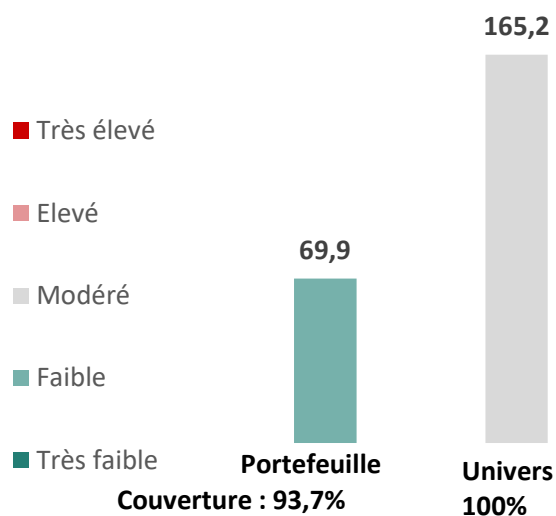
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,24%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,88%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	0,93%	10,00	AAA	1,90
4	CNP	1,64%	9,70	AAA	0,10
5	ZURICH FINANCIAL	0,22%	9,50	AAA	0,80

Poids des 5 meilleures notations : 4,91 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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

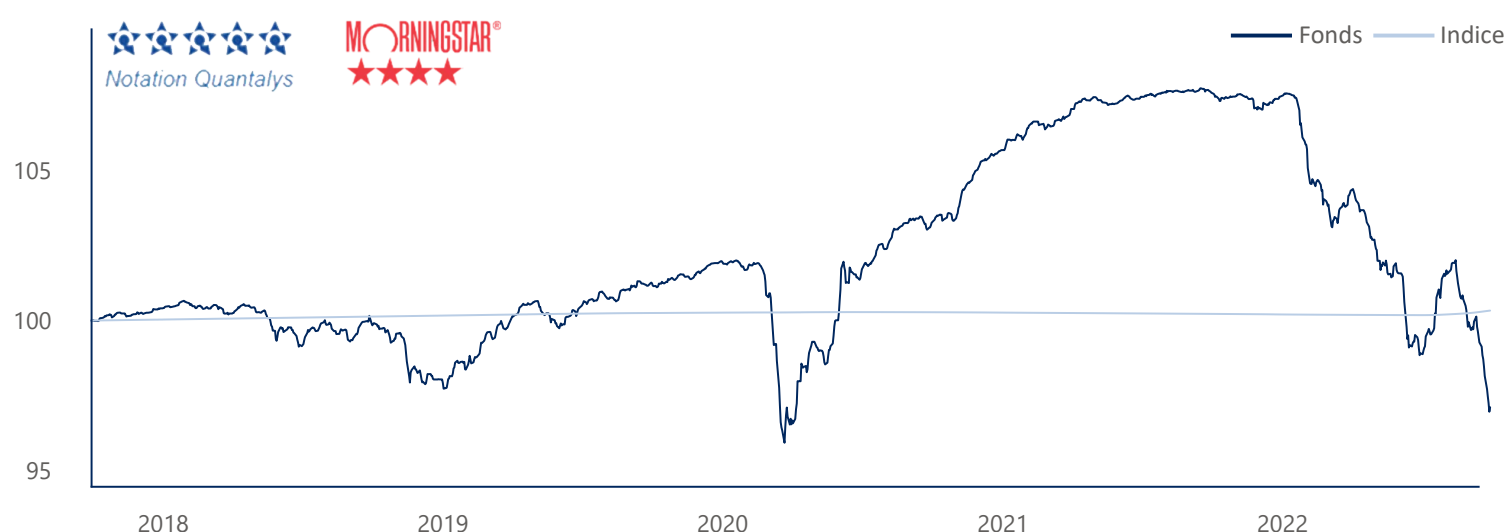


Jan De Coninck
Gérant

Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure. A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%. Toutefois, les anticipations à long terme du marché, visibles à travers des swaps d'inflation, sont plus mesurées. A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%

Le fonds a donc été clairement pénalisé par les éléments cités ci-dessus, notamment par la hausse des taux à la fin du mois et de l'écartement des spreads. La performance négative sur le mois de septembre ressort à -2.97%, la performance depuis le début de l'année 2022 à -9.66%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



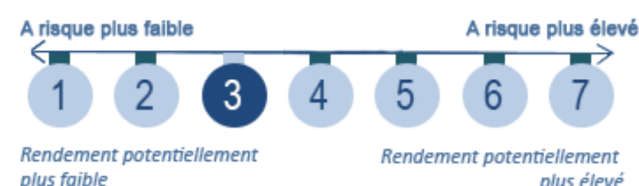
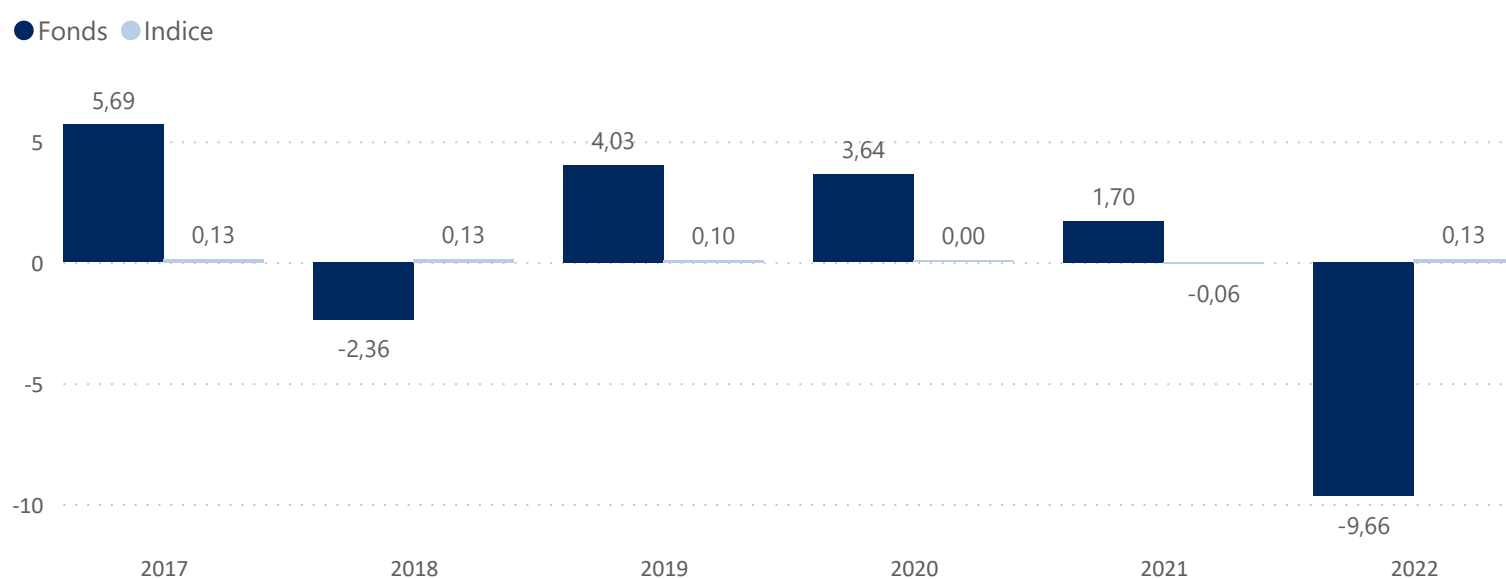
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,97 %	0,09 %
1er janvier	-9,66 %	0,13 %
1 an	-9,79 %	0,11 %
3 ans	-4,09 %	0,08 %
5 ans	-2,89 %	0,33 %
Création	-0,39 %	0,91 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,58 %	5,99 %
Sensibilité taux	3,20 %	1,98 %
Sensibilité spread	3,06 %	2,99 %
SCR spread	8,93 %	8,80 %
Volatilité (1an)	2,70 %	2,51 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-4,19	-3,42
Rating moyen	BB	BB

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

99,6110 €

Encours de l'OPCVM

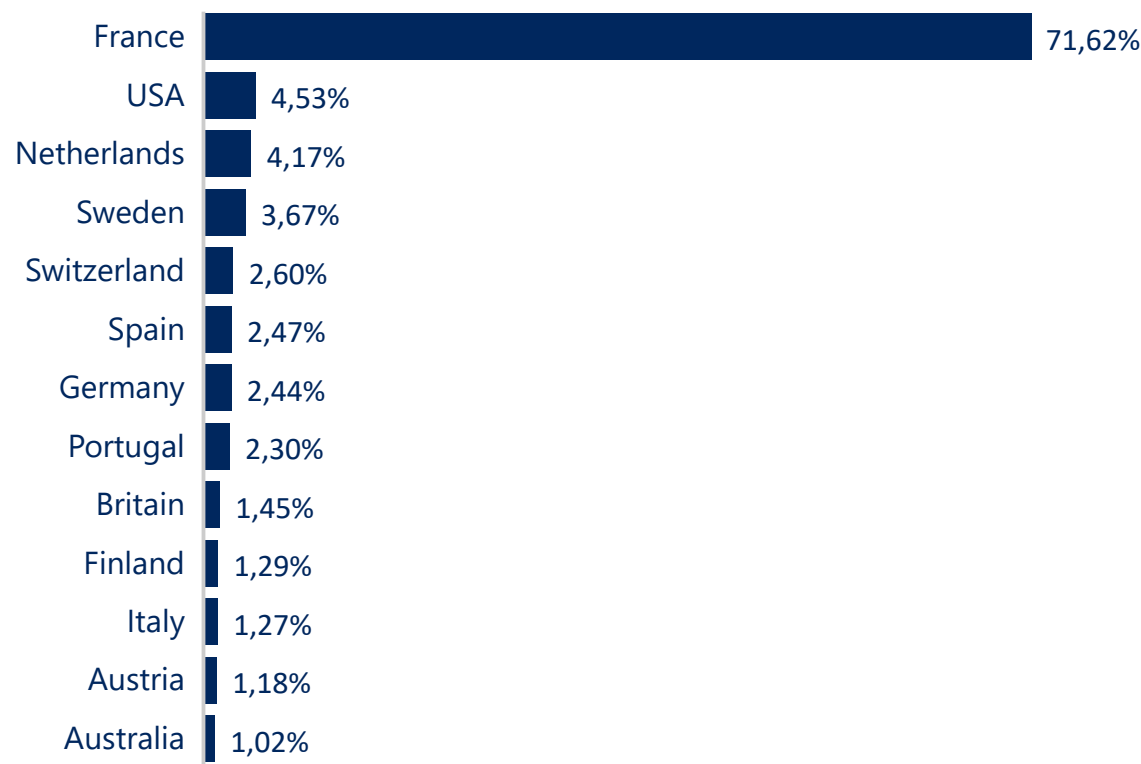
21 090 312 €

Caractéristiques du fonds

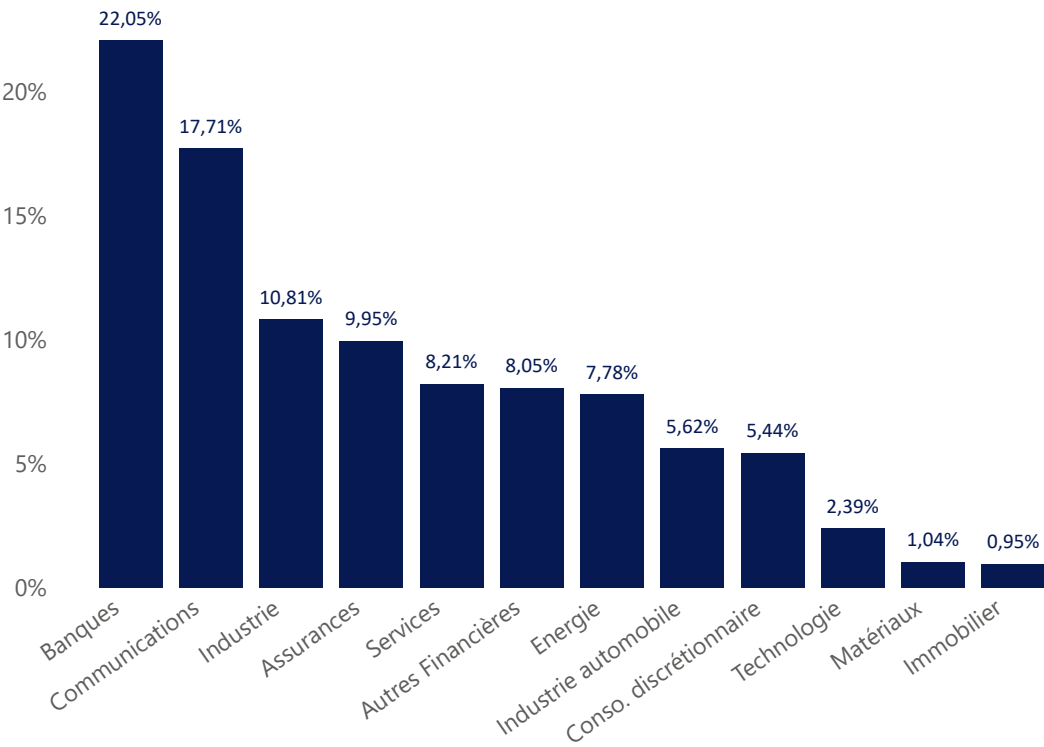
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
Cut-off : chaque jour avant 15h

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

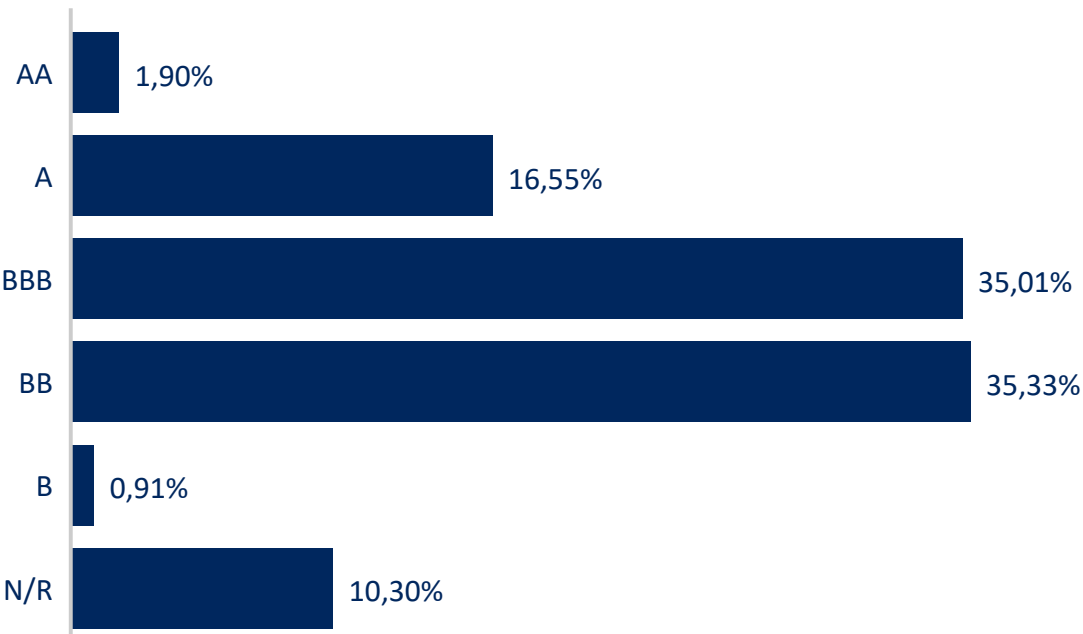
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



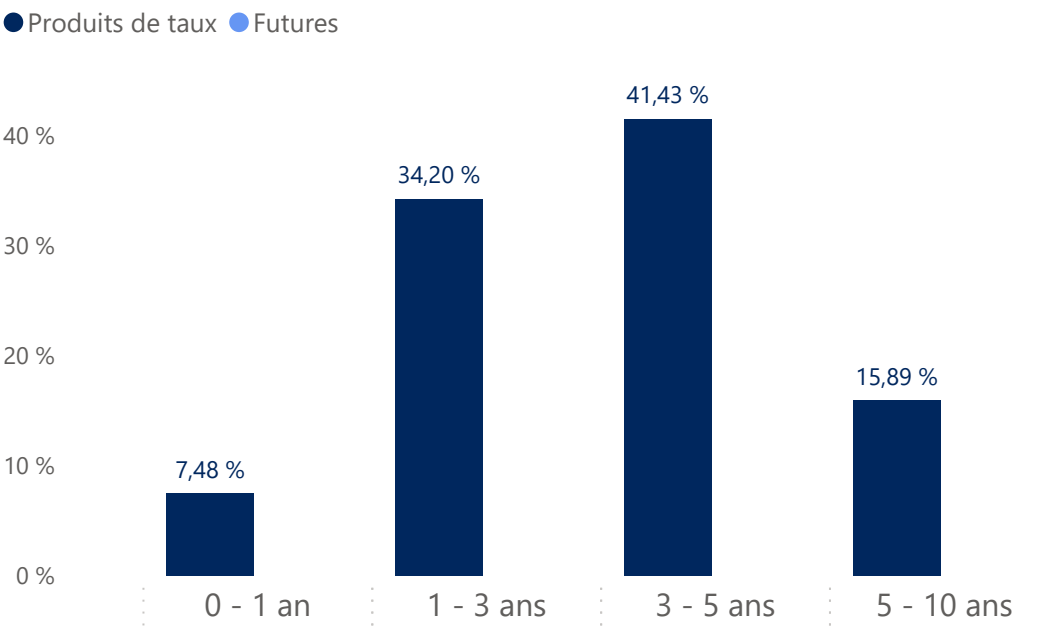
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Iliad	Communications	6,05
2	Bfcm	Banques	5,99
3	Spie	Industrie	5,65
4	Worldline	Communications	4,76
5	Tikehau	Autres Financières	4,47

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Iliad
Coface	Orpea
Orano	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,02
2	Claranova	Technologie	0,01
3	Abengoa Abenewco	Energie	0,00
4	La Banque Postale	Banques	0,00
5	Argan	Immobilier	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,26
2	Bfcm	Banques	-0,25
3	Spie	Industrie	-0,19
4	Iliad	Communications	-0,19
5	Worldline	Communications	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,09

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

Diamant Bleu Sub a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance émis par des institutions financières principalement européennes. Ce fonds sera actif dans les opérations de trading, les frais de transactions pourront donc être importants mais sont pris en compte dans l'objectif de performance mentionné ci-dessus qui est net de tous les frais.

Commentaire de gestion



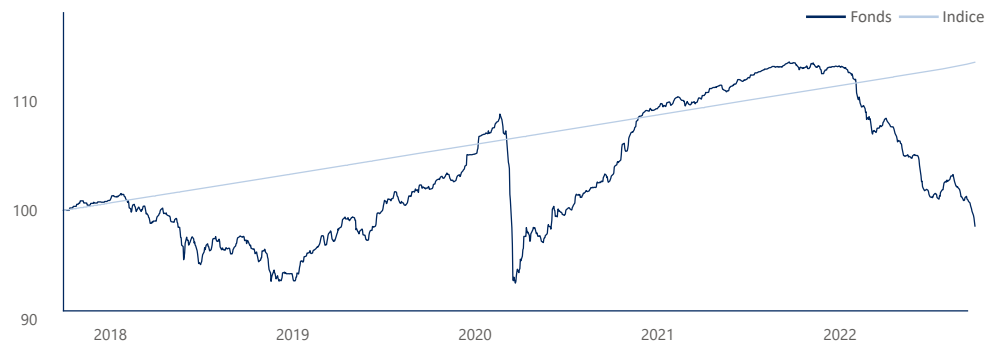
Dahlia Marteau

“

Le mois de Septembre est marqué par la forte volatilité des taux d'intérêt et des spreads de crédit, à la suite de la hausse de 75pb des taux directeurs de la BCE en début de mois : 1.25% pour le taux de refinancement principal (MRO) et 0.75% pour le taux de facilité de dépôt. Les banques centrales européenne et américaine signalent toutes deux la poursuite de la hausse lors des prochaines réunions. Sur la période, les taux souverains 10 ans montent de 57pb pour la France et l'Allemagne, 63pb pour l'Italie et les Etats Unis. Parallèlement, les spreads de crédit s'écartent de 56pb pour l'Itraxx Crossover et de 30pb pour l'indice des subordonnées financières. En effet, ces hausses de taux laissent augurer un impact significatif sur la croissance. Les banques centrales ont clairement signalé qu'un ralentissement de l'emploi était attendu avant une possible modération des hausses de taux directeurs, et que la maîtrise de l'inflation primait sur le maintien de la croissance. Le taux de chômage est au plus bas historique en zone Euro (6.6%) et en dessous de son niveau naturel aux US (3.5%). De plus, au Royaume Uni, la présentation en fin de mois d'un plan de soutien incluant un blocage des prix énergétiques et des réductions fiscales se chiffrant à 161Milliards £ a provoqué une crise de confiance sur les actifs britanniques, accompagnée d'une hausse brutale des taux souverains. La Banque d'Angleterre s'est vue contrainte d'intervenir pour calmer les marchés, et a annoncé des achats de dette britannique long terme dans la limite de 5 milliards par jour jusqu'au 14 octobre. Le taux 10 ans britannique, après avoir atteint 4.50%, a ainsi clôturé le mois à 4.09%. Ce signal a également permis de rassurer les investisseurs sur la volonté des banques centrales d'éviter une crise financière majeure. Du côté des entreprises, confrontées à la hausse du coût des matières premières, de l'énergie et des salaires, elles pourraient voir leurs marges se contracter, hormis celles qui disposent d'un pricing power significatif. Les marchés actions baissent donc de plus de 5% en Europe et autour de 10% aux Etats Unis. Les subordonnées assurantielles, généralement plus sensibles au marché, ont été particulièrement pénalisées ce mois, avec des baisses d'en moyenne 5%. Sur le secteur bancaire, on assiste depuis plusieurs semaines à une réévaluation de la probabilité d'extension de maturité sur les subordonnées Tier 2 (non-exercice du premier call). Cependant, jusqu'à présent, tous les calls sur les subordonnées d'assurance et sur les principales tier 2 bancaires ont été exercés, et la crainte paraît exagérée, notamment pour les subordonnées dont les dates de call et donc de refinancement sont lointaines (3 ou 5 ans). Par ailleurs, le business model traditionnel des banques regagne en efficacité avec la hausse de taux. L'augmentation de 75pb du taux de facilité de dépôt, appliqué à une assiette d'environ 1000 milliards d'euros, conduit à une hausse mécanique du résultat des banques de la zone Euro de 7.5Mds. Les marges bancaires devraient aussi s'accroître avec la hausse des taux. En revanche, l'impact sur le Coût du Risque est négatif, du fait de l'augmentation probable des faillites. Cette augmentation est cependant jugée négligeable pour deux raisons principales : les volumes de prêt sont plus faibles que lors des crises précédentes, et les banques ont déjà provisionné dans le cadre de l'IFRS 9 les risques COVID 19 de manière agressive. Dans ce contexte, le fonds perd 3.03%. Le taux actuariel moyen du portefeuille est de 7.79%. La sensibilité taux a été légèrement augmentée dans la hausse à 2.09%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



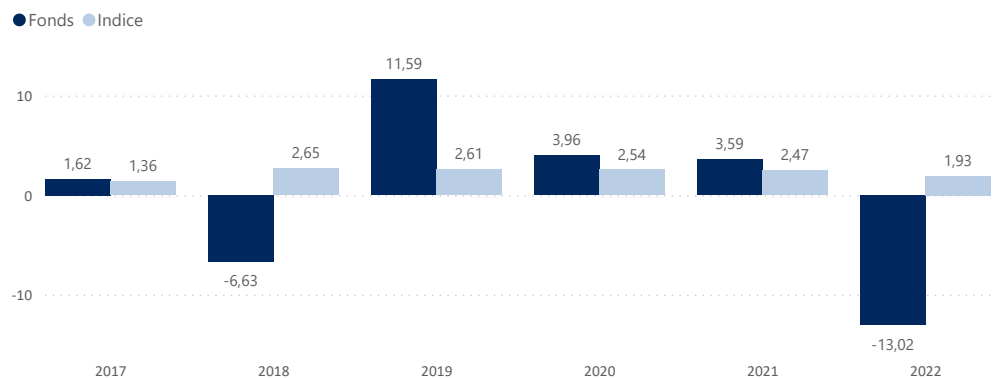
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-3,03 %	0,26 %
1er janvier	-13,02 %	1,93 %
1 an	-13,25 %	2,55 %
3 ans	-3,50 %	7,79 %
5 ans	-1,53 %	13,55 %
Création	-0,83 %	14,28 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	7,79 %	6,41 %
Sensibilité taux	2,09 %	2,08 %
Sensibilité spread	3,48 %	3,64 %
SCR spread	11,42 %	11,80 %
Volatilité (1an)	2,87 %	2,76 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-5,16	-4,26
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

9 916,82 €

Encours de l'OPCVM

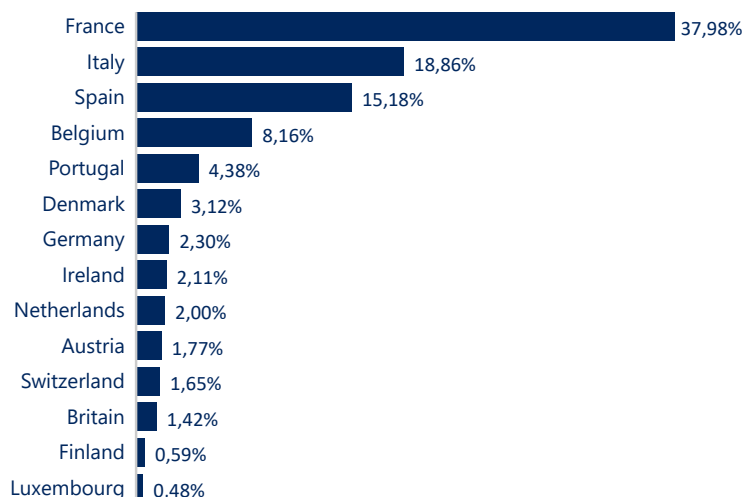
54 229 927 €

Caractéristiques du fonds

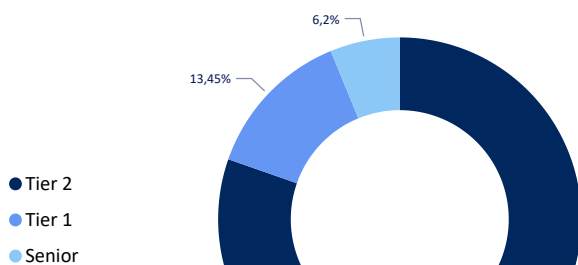
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

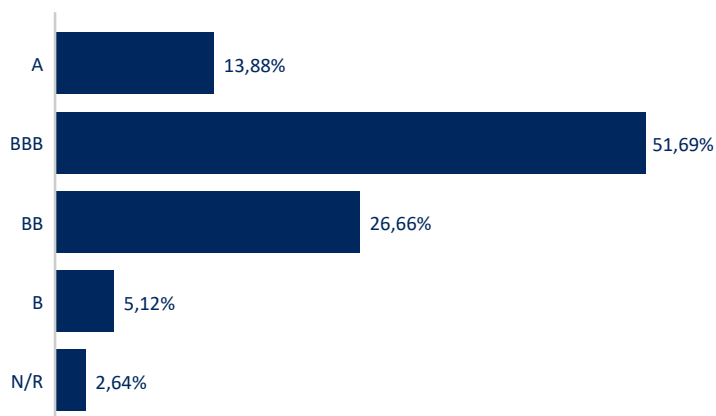
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



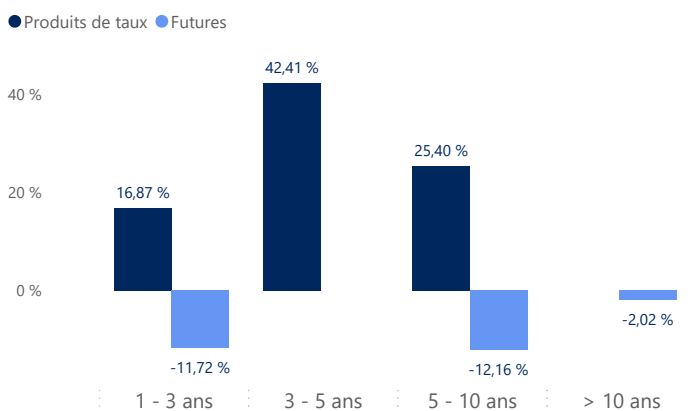
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	6,34
2	Ageas Finlux	Banques	3,83
3	Bcp	Banques	3,71
4	Unicredit	Banques	3,38
5	Cnp	Assurances	3,16

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Cajama	
Compensation	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,01
2	Ing	Banques	0,00
3	Humanis	Assurances	-0,01
4	Danske Bk	Banques	-0,01
5	Bankia	Banques	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : -0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cnp	Assurances	-0,19
2	Axa	Assurances	-0,17
3	Ag2R Lamon	Assurances	-0,15
4	Generali	Assurances	-0,14
5	Credit Agricole A...	Assurances	-0,13

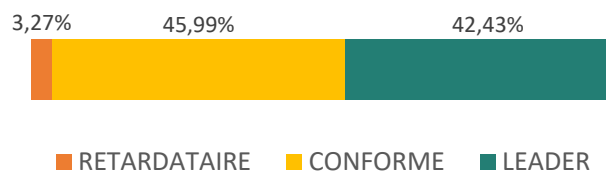
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,78

Risques associés au produit

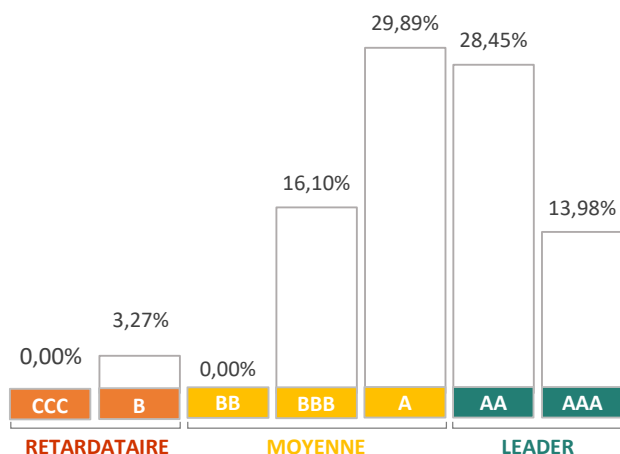
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,13 / 10**Couverture : **91,69%**Univers : **A**Score ESG : **6,18 / 10**Couverture : **100%**

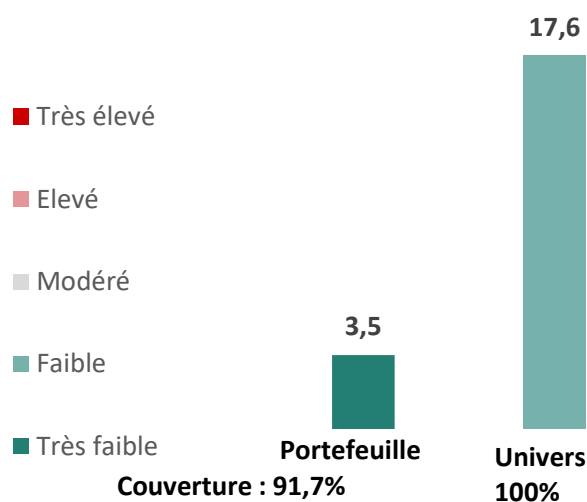
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,94%	10,00	AAA	2,50
2	BANCO BILBAO	0,99%	10,00	AAA	8,00
3	CNP	3,17%	9,70	AAA	0,10
4	ZURICH FINANCIAL	0,98%	9,50	AAA	0,80
5	INTESA SANPAOLO VITA	0,90%	9,50	AAA	1,80

Poids des 5 meilleures notations : 6,97 %

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

Michel Kermorgant
et
Jan De Coninck



Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure. A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%.

A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%. Concernant les marchés actions, la baisse a été sévère avec, à titre d'exemple, l'eurostoxx 50, dividendes réinvestis, qui ressort avec une performance négative sur le mois à -5.54%.

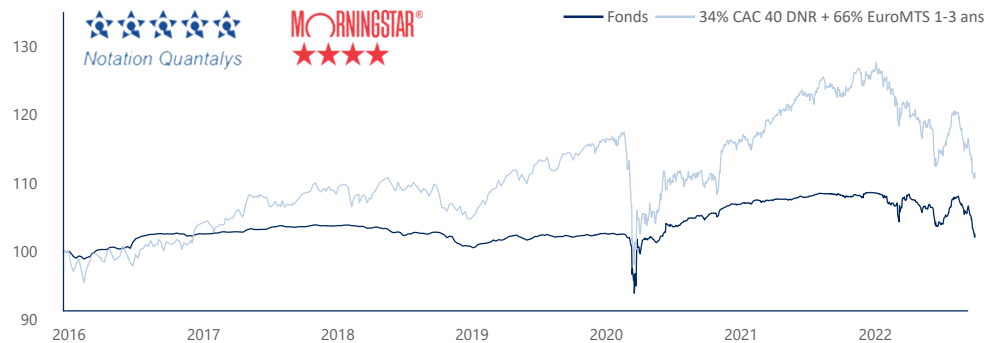
Pour la gestion du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation économique et géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils seront cédés lors des différents rebonds. L'exposition actions a été portée au cours de la période à un niveau d'environ 25% de l'actif. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance 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 levé la légère couverture qui existait depuis de nombreux mois par le biais de contrats futures sur le bund, l'OAT et le BOBL contre le risque de hausse brutale des taux.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -3.20% sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -5.63% et elle est depuis sa création à +2.44%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin septembre à 4.72%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-3,20 %	-3,32 %
1er janvier	-5,63 %	-11,44 %
1 an	-5,32 %	-8,89 %
3 ans	0,28 %	-2,41 %
5 ans	-1,13 %	3,20 %
Création	2,44 %	11,88 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,72 %	3,78 %
Sensibilité taux	3,05 %	2,62 %
Sensibilité spread	2,95 %	2,59 %
SCR spread	8,38 %	7,84 %
Volatilité (1an)	4,54 %	4,19 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,51	-1,00
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

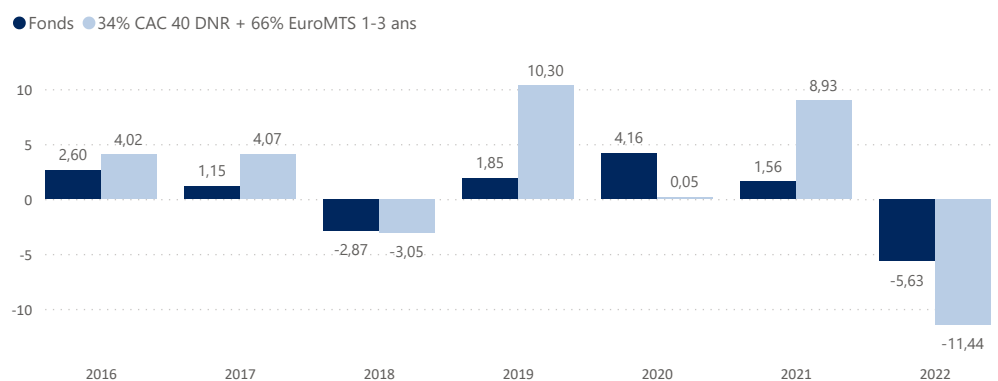
Liquidités (%)

Exposition Taux (%)

4,51

95,49

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 024,39 €

Encours de l'OPCVM

153 166 103 €

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 ini

Commission de rachat : Néant

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

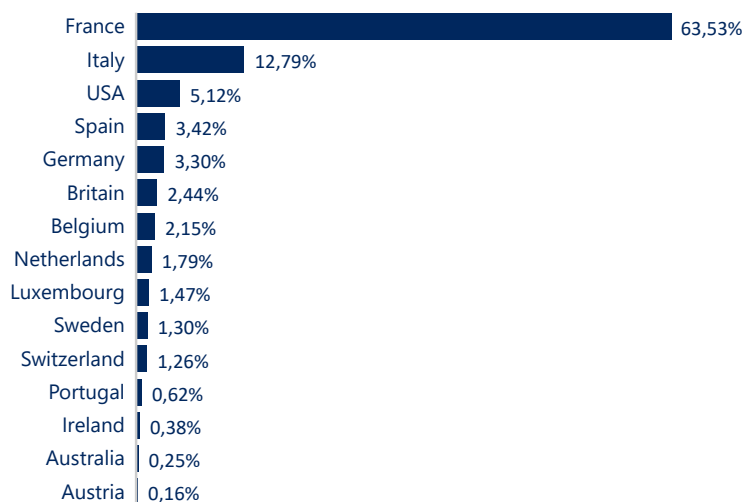
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

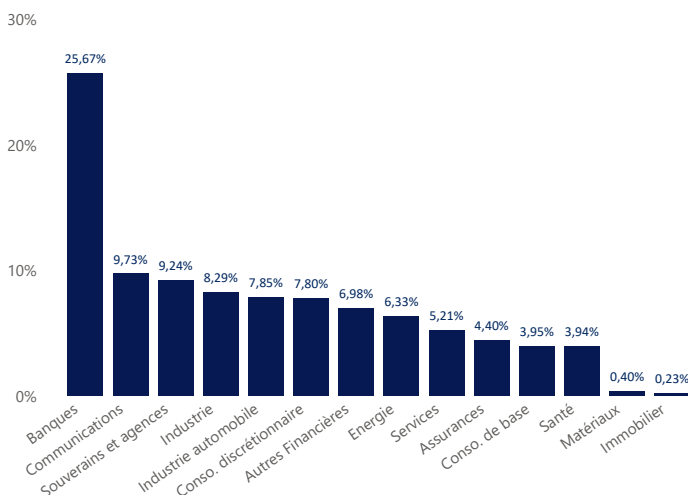
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

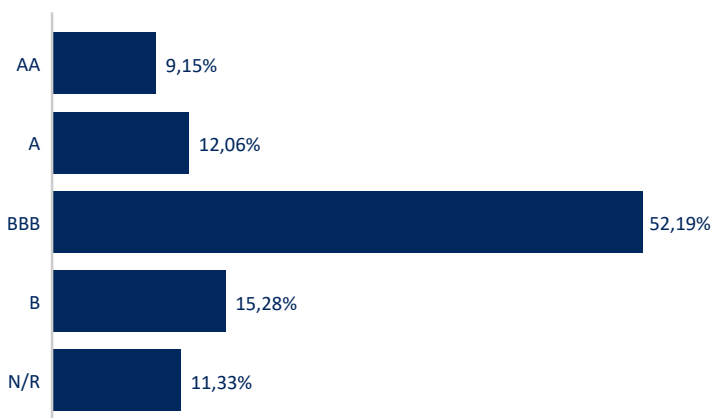
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



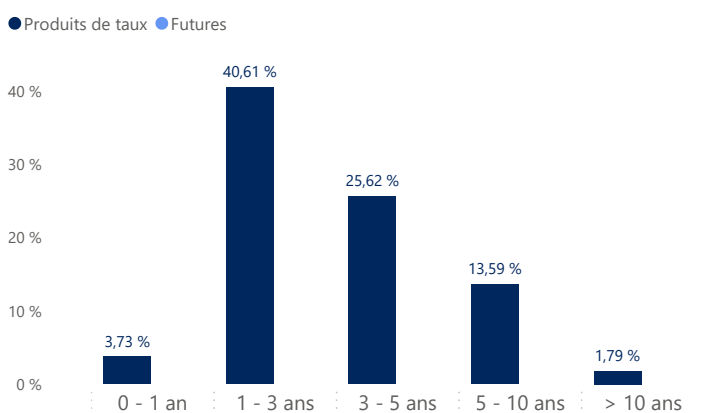
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	4,45
2	Bnp	Banques	3,90
3	Bfcm	Banques	3,50
4	France	Souverains et agences	3,45
5	Seb	Conso. discrétionnaire	2,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Arcelor
France	Bpce
Orano	France

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cassa Depositi	Autres Financières	0,01
2	Oria	Autres Financières	0,00
3	Deceuninck	Industrie	0,00
4	Goldman Sachs G...	Banques	0,00
5	Fca Bank Ireland	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Futures indicels	Non classé	-0,75
2	France	Souverains et agen...	-0,20
3	Bnp	Banques	-0,13
4	Edf	Services	-0,09
5	Bpce	Banques	-0,07

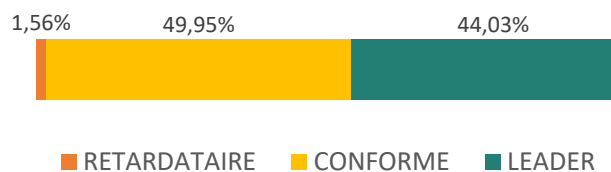
Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,24

Risques associés au produit

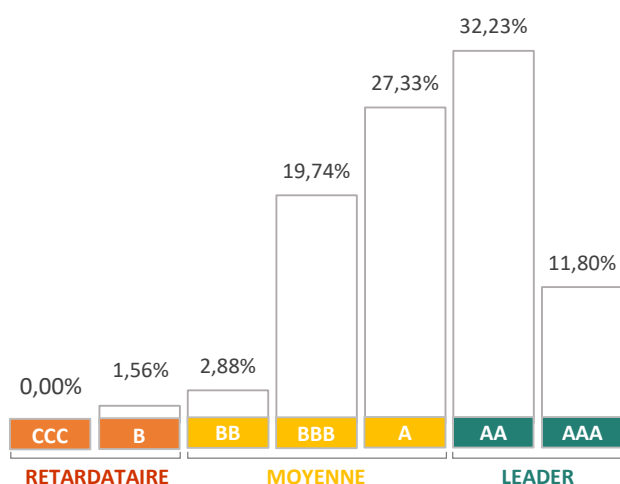
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **6,95 / 10**Couverture : **95,54%**Univers : **A**Score ESG : **5,96 / 10**Couverture : **100%**

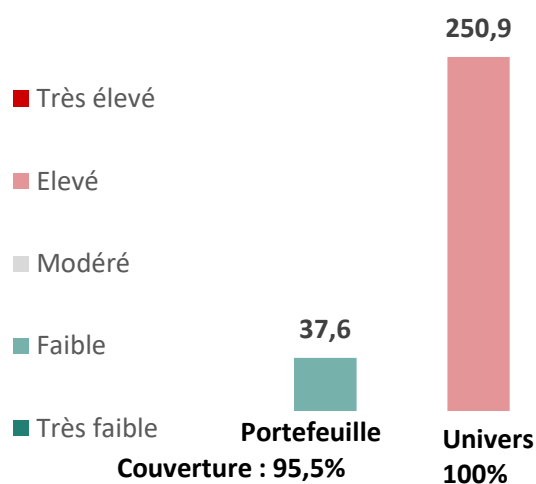
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,70%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	0,51%	10,00	AAA	3,80
3	HARLEY DAVIDSON	0,96%	10,00	AAA	25,60
4	DANONE	0,97%	10,00	AAA	58,90
5	COFACE	0,63%	10,00	AAA	1,90

Poids des 5 meilleures notations : 3,77 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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

Michel Kermorgant
et
Jan De Coninck



Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure. A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%.

A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%. Concernant les marchés actions, la baisse a été sévère avec, à titre d'exemple, l'eurostoxx 50, dividendes réinvestis, qui ressort avec une performance négative sur le mois à -5.54%.

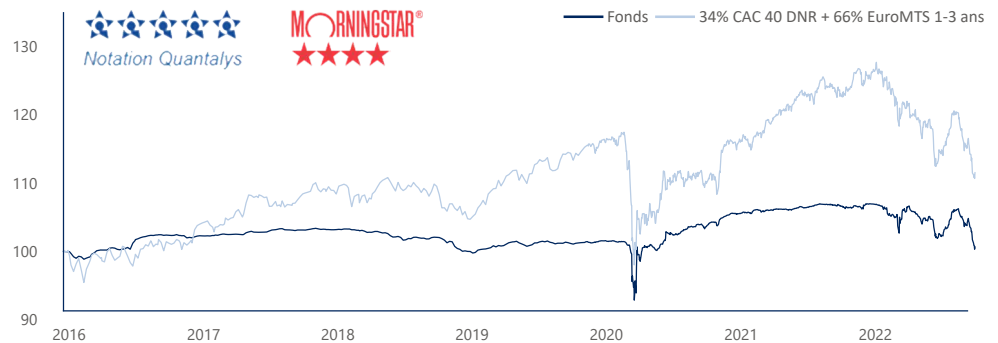
Pour la gestion du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation économique et géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils seront cédés lors des différents rebonds. L'exposition actions a été portée au cours de la période à un niveau d'environ 25% de l'actif. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance 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 levé la légère couverture qui existait depuis de nombreux mois par le biais de contrats futures sur le bund, l'OAT et le BOBL contre le risque de hausse brutale des taux.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -3.21% sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -5.81% et elle est depuis sa création à +0.68%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin septembre à 4.72%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-3,21 %	-3,32 %
1er janvier	-5,81 %	-11,44 %
1 an	-5,55 %	-8,89 %
3 ans	-0,46 %	-2,41 %
5 ans	-2,37 %	3,20 %
Création	0,68 %	11,88 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,72 %	3,78 %
Sensibilité taux	3,05 %	2,62 %
Sensibilité spread	2,95 %	2,59 %
SCR spread	8,38 %	7,84 %
Volatilité (1an)	4,55 %	4,19 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,56	-1,00
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

Liquidités (%)

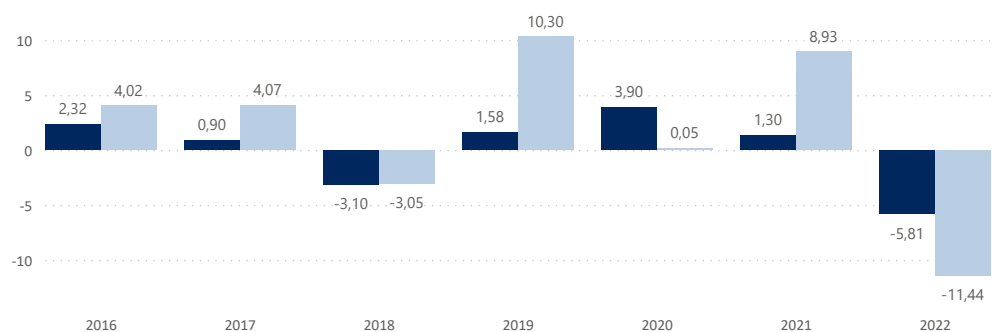
Produit de taux (%)

4,51

95,49

Historique des performance annuelles (%)

● Fonds ● 34% CAC 40 DNR + 66% EuroMTS 1-3 ans



Valeur Liquidative

100,68 €

Encours de l'OPCVM

153 166 103 €

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

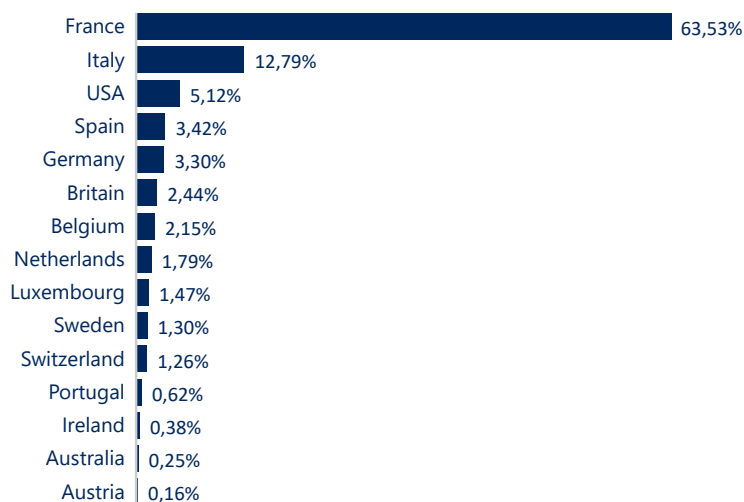
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

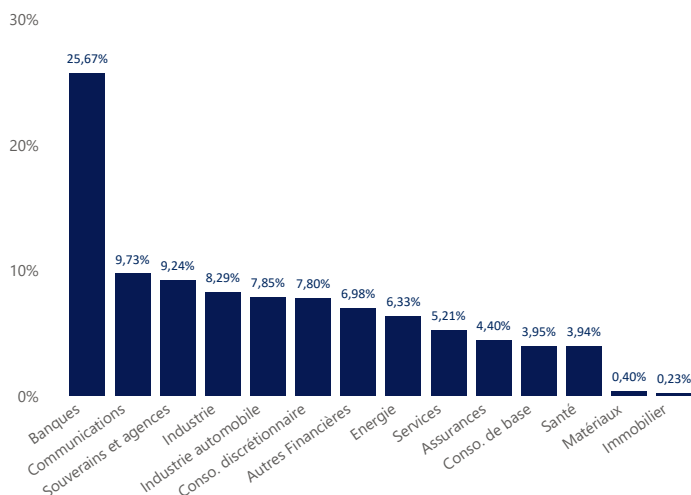
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

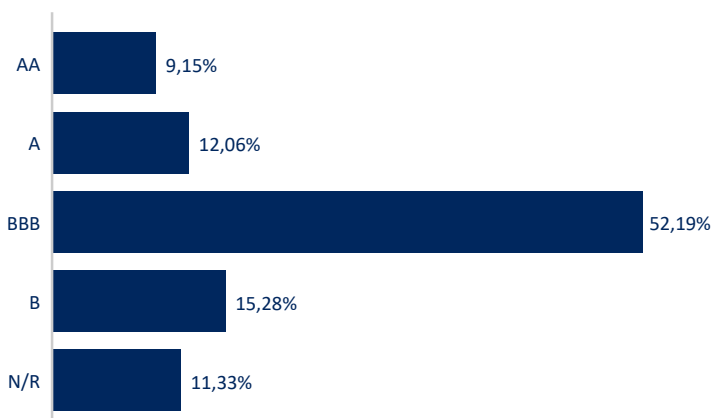
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



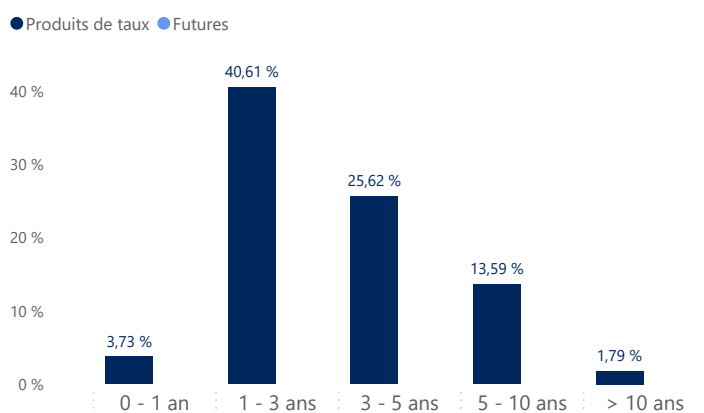
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	4,45
2	Bnp	Banques	3,90
3	Bfcm	Banques	3,50
4	France	Souverains et agences	3,45
5	Seb	Conso. discrétionnaire	2,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Arcelor
France	Bpce
Orano	France

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cassa Depositi	Autres Financières	0,01
2	Oria	Autres Financières	0,00
3	Deceuninck	Industrie	0,00
4	Goldman Sachs G...	Banques	0,00
5	Fca Bank Ireland	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Futures indicels	Non classé	-0,75
2	France	Souverains et agen...	-0,20
3	Bnp	Banques	-0,13
4	Edf	Services	-0,09
5	Bpce	Banques	-0,07

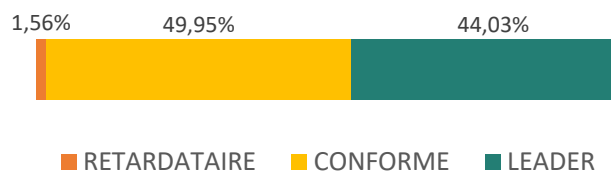
Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,24

Risques associés au produit

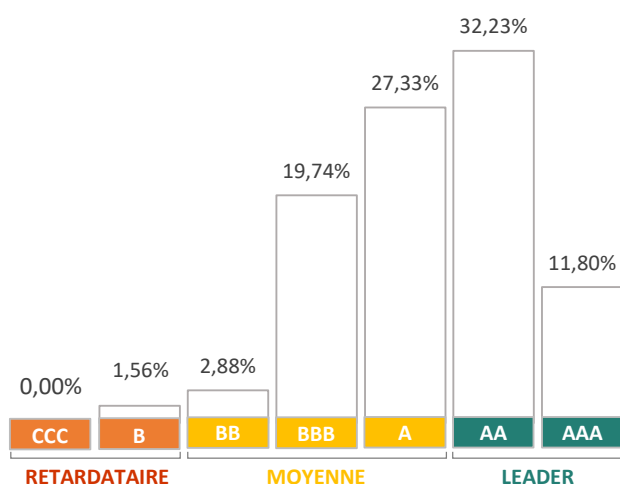
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **6,95 / 10**Couverture : **95,54%**Univers : **A**Score ESG : **5,96 / 10**Couverture : **100%**

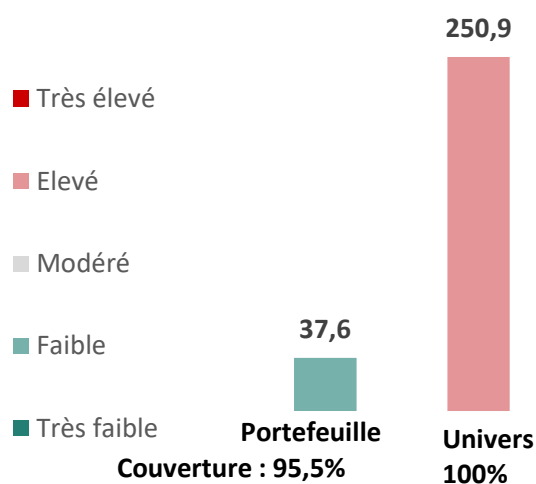
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,70%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	0,51%	10,00	AAA	3,80
3	HARLEY DAVIDSON	0,96%	10,00	AAA	25,60
4	DANONE	0,97%	10,00	AAA	58,90
5	COFACE	0,63%	10,00	AAA	1,90

Poids des 5 meilleures notations : 3,77 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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



Dans la continuité de fin août, la baisse sur les marchés fut brutale et l'aversion au risque au maximum en cette fin de mois. Le mois pourtant avait commencé à la hausse dans l'attente de la confirmation d'un « pic » sur l'inflation aux Etats-Unis. Hélas ce fut le contraire qui se produisit. L'inflation continue d'être forte. Dans la foulée, la Fed remonte de 75 bps et ne se montre pas très accommodante. Ces deux événements ont donc eu raison des marchés et les ont poussés vers les plus bas de l'année : Le Stoxx 600 en Europe baisse de -6.43% et le S&P de -9.22% (en USD). Les baisses à fin septembre sur l'année sont maintenant conséquentes : -24% sur le S&P (USD) et -18% sur le Stoxx 600.

Bien évidemment la hausse des taux longs fut importante au cours du mois. Sur le mois, le taux 10 ans US termine à 3.82% soit +63bps et le 10 ans Allemand à 2.11% soit +57bps.

Dans ce contexte, Le mois fut négatif pour le fonds avec une baisse de -4.10%, et de -7.31% (depuis le début de l'année). Du côté obligataire, nous avons renforcé du taux variable en Europe avec GS TV 2025 et avons vendu un peu de JPM TV 25 en USD pour prendre des profits sur le dollar.

Du côté de la sensibilité taux, elle est de +1.24 en fin de mois légèrement en hausse.

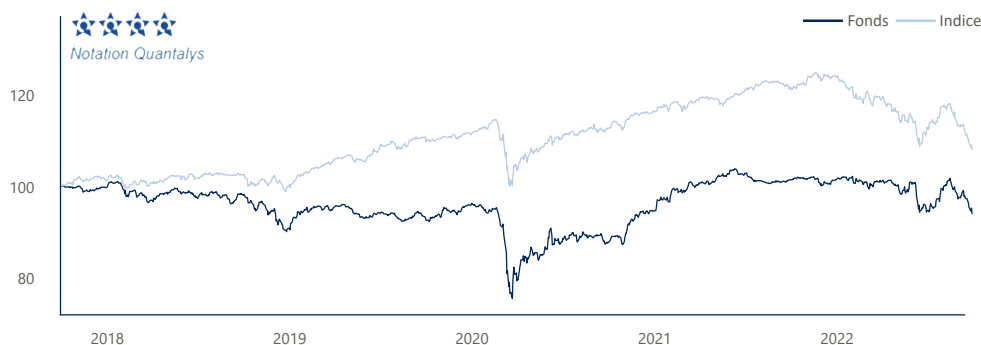
Côté actions, nous avons procédé à un ensemble d'arbitrages, afin de continuer à diminuer le nombre de valeurs en portefeuille tout en ayant des poids plus importants sur les valeurs. Du côté des ventes, le fonds est sorti de Schlumberger, Maxeon, Dai-ichi, Bayer, Toray Industries, et Tripadvisor, et a allégé Sunpower, Cameco et HSBC. Toutes les ventes sont faites avec profit. Du côté des achats, le fonds a acheté Arcelor Mittal, Keycorp, et Logitech, et a renforcé Prudential, Swatch, AB Inbev et Zoom.

L'exposition sur les actions en fin de mois est à 44%. Le profil rendement/risque sur les actions est plus favorable à court-terme.

Le fonds sur le mois baisse de -4.10%. Sur un an, le fonds est en baisse de -7.31% pour une volatilité à 7.15%. 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 sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-4,10 %	-4,36 %
1er janvier	-7,38 %	-12,49 %
1 an	-7,31 %	-10,67 %
3 ans	0,68 %	-2,23 %
5 ans	-5,90 %	8,57 %
Création	2,71 %	71,81 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,98 %	4,08 %
Sensibilité taux	1,24 %	0,92 %
Sensibilité spread	2,93 %	3,09 %
SCR spread	6,03 %	6,37 %
Volatilité (1an)	7,15 %	6,67 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,24	-0,71
Rating moyen	A	BBB

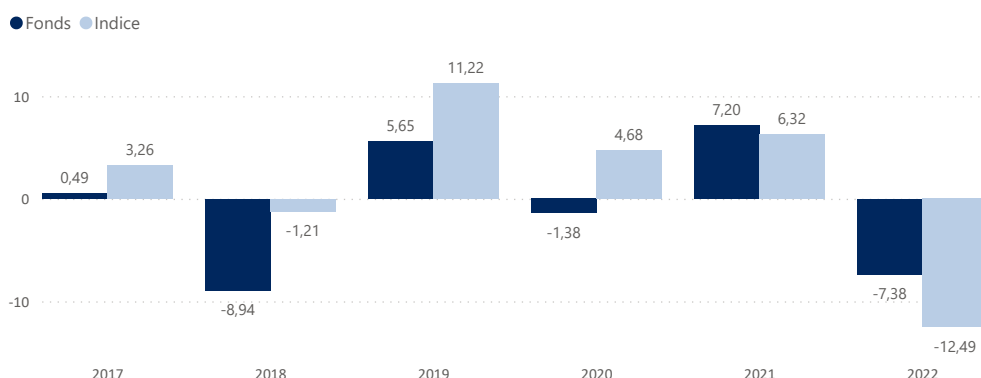
Exposition Actions (%)

44,39

Exposition Taux (%)

52,79

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

102 713,61 €

Encours de l'OPCVM

7 354 894 €

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 AC 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

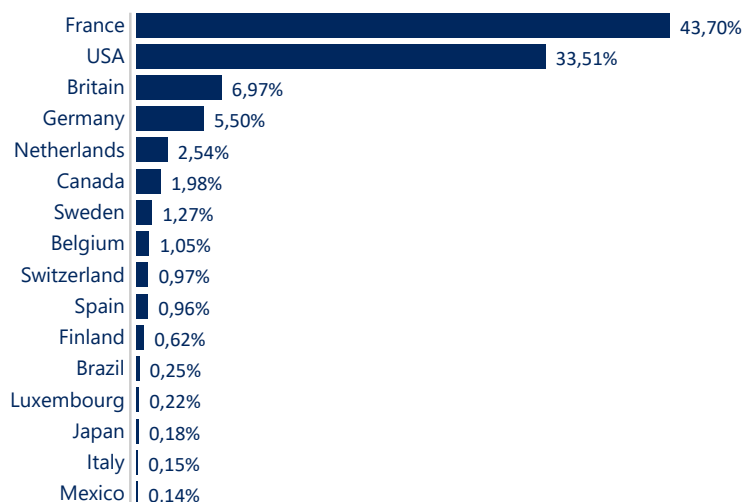
Cut-off : chaque jour avant 12h, sauf jours fériés

Règlement : J+2

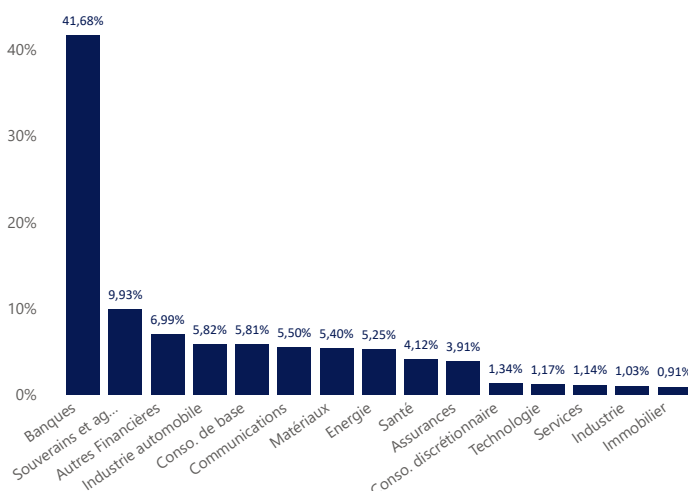
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

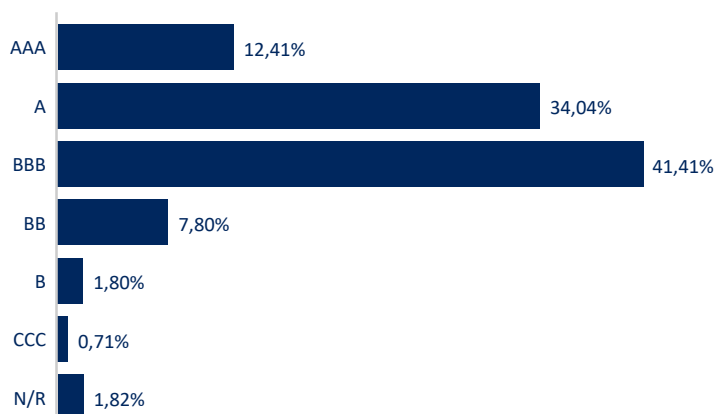
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



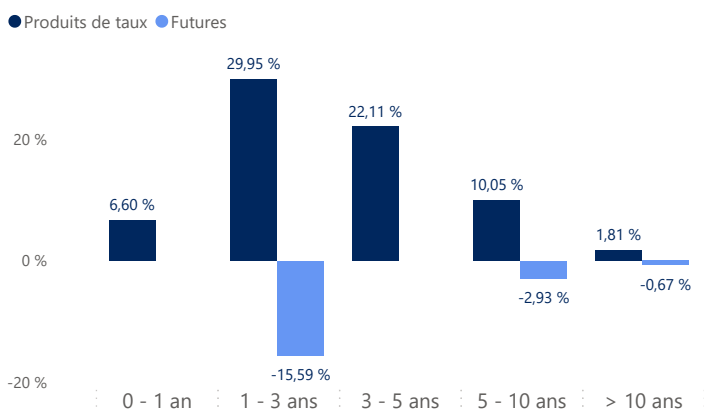
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	7,69
2	Us Govt	Souverains et agences	7,16
3	Bfcm	Banques	6,27
4	Goldman Sachs G...	Banques	3,97
5	Wells Fargo	Banques	3,84

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Anheuser-Busch	Bayer
Goldman Sachs Group Inc	Hsbc Holdings
Prudential	Jpm

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Jpm	Banques	0,16
2	Bic	Conso. de base	0,08
3	Quatrim	Autres Financières	0,03
4	Imerys	Matériaux	0,03
5	Maxeon	Technologie	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Us Govt	Souverains et agen...	-0,21
2	Bfcm	Banques	-0,18
3	Societe Generale	Banques	-0,12
4	Vodafone	Communications	-0,11
5	Hsbc Holdings	Banques	-0,10

Somme des 5 meilleures contributions : 0,32

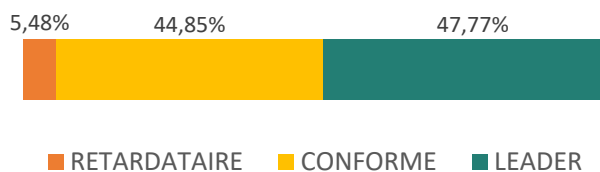
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,72

Risques associés au produit

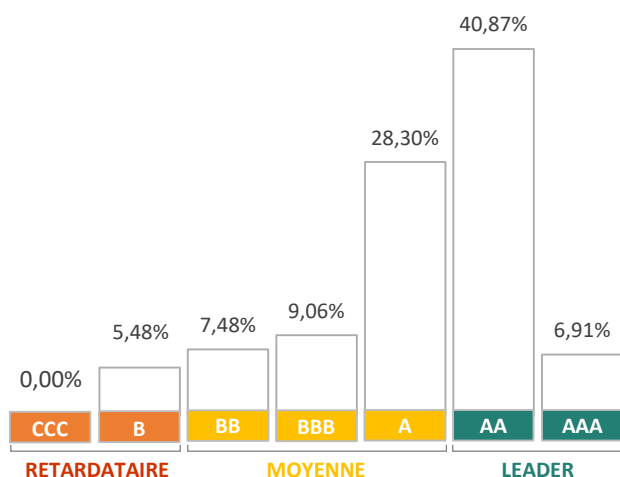
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **6,8 / 10**Couverture : **98,1%**Univers : **A**Score ESG : **5,96 / 10**Couverture : **100%**

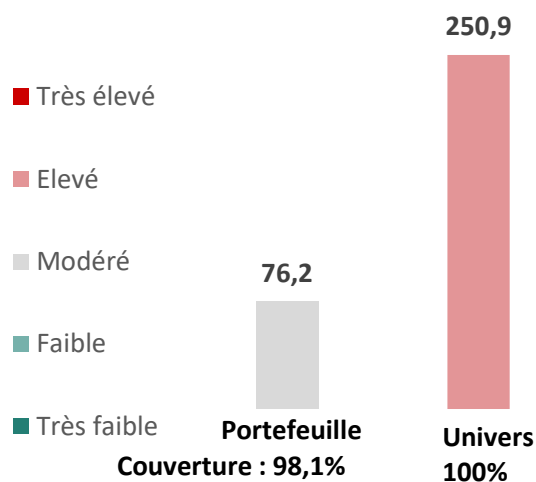
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	TORAY	0,16%	10,00	AAA	291,90
2	SOCIETE GENERALE	3,29%	10,00	AAA	2,50
3	KLEPIERRE	0,52%	10,00	AAA	42,30
4	BIC	0,66%	10,00	AAA	39,20
5	ALLIANZ	0,17%	9,80	AAA	1,30

Poids des 5 meilleures notations : 4,8 %

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

Dans la continuité de fin août, la baisse sur les marchés fut brutale et l'aversion au risque au maximum en cette fin de mois. Le mois pourtant avait commencé à la hausse dans l'attente de la confirmation d'un « pic » sur l'inflation aux Etats-Unis. Hélas ce fut le contraire qui se produisit. L'inflation continue d'être forte. Dans la foulée, la Fed remonte de 75 bps et ne se montre pas très accommodante. Ces deux événements ont donc eu raison des marchés et les ont poussés vers les plus bas de l'année : Le Stoxx 600 en Europe baisse de -6.43% et le S&P de -9.22% (en USD). Les baisses à fin septembre sur l'année sont maintenant conséquentes : -24% sur le S&P (USD) et -18% sur le Stoxx 600.

Bien évidemment la hausse des taux longs fut importante au cours du mois. Sur le mois, le taux 10 ans US termine à 3.82% soit +63bps et le 10 ans Allemand à 2.11% soit +57bps. Dans ce contexte, Le mois fut négatif pour le fonds avec une baisse de -4.13%, et de -7.59% depuis le début de l'année.

Du côté obligataire, nous avons renforcé du taux variable en Europe avec GS TV 2025 et avons vendu un peu de JPM TV 25 en USD pour prendre des profits sur le dollar.

Du côté de la sensibilité taux, elle est de +1.24 en fin de mois légèrement en hausse.

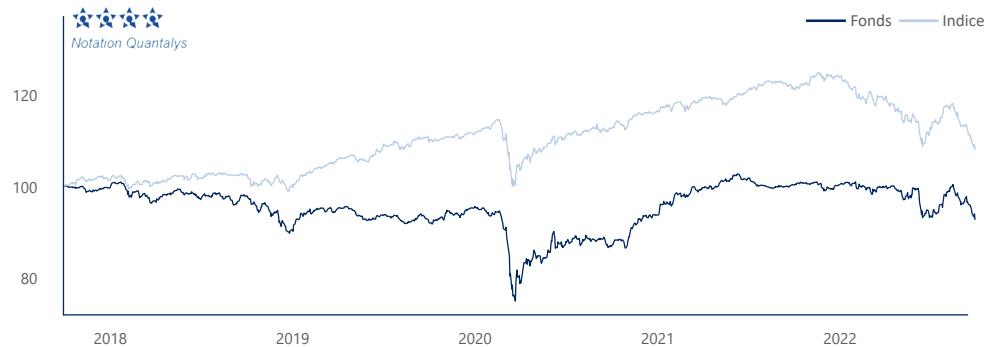
Côté actions, nous avons procédé à un ensemble d'arbitrages, afin de continuer à diminuer le nombre de valeurs en portefeuille tout en ayant des poids plus importants sur les valeurs. Du côté des ventes, le fonds est sorti de Schlumberger, Maxeon, Dai-ichi, Bayer, Toray Industries, et Tripadvisor, et a allégé Sunpower, Cameco et HSBC. Toutes les ventes sont faites avec profit. Du côté des achats, le fonds a acheté Arcelor Mittal, Keycorp, et Logitech, et a renforcé Prudential, Swatch, AB Inbev et Zoom.

L'exposition sur les actions en fin de mois est à 44%. Le profil rendement/risque sur les actions est plus favorable à court terme.

Le fonds sur le mois baisse de -4.13%. Sur un an, le fonds est en baisse de -7.59% pour une volatilité à 7.15%. 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 sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-4,13 %	-4,36 %
1er janvier	-7,59 %	-12,49 %
1 an	-7,59 %	-10,67 %
3 ans	-0,09 %	-2,23 %
5 ans	-7,19 %	8,57 %
Création	-1,53 %	71,81 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,98 %	4,08 %
Sensibilité taux	1,24 %	0,92 %
Sensibilité spread	2,93 %	3,09 %
SCR spread	6,03 %	6,37 %
Volatilité (1an)	7,15 %	6,67 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,28	-0,71
Rating moyen	A	BBB

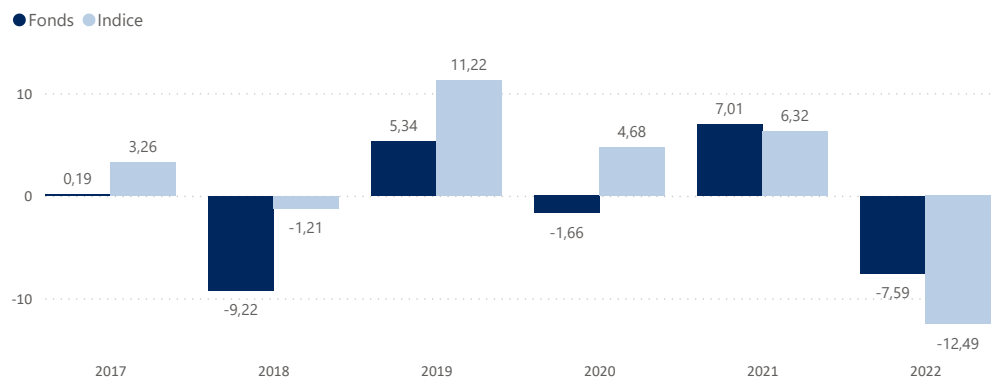
Exposition Actions (%)

44,39

Exposition Taux (%)

52,79

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

98,47 €

Encours de l'OPCVM

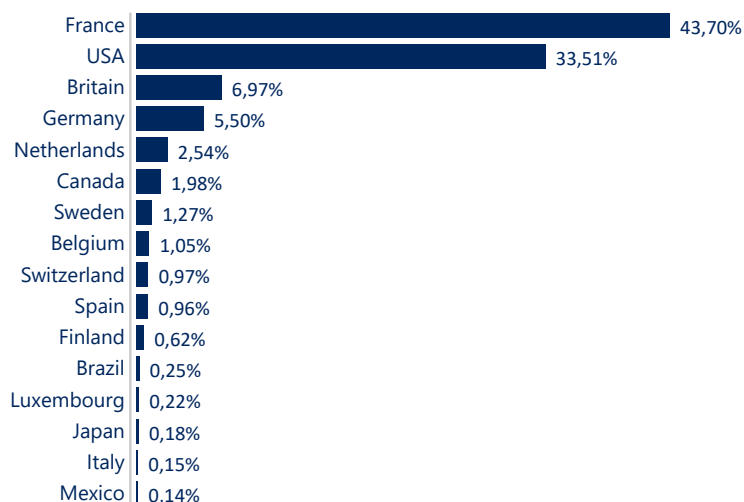
7 354 894 €

Caractéristiques du fonds

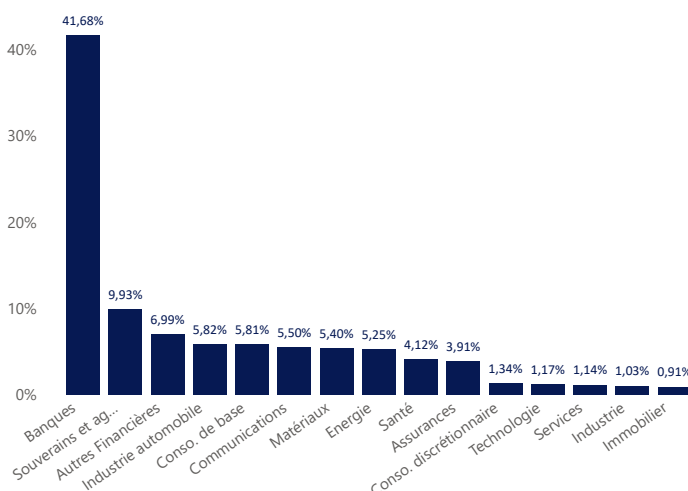
Création : 22 mars 2010
Code ISIN : FR0010854265
Code Bloomberg : CMDOMPT FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI AC World DR EUR
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article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

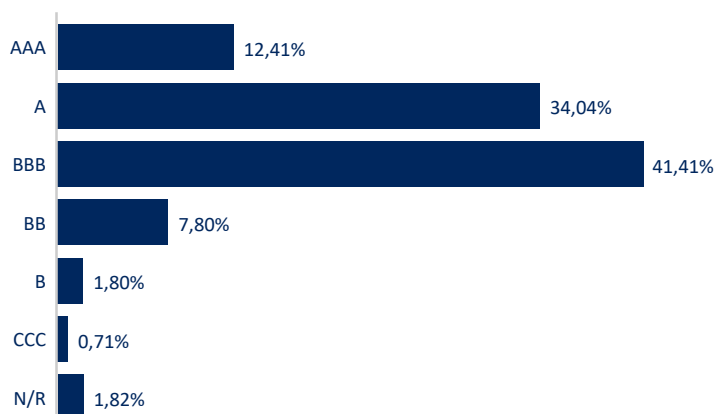
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



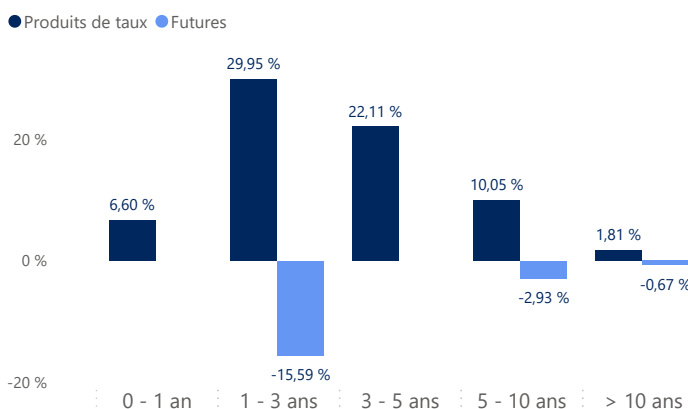
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	7,69
2	Us Govt	Souverains et agences	7,16
3	Bfcm	Banques	6,27
4	Goldman Sachs G...	Banques	3,97
5	Wells Fargo	Banques	3,84

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Anheuser-Busch	Bayer
Goldman Sachs Group Inc	Hsbc Holdings
Prudential	Jpm

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Jpm	Banques	0,16
2	Bic	Conso. de base	0,08
3	Quatrim	Autres Financières	0,03
4	Imerys	Matériaux	0,03
5	Maxeon	Technologie	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Us Govt	Souverains et agen...	-0,21
2	Bfcm	Banques	-0,18
3	Societe Generale	Banques	-0,12
4	Vodafone	Communications	-0,11
5	Hsbc Holdings	Banques	-0,10

Somme des 5 meilleures contributions : 0,32

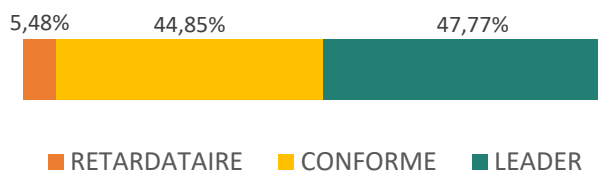
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,72

Risques associés au produit

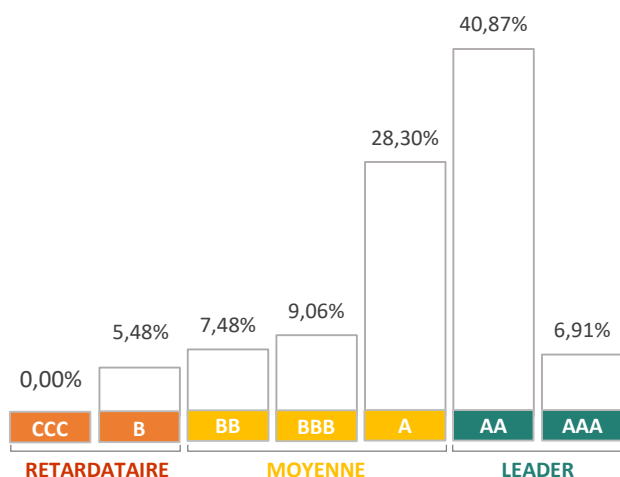
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **6,8 / 10**Couverture : **98,1%**Univers : **A**Score ESG : **5,96 / 10**Couverture : **100%**

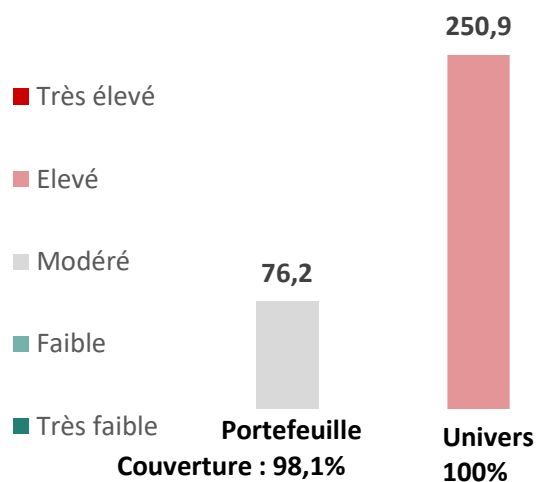
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	TORAY	0,16%	10,00	AAA	291,90
2	SOCIETE GENERALE	3,29%	10,00	AAA	2,50
3	KLEPIERRE	0,52%	10,00	AAA	42,30
4	BIC	0,66%	10,00	AAA	39,20
5	ALLIANZ	0,17%	9,80	AAA	1,30

Poids des 5 meilleures notations : 4,8 %

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

Commentaire de gestion

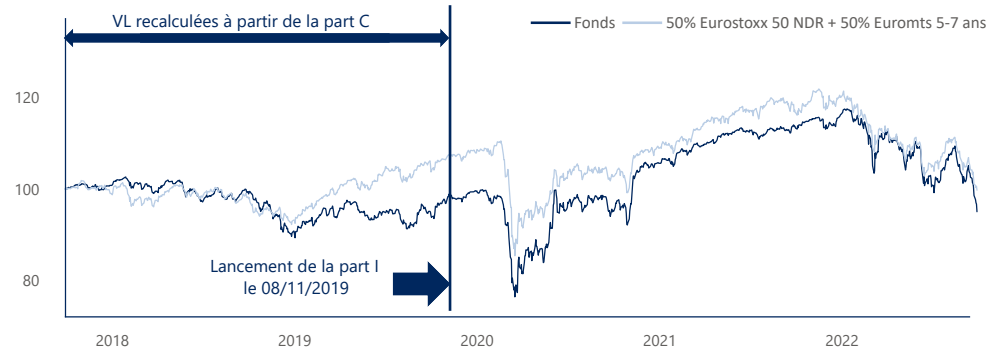
“



Jan de Coninck
Gérant

Le commentaire est en cours de rédaction.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-6,62 %	-4,32 %
1er janvier	-17,73 %	-16,28 %
1 an	-15,73 %	-13,90 %
3 ans	0,70 %	-5,27 %
5 ans	-4,24 %	0,60 %
Création*	6,98 %	27,53 %
* 23/10/2013		

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,54 %	5,48 %
Sensibilité taux	5,01 %	4,41 %
Sensibilité spread	6,10 %	6,18 %
SCR spread	15,66 %	15,95 %
Volatilité (1an)	13,00 %	12,14 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,33	-0,96
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

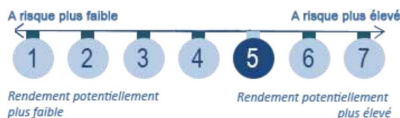
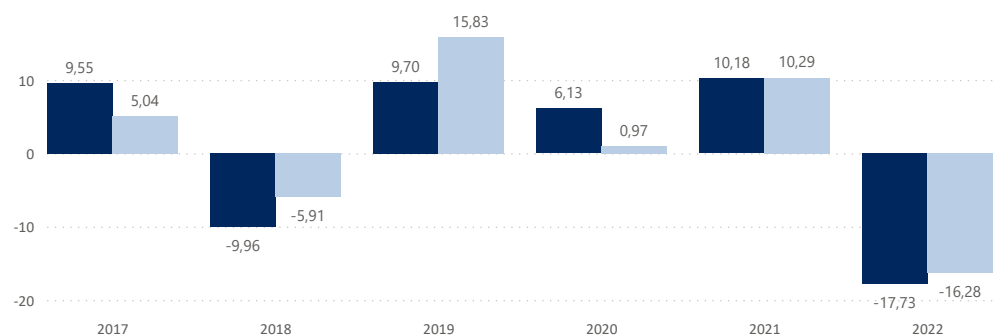
67,78

Exposition Taux (%)

51,93

Historique des performance annuelles (%)

● Fonds ● 50% Eurostoxx 50 NDR + 50% Euromts 5-7 ans



Valeur Liquidative

97,05 €

Encours de l'OPCVM

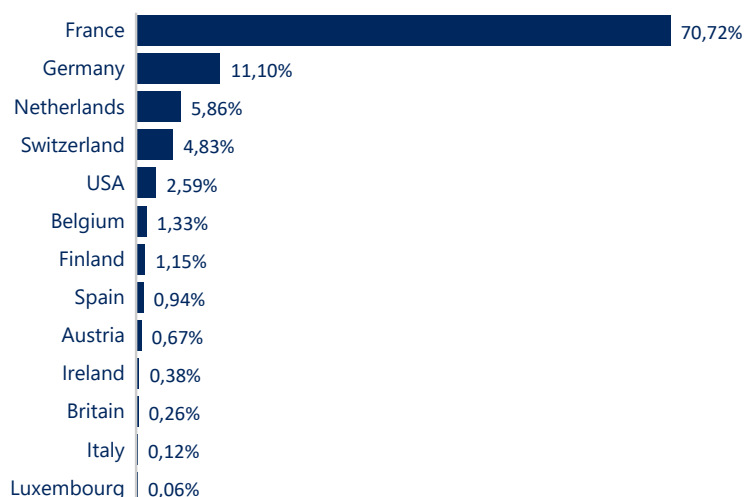
100 242 944 €

Caractéristiques du fonds

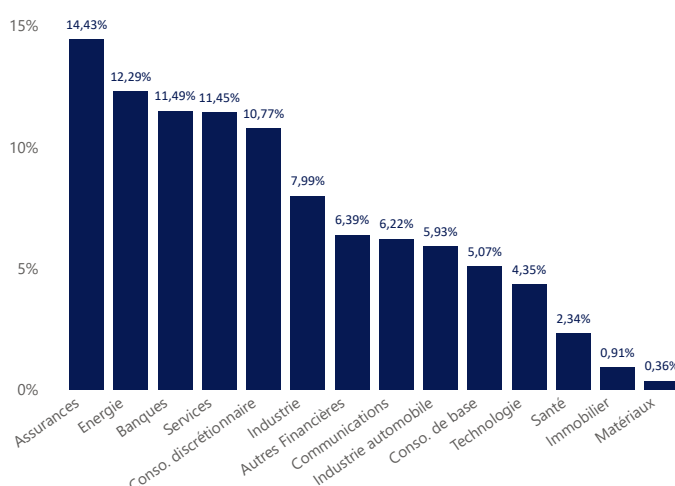
Création : 8 novembre 2019
Code ISIN : FR0013455334
Code Bloomberg : -
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

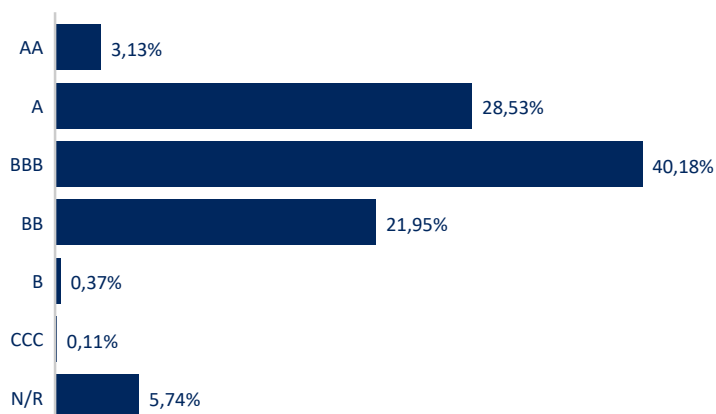
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



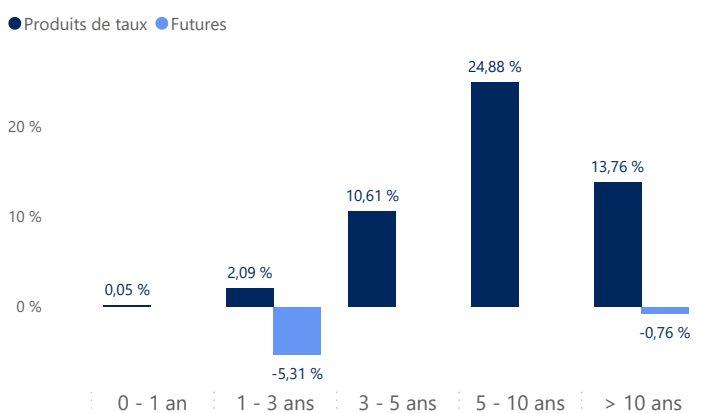
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	4,50
2	Innogy	Energie	4,39
3	Scor	Assurances	4,13
4	Total	Energie	4,12
5	Renault	Industrie automobile	3,19

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Carlsberg
Coface	Orpea
Orano	Worldline

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Accor	Conso. discrétionnaire	0,00
2	Quatrim	Autres Financières	0,00
3	Abengoa Abenewco	Energie	0,00
4	Euroapi	Santé	0,00
5	Beiersdorf	Conso. de base	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,36
2	Scor	Assurances	-0,28
3	Innogy	Energie	-0,28
4	Total	Energie	-0,19
5	Orange	Communications	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,31

Risques associés au produit

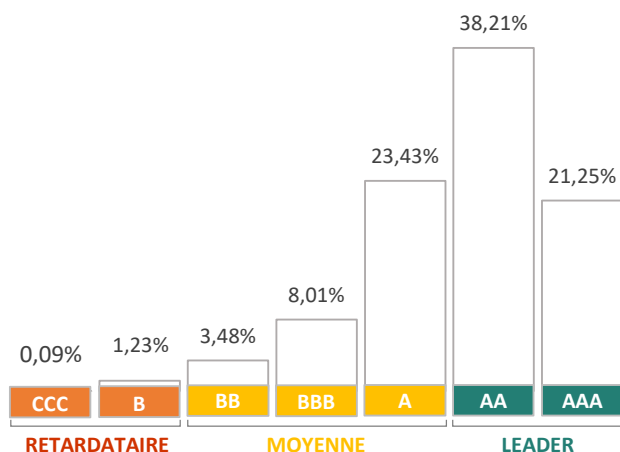
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,54 / 10**Couverture : **95,7%**Univers : **AA**Score ESG : **7,23 / 10**Couverture : **100%**

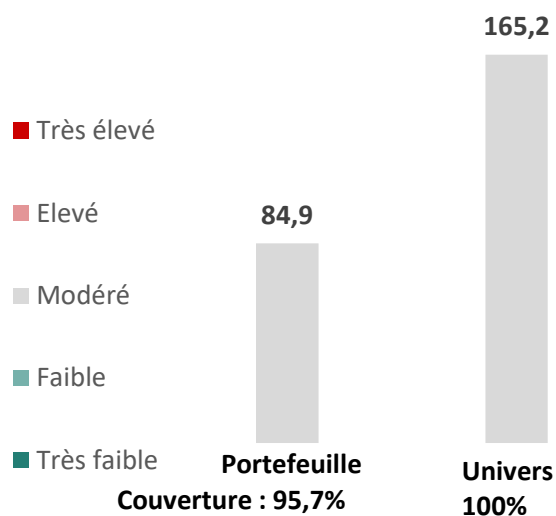
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,64%	10,00	AAA	2,50
2	SCHNEIDER	1,86%	10,00	AAA	15,10
3	SAP	1,25%	10,00	AAA	6,60
4	DANONE	2,41%	10,00	AAA	58,90
5	COFACE	1,80%	10,00	AAA	1,90

Poids des 5 meilleures notations : 9,97 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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

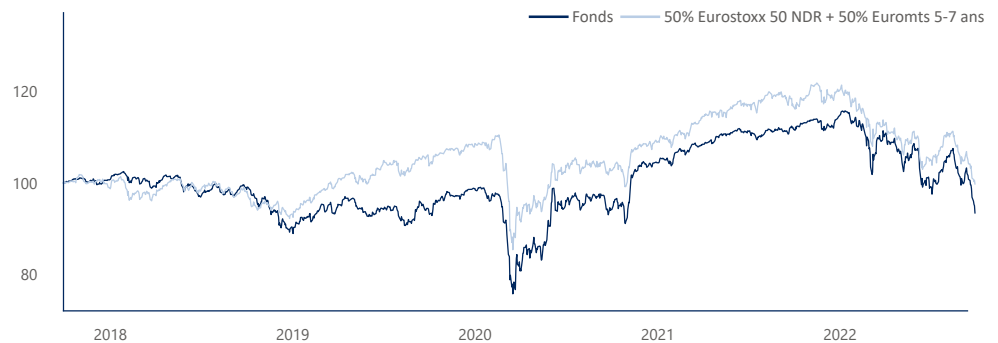
Commentaire de gestion



Jan de Coninck
Gérant

Le commentaire est en cours de rédaction.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-6,65 %	-4,32 %
1er janvier	-17,95 %	-16,28 %
1 an	-16,03 %	-13,90 %
3 ans	-0,36 %	-5,27 %
5 ans	-5,90 %	0,60 %
Création*	3,68 %	27,53 %
* 23/10/2013		

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,54 %	5,48 %
Sensibilité taux	5,01 %	4,41 %
Sensibilité spread	6,10 %	6,18 %
SCR spread	15,66 %	15,95 %
Volatilité (1an)	13,00 %	12,14 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,35	-0,96
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

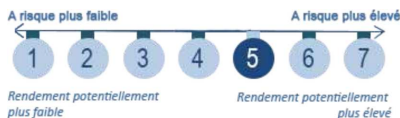
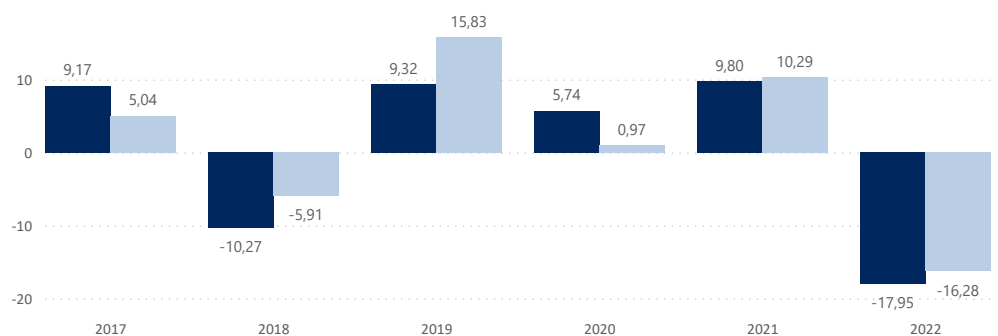
67,78

Exposition Taux (%)

51,93

Historique des performance annuelles (%)

● Fonds ● 50% Eurostoxx 50 NDR + 50% Euromts 5-7 ans



Valeur Liquidative

103,68 €

Encours de l'OPCVM

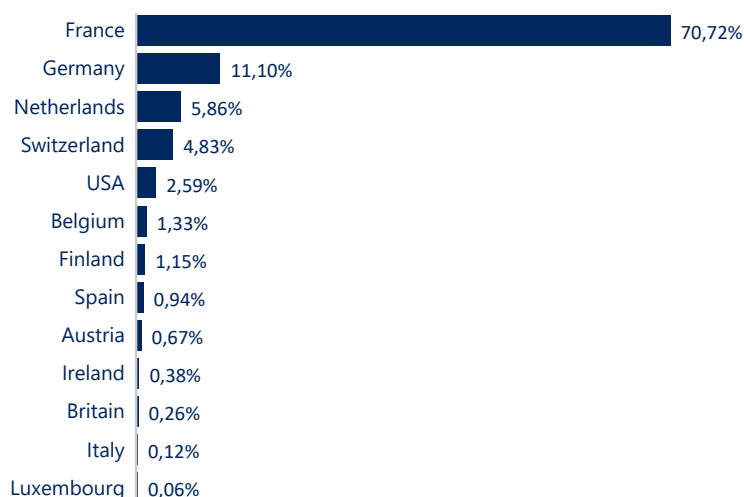
100 242 944 €

Caractéristiques du fonds

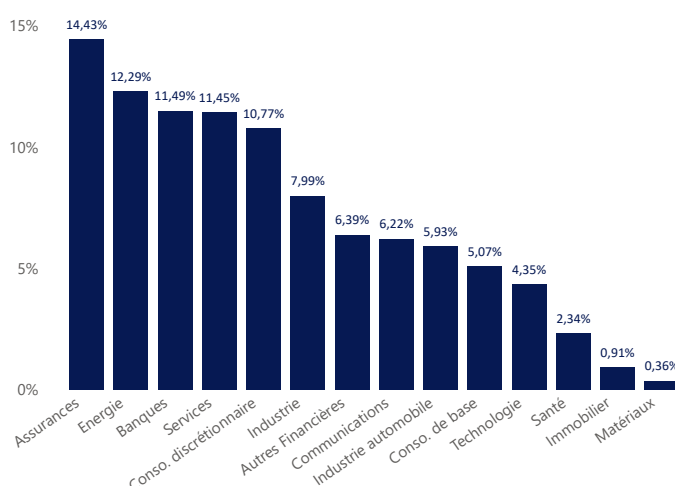
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

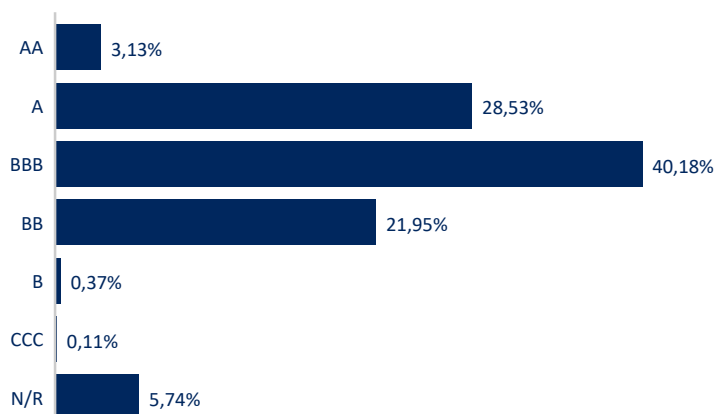
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



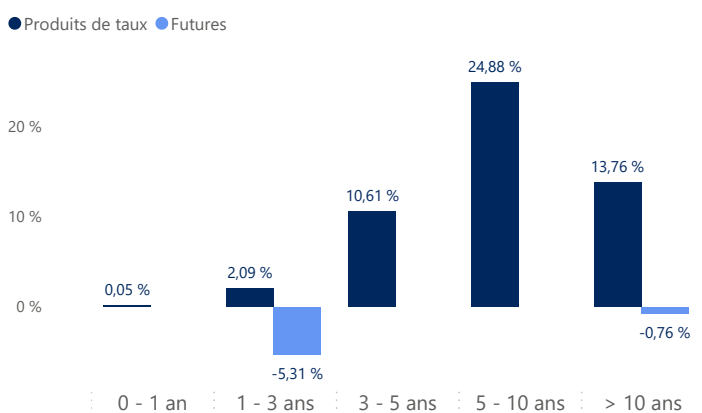
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	4,50
2	Innogy	Energie	4,39
3	Scor	Assurances	4,13
4	Total	Energie	4,12
5	Renault	Industrie automobile	3,19

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Carlsberg
Coface	Orpea
Orano	Worldline

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Accor	Conso. discrétionnaire	0,00
2	Quatrim	Autres Financières	0,00
3	Abengoa Abenewco	Energie	0,00
4	Euroapi	Santé	0,00
5	Beiersdorf	Conso. de base	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,36
2	Scor	Assurances	-0,28
3	Innogy	Energie	-0,28
4	Total	Energie	-0,19
5	Orange	Communications	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,31

Risques associés au produit

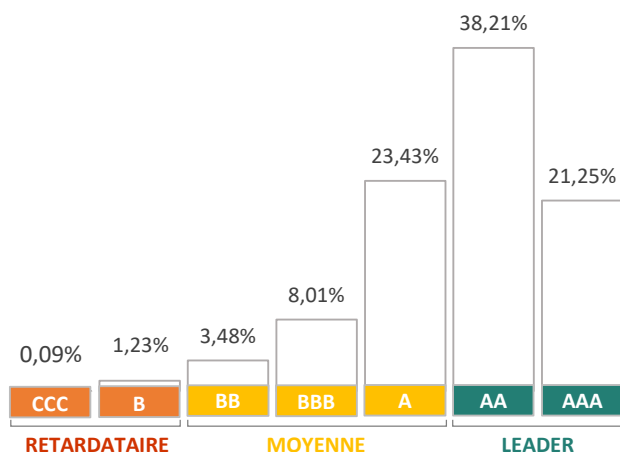
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,54 / 10**Couverture : **95,7%**Univers : **AA**Score ESG : **7,23 / 10**Couverture : **100%**

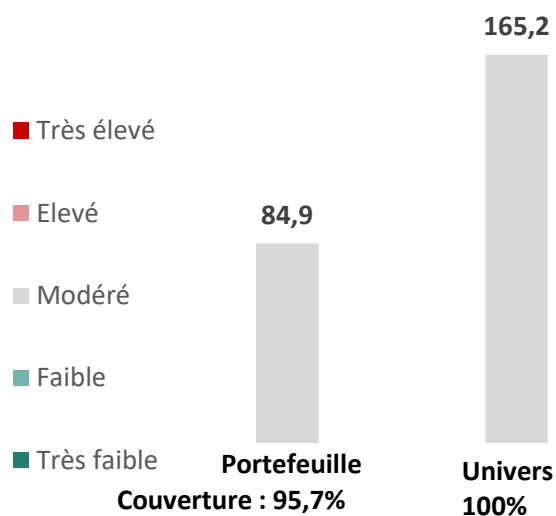
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,64%	10,00	AAA	2,50
2	SCHNEIDER	1,86%	10,00	AAA	15,10
3	SAP	1,25%	10,00	AAA	6,60
4	DANONE	2,41%	10,00	AAA	58,90
5	COFACE	1,80%	10,00	AAA	1,90

Poids des 5 meilleures notations : 9,97 %

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.

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.

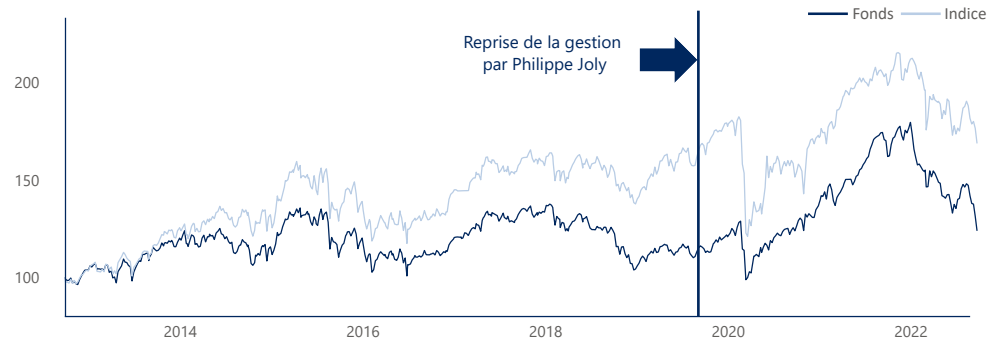
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Bain de sang généralisé sur l'ensemble des marchés actions, le S&P500 clôturant un troisième trimestre de repli consécutif, recul atteignant désormais près de 25% en devise locale. Le discours sans équivoque de la FED à l'issue du dernier FOMC sur la poursuite du resserrement monétaire pour lutter contre l'inflation, constitue sans doute le principal vecteur de baisse des actifs risqués. Le rendement du T-bond 10ans progresse encore de 60bps, à proximité désormais des 4%. La poursuite sinon l'escalade du président russe vis-à-vis des gouvernements occidentaux alimente le stress. La proximité de l'hiver fait désormais craindre des tensions extrêmes sur les stocks de gaz et le prix de l'électricité en Europe, alimentant par là-même l'inflation. Sous l'effet combiné d'une crise énergétique majeure, un conflit militaire aux portes de l'Europe et une forte dégradation des perspectives économique, la devise européenne continue à s'affaiblir face au dollar, désormais sous la parité. La technologie et autres secteurs de croissance paient logiquement le plus lourd tribut : l'indice Nasdaq cède durant le mois plus de 10% (plus de 32% depuis le 1er janvier). La confiance des consommateurs très ébranlée par cet environnement se traduit par toujours autant de défiance vis-à-vis de la consommation discrétionnaire à l'exception notable du luxe caractérisé par un « pricing power » indéniable. Le durcissement massif des conditions de financement est de nature à bénéficier aux sociétés dotées d'une structure financière particulièrement solide. La crise énergétique a incontestablement mené les gouvernements européens à accélérer leur soutien aux énergies renouvelables (programmes RePower en Europe, Inflation Reduction Act aux U.S.) dont les acteurs du secteur ayant déjà fait preuve d'une excellente résistance au cours des 6 derniers mois devraient encore pouvoir profiter. Le niveau de liquidités plus élevé qu'à l'accoutumée au sein de la plupart des fonds laisse la porte ouverte à d'éventuels rebonds brutaux et opportunistes des marchés actions mais dont on peut rester dubitatifs sur leur pérennité.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-12,18 %	-7,83 %
1er janvier	-30,56 %	-20,99 %
1 an	-26,72 %	-15,91 %
3 ans	8,57 %	-0,81 %
5 ans	-7,64 %	3,93 %
Création	-0,69 %	49,46 %

Performances annualisées

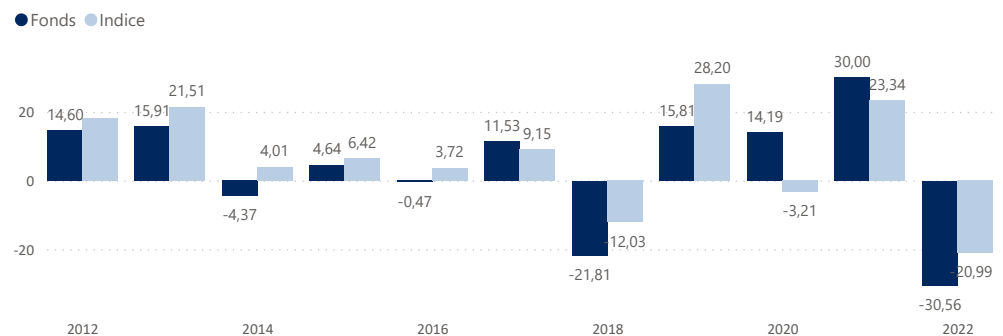
3 ans	2,78 %	-0,27 %
5 ans	-1,58 %	0,77 %
Création	-0,04 %	2,43 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	17,61 %	18,48 %	20,61 %
Volatilité indice	20,12 %	23,99 %	21,12 %
Ratio de Sharpe	-1,60	0,07	-0,08
β Beta	0,76		



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

99,31 €

Encours de l'OPCVM

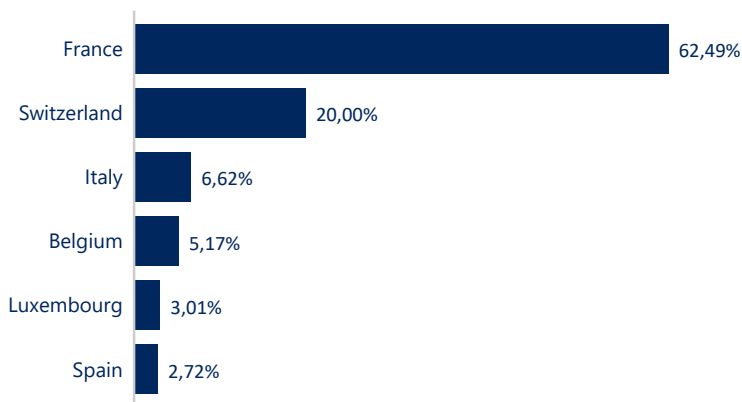
4 229 550 €

Caractéristiques du fonds

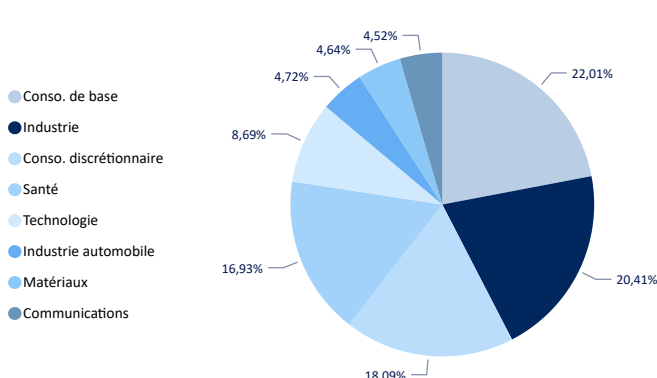
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroStoxx 50
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui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

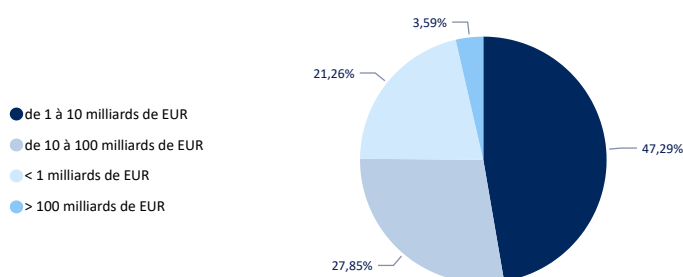
Répartition par pays



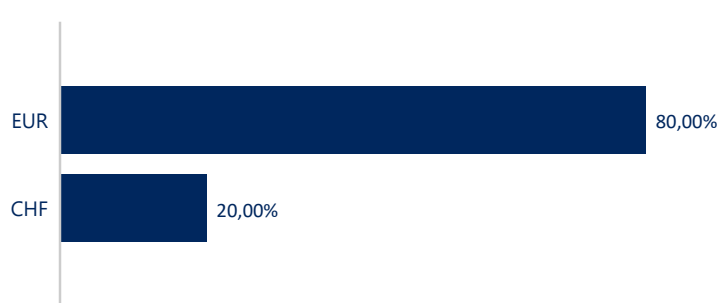
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 21,64

Rendement moyen : 1,45 %

Exposition actions / cash (%) : 98,02 / 1,98

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 12 070

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	4,94
2	Lindt	Conso. de base	4,70
3	Ferrari	Industrie automobile	4,51
4	Inter Parfums	Conso. discrétionnaire	4,45
5	Robertet	Matériaux	4,44

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Somfy

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ipsos	Communications	0,05
2	Ferrari	Industrie automobile	-0,03
3	Geberit	Conso. discrétionnaire	-0,08
4	Barry Callebaut	Conso. de base	-0,10
5	Seche Environne...	Industrie	-0,16

Somme des 5 meilleures contributions : -0,32

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Vetoquinol	Santé	-1,20
2	Piscines Desjoya...	Conso. discrétionnaire	-1,01
3	Pharmagest Inter...	Santé	-0,76
4	Stef-Tfe	Industrie	-0,61
5	Sartorius	Conso. de base	-0,51

Somme des 5 moins bonnes contributions : -4,1

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.

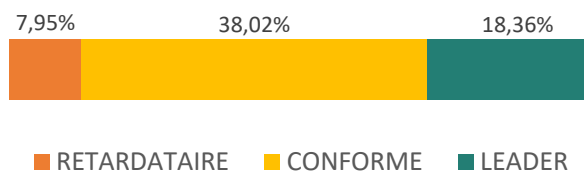
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

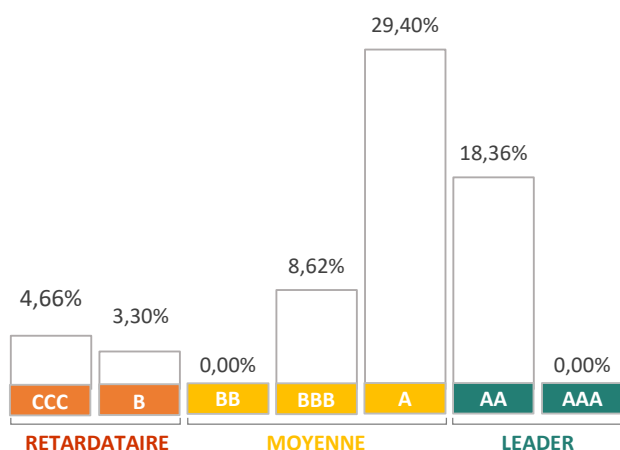
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **A**Score ESG : **6,08 / 10**Couverture : **64,33%**Univers : **A**Score ESG : **5,96 / 10**Couverture : **100%**

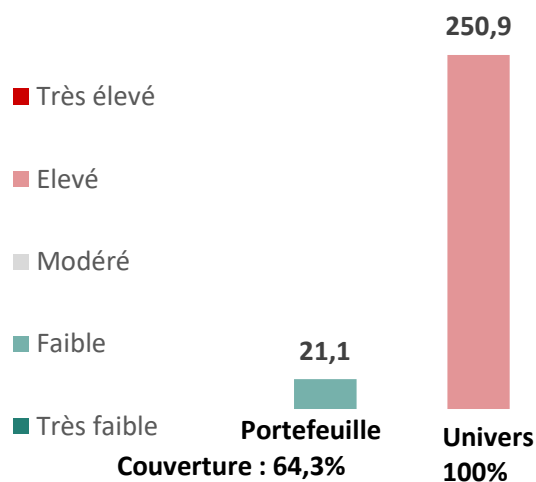
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	GEBERIT	2,63%	8,40	AA	61,10
2	ALTEN	4,01%	7,90	AA	3,90
3	TELEPERFORMANCE	4,29%	7,60	AA	21,40
4	IPSOS	4,32%	7,50	AA	5,50
5	BARRY CALLEBAUT	2,30%	7,30	AA	47,90

Poids des 5 meilleures notations : 17,55 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

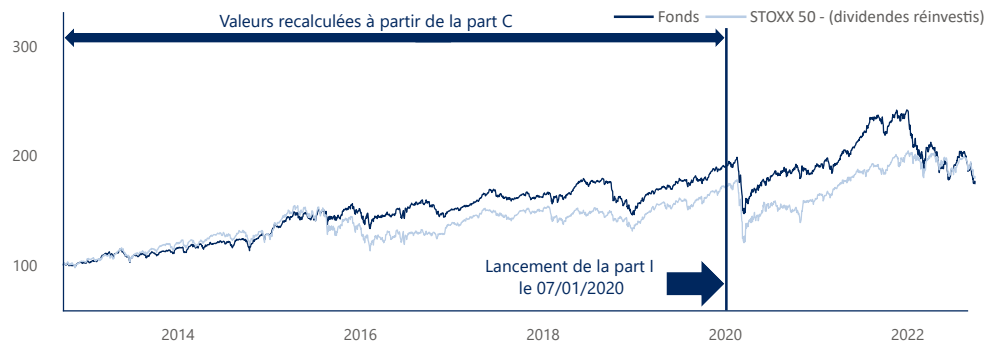
Dôm Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion

Philippe JOLY, CIIA

Bain de sang généralisé sur l'ensemble des marchés actions, le S&P500 clôturant un troisième trimestre de repli consécutif, recul atteignant désormais près de 25% en devise locale. Le discours sans équivoque de la FED à l'issue du dernier FOMC sur la poursuite du resserrement monétaire pour lutter contre l'inflation, constitue sans doute le principal vecteur de baisse des actifs risqués. Le rendement du T-bond 10ans progresse encore de 60bps, à proximité désormais des 4%. La poursuite sinon l'escalade du président russe vis-à-vis des gouvernements occidentaux alimente le stress. La proximité de l'hiver fait désormais craindre des tensions extrêmes sur les stocks de gaz et le prix de l'électricité en Europe, alimentant par là-même l'inflation. Sous l'effet combiné d'une crise énergétique majeure, un conflit militaire aux portes de l'Europe et une forte dégradation des perspectives économique, la devise européenne continue à s'affaiblir face au dollar, désormais sous la parité. La technologie et autres secteurs de croissance paient logiquement le plus lourd tribut : l'indice Nasdaq cède durant le mois plus de 10% (plus de 32% depuis le 1er janvier). La confiance des consommateurs très ébranlée par cet environnement se traduit par toujours autant de défiance vis-à-vis de la consommation discrétionnaire à l'exception notable du luxe caractérisé par un « pricing power » indéniable. Le durcissement massif des conditions de financement est de nature à bénéficier aux sociétés dotées d'une structure financière particulièrement solide. La crise énergétique a incontestablement amené les gouvernements européens à accélérer leur soutien aux énergies renouvelables (programmes RePower en Europe, Inflation Reduction Act aux U.S.) dont les acteurs du secteur ayant déjà fait preuve d'une excellente résistance au cours des 6 derniers mois devraient encore pouvoir profiter. Le niveau de liquidités plus élevé qu'à l'accoutumée au sein de la plupart des fonds laisse la porte ouverte à d'éventuels rebonds brutaux et opportunistes des marchés actions mais dont on peut rester dubitatifs sur leur pérennité.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

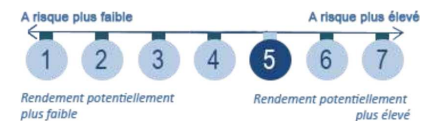
	Fonds	Stoxx50 dr
1 mois	-6,45 %	-4,73 %
1er janvier	-26,62 %	-10,60 %
1 an	-20,04 %	-2,20 %
3 ans	-1,25 %	10,85 %
5 ans	9,25 %	21,48 %
Création	124,05 %	118,05 %

Performances annualisées

	Fonds	Stoxx50 dr
3 ans	-0,42 %	3,49 %
5 ans	1,78 %	3,97 %
Création	4,50 %	4,35 %

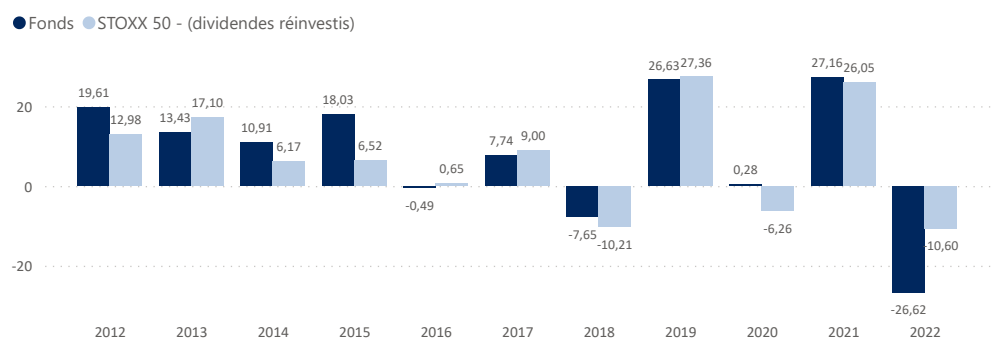
Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	19,90 %	17,39 %	13,79 %
Volatilité indice	17,57 %	19,77 %	18,57 %
Ratio de Sharpe	-1,08	-0,11	0,22
β Beta	0,93		



Avant le 07/01/2020, les VL sont recalculées à partir de la part C (créée le 25/05/2004)

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

9 337,58 €

Encours de l'OPCVM

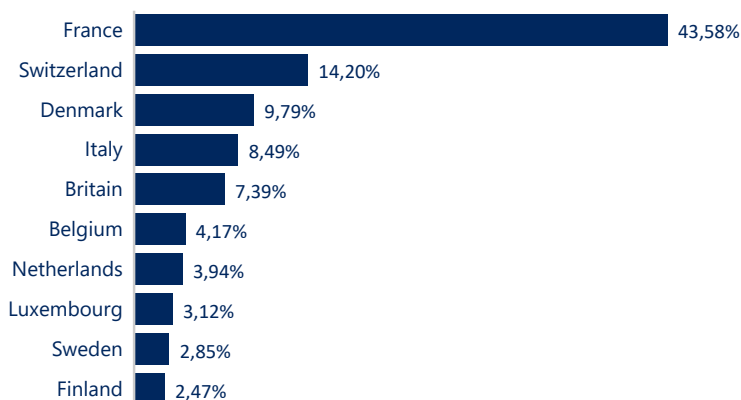
89 652 076 €

Caractéristiques du fonds

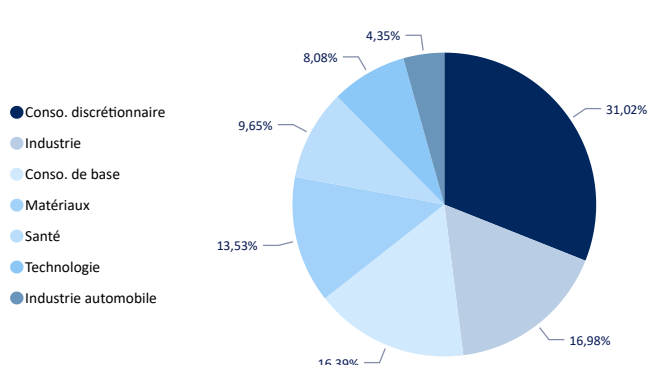
Création : 7 janvier 2020
Code ISIN : FR0013447018
Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR :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

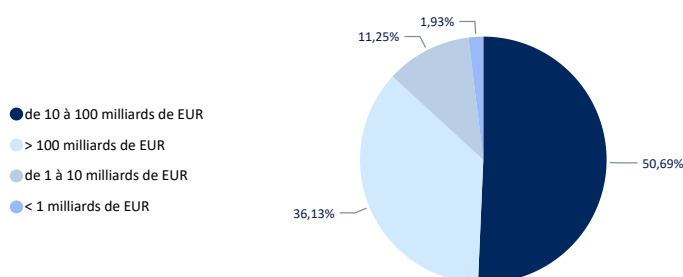
Répartition par pays



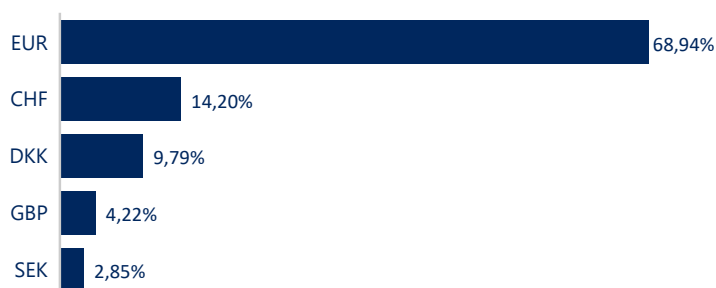
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,54

Rendement moyen : 1,35 %

Exposition actions / cash (%) : 98,27 / 1,73

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 80 143

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,28
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,84
3	Dior	Conso. discrétionnaire	4,98
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,79
5	Essilor	Conso. discrétionnaire	4,54

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Asml	Air Liquide
Astrazeneca	Robertet
Loreal	Thermador Groupe

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Linde Plc	Matériaux	-0,01
2	Kone	Industrie	-0,02
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,03
4	Schneider	Industrie	-0,04
5	Givaudan	Matériaux	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : -0,16

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Id Logistics Group	Industrie	-0,42
2	Asml	Technologie	-0,42
3	Sartorius	Conso. de base	-0,41
4	Royal Unibrew	Conso. de base	-0,39
5	Astrazeneca	Santé	-0,38

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,03

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

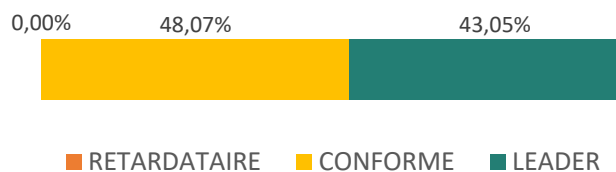
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

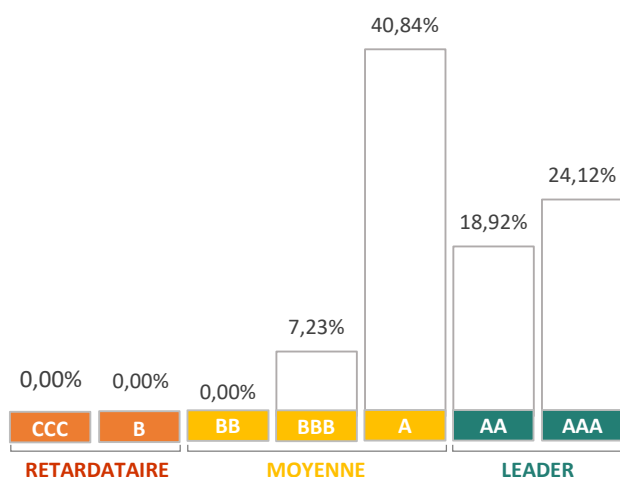
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,54 / 10**Couverture : **91,11%**Univers : **AA**Score ESG : **7,23 / 10**Couverture : **100%**

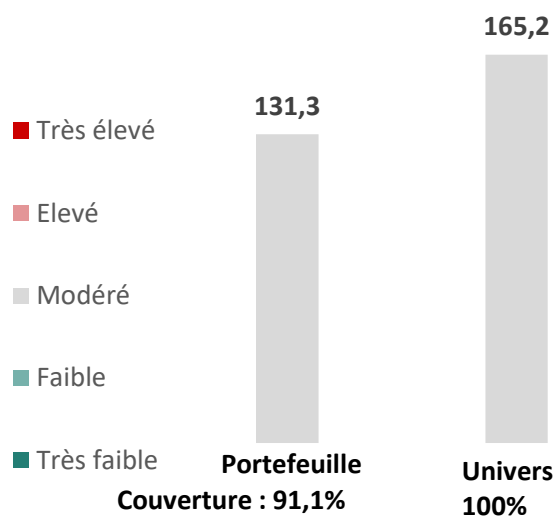
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SCHNEIDER	3,00%	10,00	AAA	15,10
2	ASML	3,87%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	2,27%	9,50	AAA	270,20
4	GIVAUDAN	3,50%	9,20	AAA	23,30
5	LOREAL	4,79%	9,10	AAA	5,20

Poids des 5 meilleures notations : 17,43 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

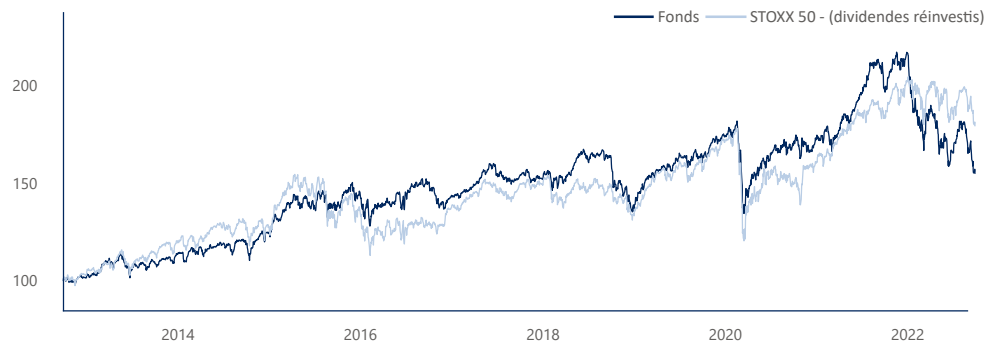
Dôm Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion

Philippe JOLY, CIIA

Bain de sang généralisé sur l'ensemble des marchés actions, le S&P500 clôturant un troisième trimestre de repli consécutif, recul atteignant désormais près de 25% en devise locale. Le discours sans équivoque de la FED à l'issue du dernier FOMC sur la poursuite du resserrement monétaire pour lutter contre l'inflation, constitue sans doute le principal vecteur de baisse des actifs risqués. Le rendement du T-bond 10ans progresse encore de 60bps, à proximité désormais des 4%. La poursuite sinon l'escalade du président russe vis-à-vis des gouvernements occidentaux alimente le stress. La proximité de l'hiver fait désormais craindre des tensions extrêmes sur les stocks de gaz et le prix de l'électricité en Europe, alimentant par là-même l'inflation. Sous l'effet combiné d'une crise énergétique majeure, un conflit militaire aux portes de l'Europe et une forte dégradation des perspectives économique, la devise européenne continue à s'affaiblir face au dollar, désormais sous la parité. La technologie et autres secteurs de croissance paient logiquement le plus lourd tribut : l'indice Nasdaq cède durant le mois plus de 10% (plus de 32% depuis le 1er janvier). La confiance des consommateurs très ébranlée par cet environnement se traduit par toujours autant de défiance vis-à-vis de la consommation discrétionnaire à l'exception notable du luxe caractérisé par un « pricing power » indéniable. Le durcissement massif des conditions de financement est de nature à bénéficier aux sociétés dotées d'une structure financière particulièrement solide. La crise énergétique a incontestablement mené les gouvernements européens à accélérer leur soutien aux énergies renouvelables (programmes RePower en Europe, Inflation Reduction Act aux U.S.) dont les acteurs du secteur ayant déjà fait preuve d'une excellente résistance au cours des 6 derniers mois devraient encore pouvoir profiter. Le niveau de liquidités plus élevé qu'à l'accoutumée au sein de la plupart des fonds laisse la porte ouverte à d'éventuels rebonds brutaux et opportunistes des marchés actions mais dont on peut rester dubitatif sur leur pérennité.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

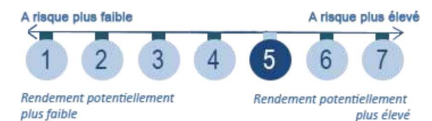
	Fonds	Composite
1 mois	-6,54 %	-4,73 %
1er janvier	-27,28 %	-10,60 %
1 an	-20,96 %	-2,20 %
3 ans	-4,55 %	10,85 %
5 ans	3,09 %	21,48 %
Création	80,24 %	118,05 %

Performances annualisées

3 ans	-1,54 %	3,49 %
5 ans	0,61 %	3,97 %
Création	3,27 %	4,35 %

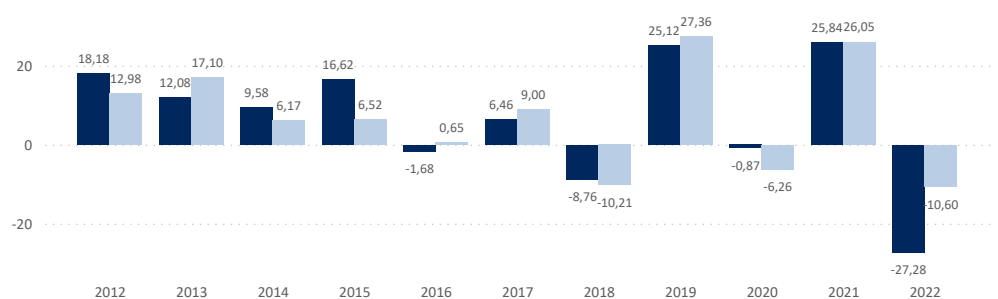
Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	19,90 %	17,39 %	13,79 %
Volatilité indice	17,57 %	19,77 %	18,57 %
Ratio de Sharpe	-1,13	-0,18	0,13
β Beta	0,93		



Historique des performance annuelles (%)

● Fonds ● STOXX 50 - (dividendes réinvestis)



Valeur Liquidative

1 802,39 €

Encours de l'OPCVM

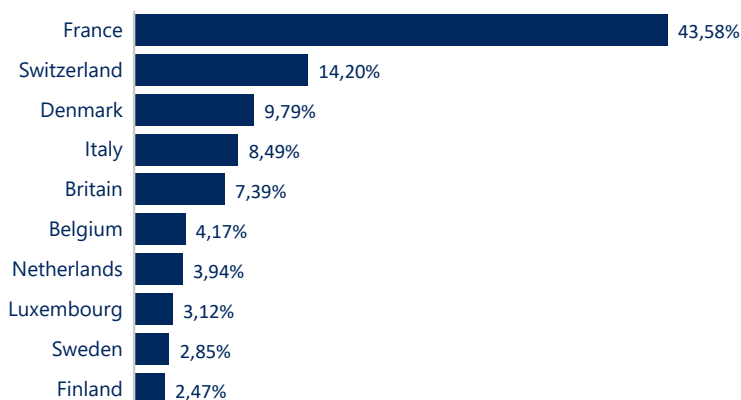
89 652 076 €

Caractéristiques du fonds

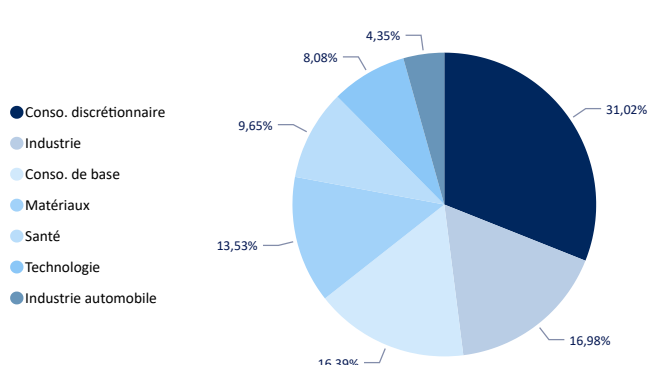
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

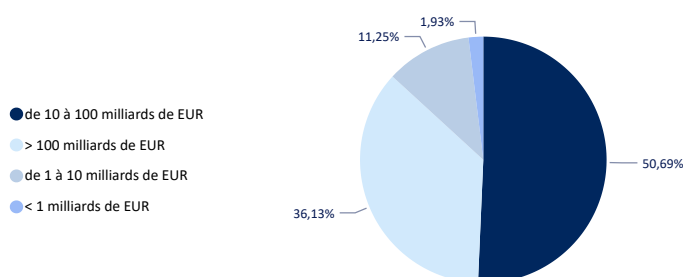
Répartition par pays



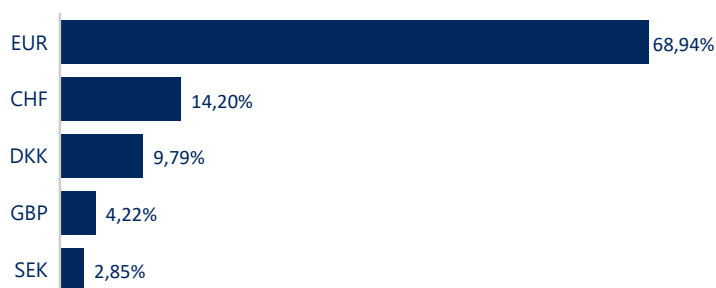
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,54

Rendement moyen : 1,35 %

Exposition actions / cash (%) : 98,27 / 1,73

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 80 143

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,28
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,84
3	Dior	Conso. discrétionnaire	4,98
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,79
5	Essilor	Conso. discrétionnaire	4,54

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Asml	Air Liquide
Astrazeneca	Robertet
Loreal	Thermador Groupe

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Linde Plc	Matériaux	-0,01
2	Kone	Industrie	-0,02
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,03
4	Schneider	Industrie	-0,04
5	Givaudan	Matériaux	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : -0,16

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Id Logistics Group	Industrie	-0,42
2	Asml	Technologie	-0,42
3	Sartorius	Conso. de base	-0,41
4	Royal Unibrew	Conso. de base	-0,39
5	Astrazeneca	Santé	-0,38

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,03

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

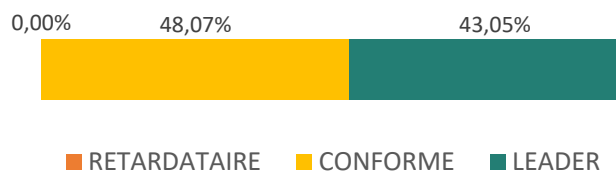
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

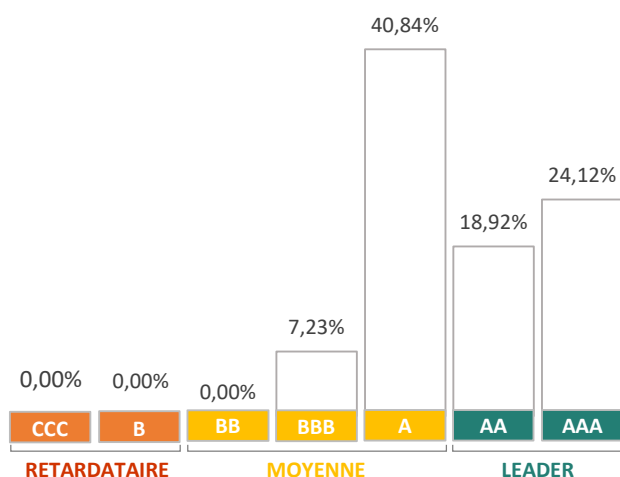
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,54 / 10**Couverture : **91,11%**Univers : **AA**Score ESG : **7,23 / 10**Couverture : **100%**

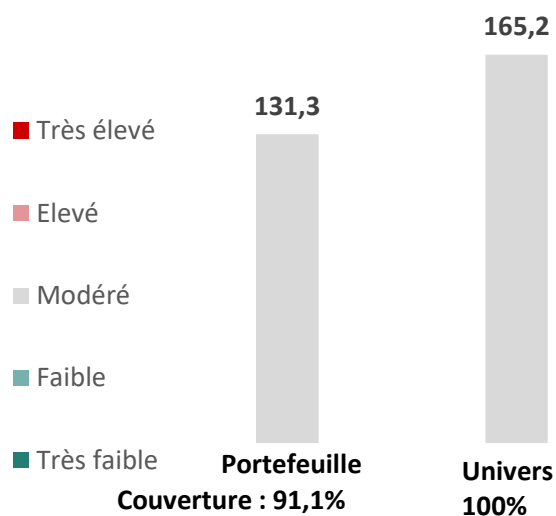
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SCHNEIDER	3,00%	10,00	AAA	15,10
2	ASML	3,87%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	2,27%	9,50	AAA	270,20
4	GIVAUDAN	3,50%	9,20	AAA	23,30
5	LOREAL	4,79%	9,10	AAA	5,20

Poids des 5 meilleures notations : 17,43 %

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.

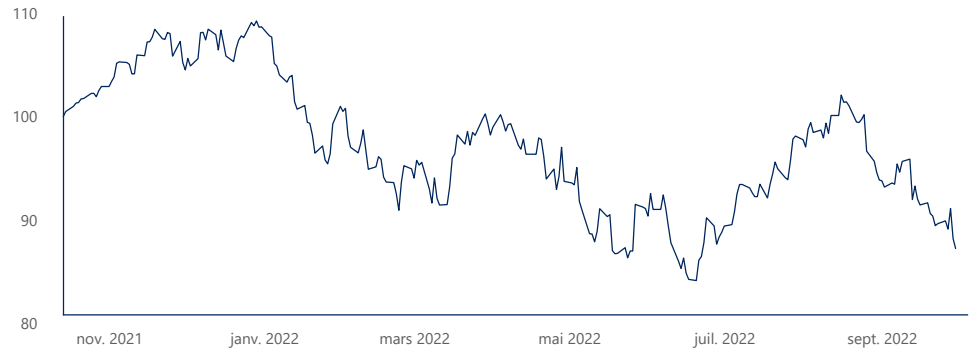
Dôm Sélection Action Rendement International (SARI) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement mondiales. L'approche d'investissement se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion

Philippe JOLY, CIIA

Bain de sang généralisé sur l'ensemble des marchés actions, le S&P500 clôturant un troisième trimestre de repli consécutif, recul atteignant désormais près de 25% en devise locale. Le discours sans équivoque de la FED à l'issue du dernier FOMC sur la poursuite du resserrement monétaire pour lutter contre l'inflation, constitue sans doute le principal vecteur de baisse des actifs risqués. Le rendement du T-bond 10ans progresse encore de 60bps, à proximité désormais des 4%. La poursuite sinon l'escalade du président russe vis-à-vis des gouvernements occidentaux alimente le stress. La proximité de l'hiver fait désormais craindre des tensions extrêmes sur les stocks de gaz et le prix de l'électricité en Europe, alimentant par là-même l'inflation. Sous l'effet combiné d'une crise énergétique majeure, un conflit militaire aux portes de l'Europe et une forte dégradation des perspectives économiques, la devise européenne continue à s'affaiblir face au dollar, désormais sous la parité. La technologie et autres secteurs de croissance paient logiquement le plus lourd tribut : l'indice Nasdaq cède durant le mois plus de 10% (plus de 32% depuis le 1er janvier). La confiance des consommateurs très ébranlée par cet environnement se traduit par toujours autant de défiance vis-à-vis de la consommation discrétionnaire à l'exception notable du luxe caractérisé par un « pricing power » indéfectible. Le durcissement massif des conditions de financement est de nature à bénéficier aux sociétés dotées d'une structure financière particulièrement solide. La crise énergétique a incontestablement amené les gouvernements européens à accélérer leur soutien aux énergies renouvelables (programmes RePower en Europe, Inflation Reduction Act aux U.S.) dont les acteurs du secteur ayant déjà fait preuve d'une excellente résistance au cours des 6 derniers mois devraient encore pouvoir profiter. Le niveau de liquidités plus élevé qu'à l'accoutumée au sein de la plupart des fonds laisse la porte ouverte à d'éventuels rebonds brutaux et opportunistes des marchés actions mais dont on peut rester dubitatifs sur leur pérennité.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Fonds

1 mois	-7,05 %
1er janvier	-19,70 %
Création	-12,74 %

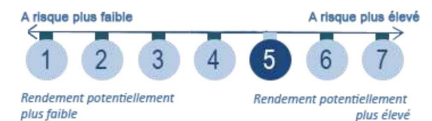
Indicateurs de risque

Création

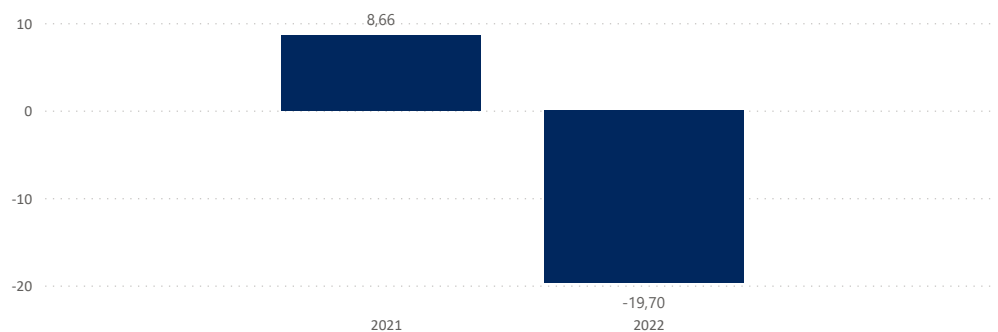
Volatilité fonds	21,73 %
Ratio de Sharpe	-0,61

Performances annualisées

Création	-13,22 %
----------	----------



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

8 725,73 €

Encours de l'OPCVM

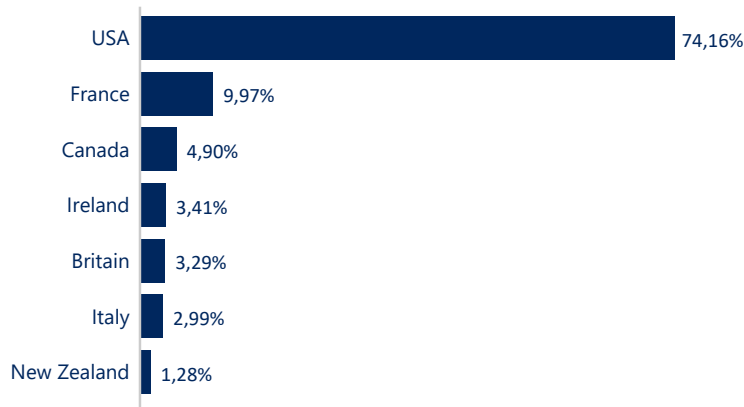
78 479 373 €

Caractéristiques du fonds

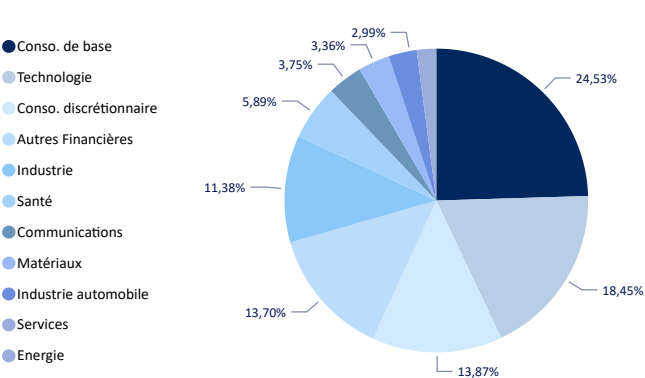
Création : 14 octobre 2021
Code ISIN : FR0050000225
Code Bloomberg : SEARIP FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 8

Frais de gestion annuels : 1% TTC max
Commission de souscription : Néant
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

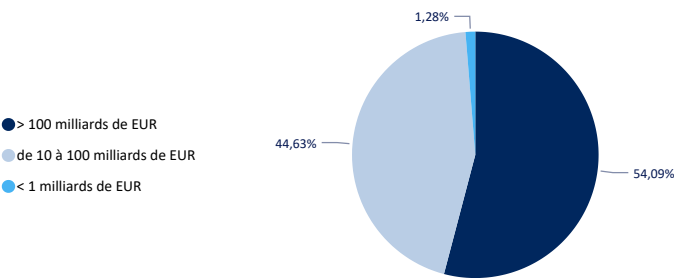
Répartition par pays



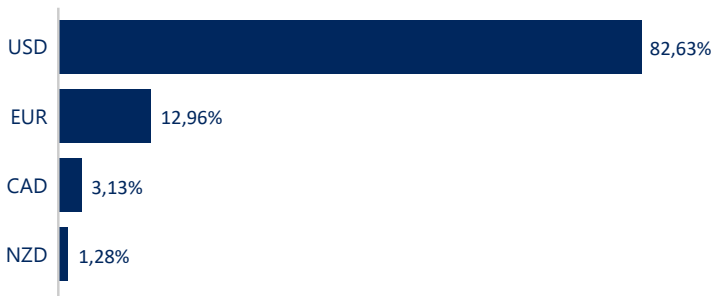
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,84

Rendement moyen : 1,13 %

Exposition actions / cash (%) : 98,56 / 1,44

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 378 061

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Republic Services ...	Industrie	4,80
2	Cintas	Conso. de base	4,56
3	Microsoft	Technologie	4,26
4	Danaher	Conso. de base	4,05
5	Estee Lauder	Conso. de base	3,95

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Lvmh
	Visa
	Yum China Holdings Inc

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Dollar Tree	Conso. de base	0,08
2	Bourbon	Energie	0,00
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,02
4	Home Depot	Conso. discrétionnai...	-0,05
5	Yum China Holdin...	Conso. discrétionnai...	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : -0,05

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Estee Lauder	Conso. de base	-0,54
2	Domino'S Pizza	Conso. de base	-0,50
3	Adobe	Technologie	-0,43
4	Microsoft	Technologie	-0,37
5	Alphabet Inc	Technologie	-0,37

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,21

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.

DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

SEPTEMBRE 2022 (30/09/22)

Portefeuille : **A**

Score ESG : **6,77 / 10**

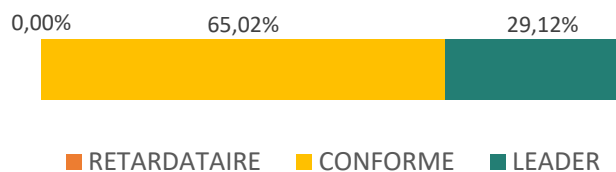
Couverture : **94,14%**

Univers : **A**

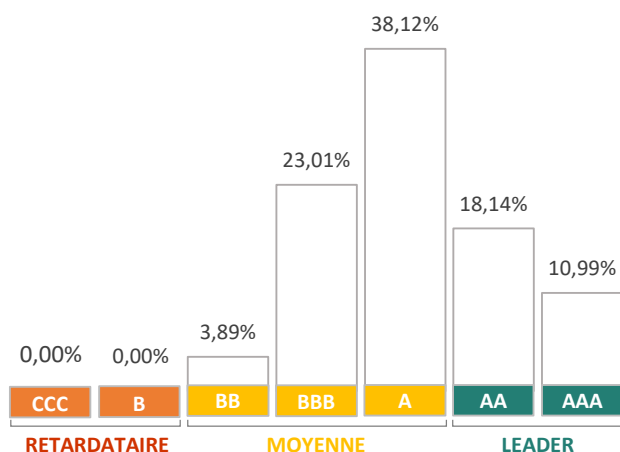
Score ESG : **5,96 / 10**

Couverture : **100%**

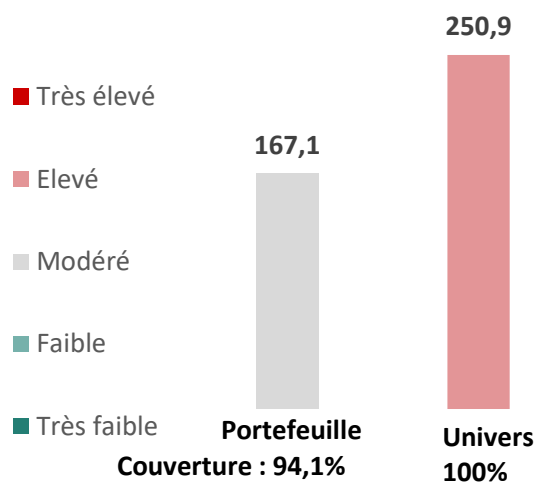
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	MICROSOFT	4,26%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,44%	9,80	AAA	4,70
3	NVIDIA	1,74%	9,10	AAA	6,50
4	LOREAL	3,38%	9,10	AAA	5,20
5	ZOETIS	2,52%	8,50	AA	44,70

Poids des 5 meilleures notations : 13,34 %

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.

septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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

Bain de sang généralisé sur l'ensemble des marchés actions, le S&P500 clôturant un troisième trimestre de repli consécutif, recul atteignant désormais près de 25% en devise locale. Le discours sans équivoque de la FED à l'issue du dernier FOMC sur la poursuite du resserrement monétaire pour lutter contre l'inflation, constitue sans doute le principal vecteur de baisse des actifs risqués. Le rendement du T-bond 10ans progresse encore de 60bps, à proximité désormais des 4%. La poursuite sinon l'escalade du président russe vis-à-vis des gouvernements occidentaux alimente le stress. La proximité de l'hiver fait désormais craindre des tensions extrêmes sur les stocks de gaz et le prix de l'électricité en Europe, alimentant par là-même l'inflation. Sous l'effet combiné d'une crise énergétique majeure, un conflit militaire aux portes de l'Europe et une forte dégradation des perspectives économiques, la devise européenne continue à s'affaiblir face au dollar, désormais sous la parité. La technologie et autres secteurs de croissance paient logiquement le plus lourd tribut : l'indice Nasdaq cède durant le mois plus de 10% (plus de 32% depuis le 1er janvier). La confiance des consommateurs très ébranlée par cet environnement se traduit par toujours autant de défiance vis-à-vis de la consommation discrétionnaire à l'exception notable du luxe caractérisé par un « pricing power » indéniable. Le durcissement massif des conditions de financement est de nature à bénéficier aux sociétés dotées d'une structure financière particulièrement solide. La crise énergétique a incontestablement amené les gouvernements européens à accélérer leur soutien aux énergies renouvelables (programmes RePower en Europe, Inflation Reduction Act aux U.S.) dont les acteurs du secteur ayant déjà fait preuve d'une excellente résistance au cours des 6 derniers mois devraient encore pouvoir profiter. Le niveau de liquidités plus élevé qu'à l'accoutumée au sein de la plupart des fonds laisse la porte ouverte à d'éventuels rebonds brutaux et opportunistes des marchés actions mais dont on peut rester dubitatif sur leur pérennité.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

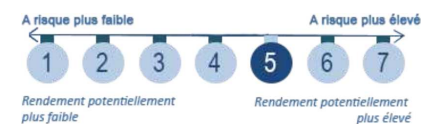
Fonds	
1 mois	-7,15 %
1er janvier	-21,49 %
1 an	-13,97 %
3 ans	2,81 %
5 ans	27,30 %
Création	122,68 %

Performances annualisées

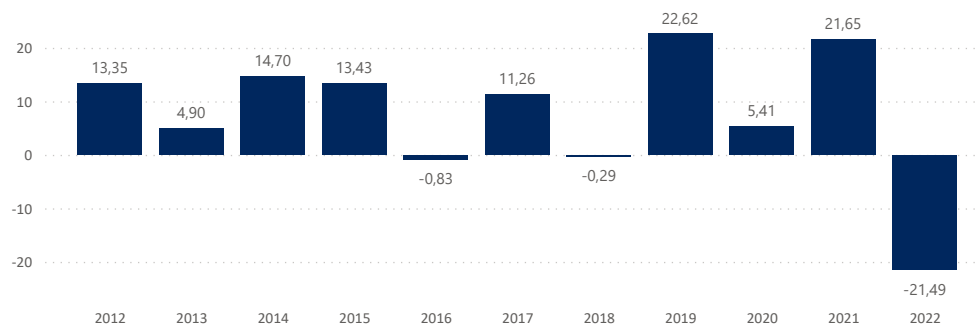
3 ans	0,93 %
5 ans	4,94 %
Création	6,85 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	21,58 %	20,39 %	14,78 %
Ratio de Sharpe	-0,72	-0,03	0,36



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 226,82 €

Encours de l'OPCVM

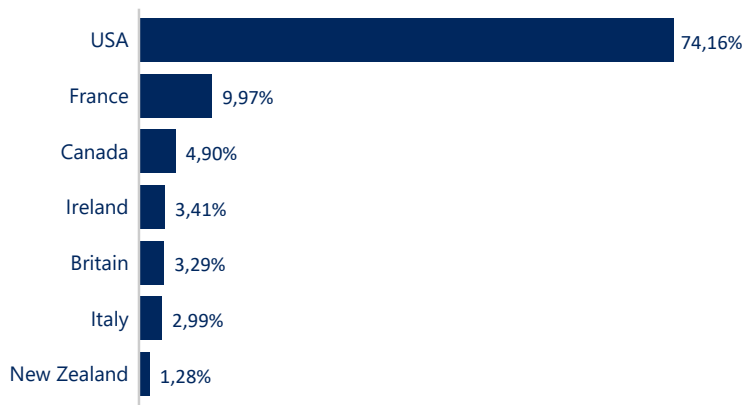
78 479 373 €

Caractéristiques du fonds

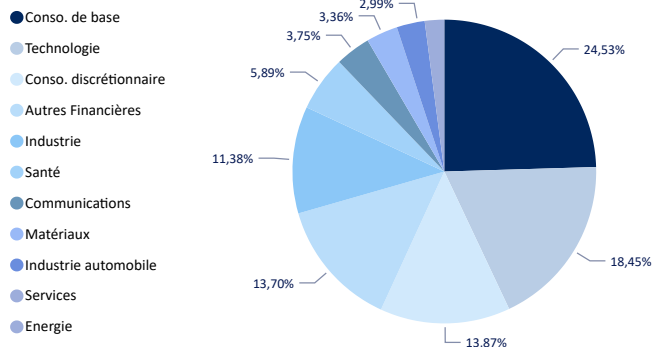
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR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

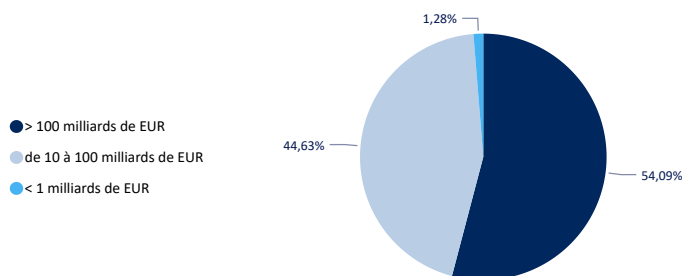
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,84

Rendement moyen : 1,13 %

Exposition actions / cash (%) : 98,56 / 1,44

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 378 061

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Republic Services ...	Industrie	4,80
2	Cintas	Conso. de base	4,56
3	Microsoft	Technologie	4,26
4	Danaher	Conso. de base	4,05
5	Estee Lauder	Conso. de base	3,95

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Lvmh
	Visa
	Yum China Holdings Inc

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Dollar Tree	Conso. de base	0,08
2	Bourbon	Energie	0,00
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,02
4	Home Depot	Conso. discrétionnai...	-0,05
5	Yum China Holdin...	Conso. discrétionnai...	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : -0,05

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Estee Lauder	Conso. de base	-0,54
2	Domino'S Pizza	Conso. de base	-0,50
3	Adobe	Technologie	-0,43
4	Microsoft	Technologie	-0,37
5	Alphabet Inc	Technologie	-0,37

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,21

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.

DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

SEPTEMBRE 2022 (30/09/22)

Portefeuille : **A**

Score ESG : **6,77 / 10**

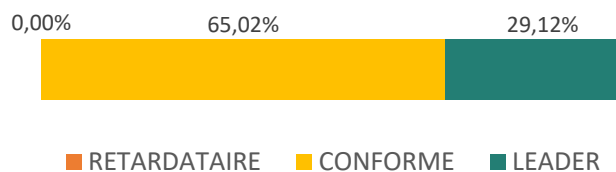
Couverture : **94,14%**

Univers : **A**

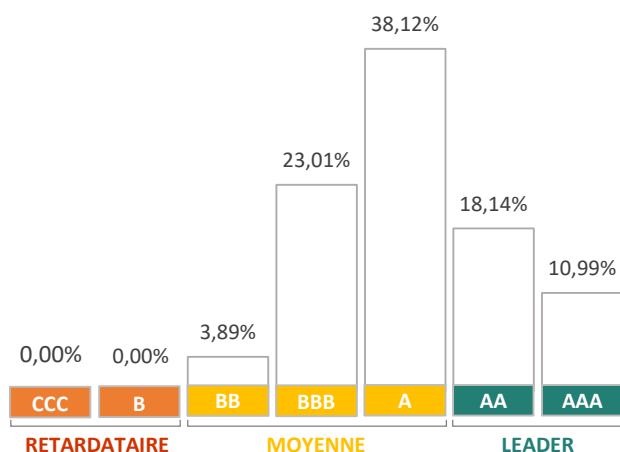
Score ESG : **5,96 / 10**

Couverture : **100%**

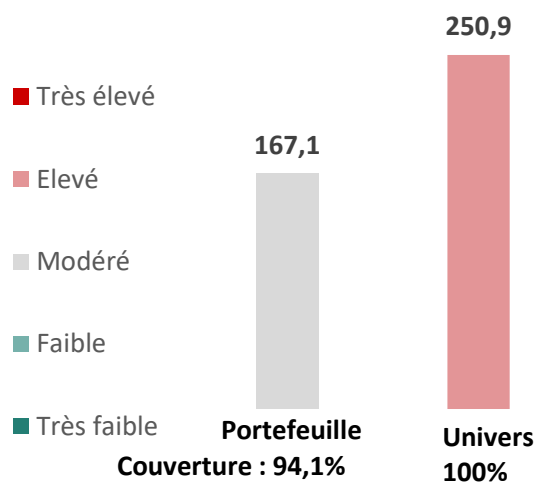
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	MICROSOFT	4,26%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,44%	9,80	AAA	4,70
3	NVIDIA	1,74%	9,10	AAA	6,50
4	LOREAL	3,38%	9,10	AAA	5,20
5	ZOETIS	2,52%	8,50	AA	44,70

Poids des 5 meilleures notations : 13,34 %

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.

Septembre 2022 (données au 30/09/2022)

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

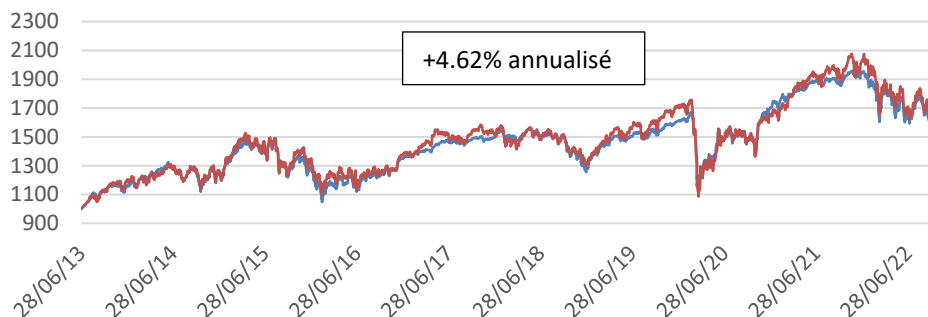


Valentin BULLE

Inflation et récession. Des 2 côtés de l'atlantique les discours des banques centrales ont des propos relativement semblables. Pour combattre l'inflation et la ramener vers leurs objectifs, les relèvements successifs des taux d'intérêt sont nécessaires même si cela doit aboutir à freiner la croissance. L'inflation importée par la flambée des cours de l'énergie, des denrées alimentaires, par la baisse des devises et bientôt par la hausse des salaires contraint les taux d'intérêt des emprunts d'état à monter. Ainsi le 10 ans en Allemagne a atteint 2.27% pour une inflation autour de 11%, aux US 4% pour une inflation au-dessus de 9%, alors que les taux de chômage sont au plus bas aux US à 3.5% et en Europe à 6.6%.

Dans cet environnement, toutes les classes d'actifs baissent et le portefeuille n'en échappe pas en perdant 9.64% sur le mois.

Cette baisse nous amène à renforcer l'exposition actions qui est désormais à 146%.



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-9.64	-5.57
1 ^{er} Janvier	-22.16	-20.99
3 ans	-1.29	-0.81
5 ans	+1.44	+3.93
Création	+50.00	+60.28

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

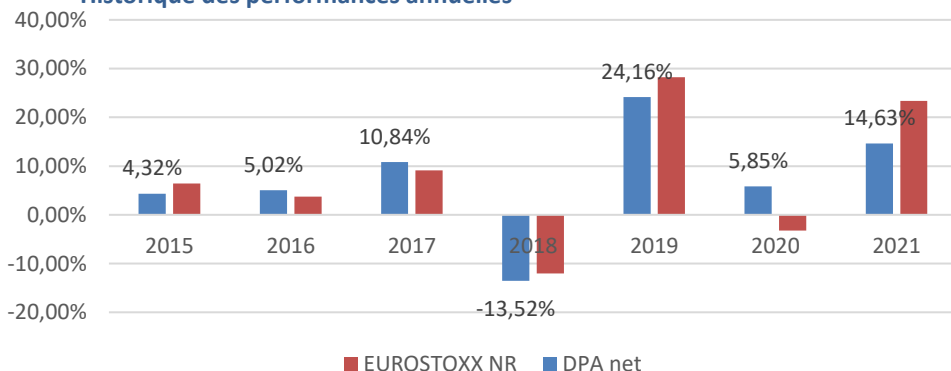
Valeur Liquidative

15.00€

Encours de l'OPCVM

168 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
CRCAM – 83k€	

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	19.45%	19.48%	16.17%
Volatilité de l'indice	23.32%	24.12%	20.39%
Ratio de Sharpe	-0.97	-0.04	0.01
β Beta	0.77		
Ratio d'information	-4.32	-0.27	-0.62

A risque plus faible

A risque plus élevé



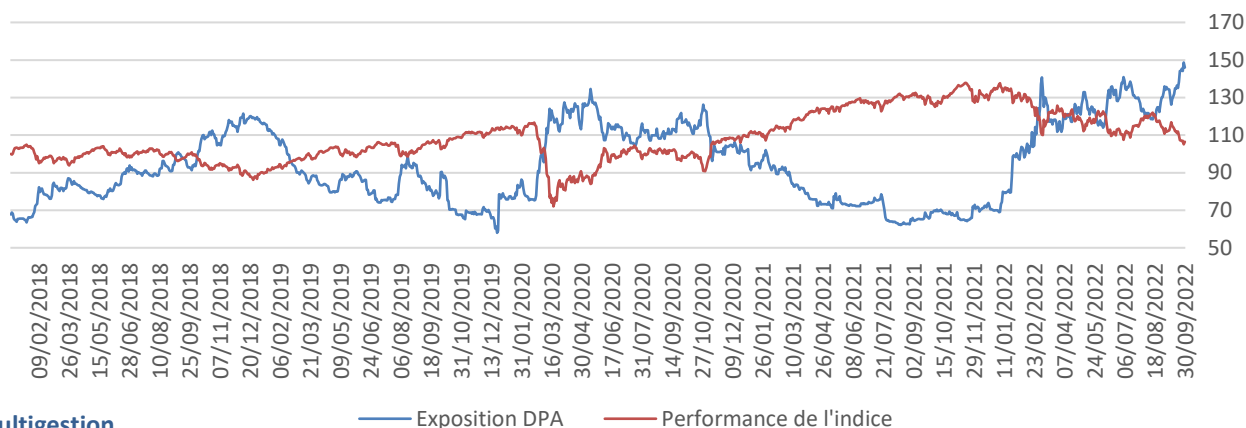
Caractéristiques du fonds

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

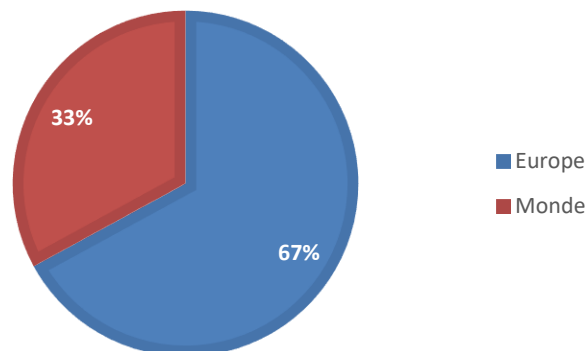
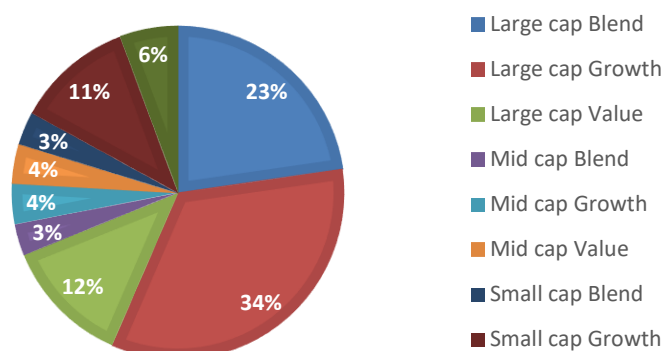
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà de l'indicateur
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Société de gestion : DENAM avec délégation de gestion à DÔM FINANCE
Dépositaire : Banque DEGROOF Petercam Lux
Valorisateur : DEGROOF Petercam Asset Services Lux
SFDR : Article 6

Gestion de l'exposition depuis le 31/12/2017

Exposition en fin de mois : 146%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	6.57%
2	SARI	Multigestion	6.39%
3	ABERDEEN China	Multigestion	6.01%
4	BNP China	Multigestion	4.65%
5	GAY LUSSAC Micro	Multigestion	4.27%

	Valeur	Poche	Poids
6	BDL Convictions	Multigestion	3.24%
7	Placeuro Orion	Multigestion	2.98%
8	Silver Autonomie	Multigestion	2.85%
9	Prévoir Gestion Actions	Multigestion	2.81%
10	LMDG Familles	Multigestion	2.75%

Poids des 10 premières positions : 42.52%

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Sodexo	2 520	+0.94%
2	Engie SA	-2 076	-0.22%
3	UNILEVER	-2 543	-0.46%
4	SAP	-3 690	-0.97%
5	EDF SA	-5 296	-0.38%

Poids des 5 meilleures performances : 2.12%

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Lyxor ETF S&P 500	-2 118	-5.23%
2	Lyxor PEA NASDAQ-100	-2 890	-5.94%
3	Sanso Maxima	-143 980	-6.73%
4	FIRST TRUST CYBERSECURITY	-156 500	-10.13%
5	Quaero C Argon	-163 280	-8.21%

Poids des 5 meilleures performances : 3.88%

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
Gérant

“

Les banques centrales ont continué de remonter les taux directeurs (BCE et Fed 75bps) tout en se montrant fermes dans leur discours. Cela a encore une fois entraîné les actions à la baisse, ainsi que les obligations et aussi l'Or. Pratiquement toutes les classes d'actifs ont baissé sauf... les mines d'Or qui ont pu enregistrer un mois positif. En toute fin de mois, le revirement complet de la Banque d'Angleterre sur sa politique monétaire a été un signal positif sur les métaux précieux. Au final, les mines d'Or se sont appréciées dans un contexte où l'Or a été négative sur le mois : 1661\$ soit -3.2%. Un signal fort a été l'appréciation de l'Argent : 19\$ soit +5.3%.

Dans ce contexte, le mois fut positif pour le fonds avec une hausse de +2.80%.

Du côté des sociétés, nous noterons que **Cœur Mining** va vendre ses activités dans le Nevada à **Anglogold** pour 150m\$ en cash plus 50m\$ si résultats.

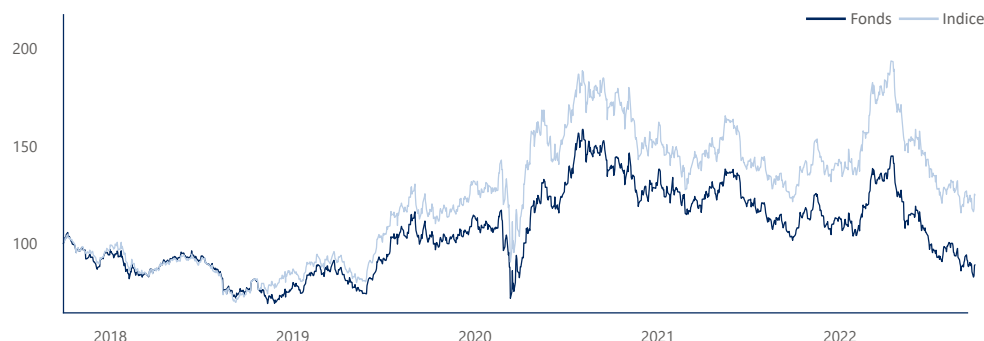
Au-delà, tous les regards seront rivés sur la publication des résultats pour le mois qui vient.

Au cours du mois les variations des sociétés furent importantes : les valeurs australiennes ont de nouveau été sous pression (**Evolution**, **Newcrest**), alors que du côté des valeurs canadiennes (**SSR**, **Kinross**) beaucoup de hausses ont eu lieu sur le mois.

Du côté du portefeuille, nous avons continué d'arbitrer un peu **Barrick Gold** pour renforcer **Newmont Mining**. Des profits ont été pris sur **SSR Mining** et **Northern Star**.

Nous notons le mois précédent que les mines d'Or étaient survendues et que dans ce contexte tout événement était susceptible de faire rebondir le secteur. Nous maintenons ce point de vue à fin septembre.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

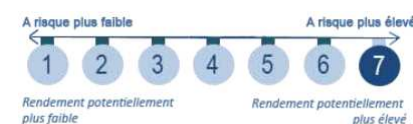
	Fonds	Indice
1 mois	2,80 %	7,25 %
1er janvier	-19,80 %	-11,52 %
1 an	-11,89 %	1,98 %
3 ans	-9,43 %	11,25 %
5 ans	-8,81 %	26,66 %
Création	48,91 %	ND

Performances annualisées

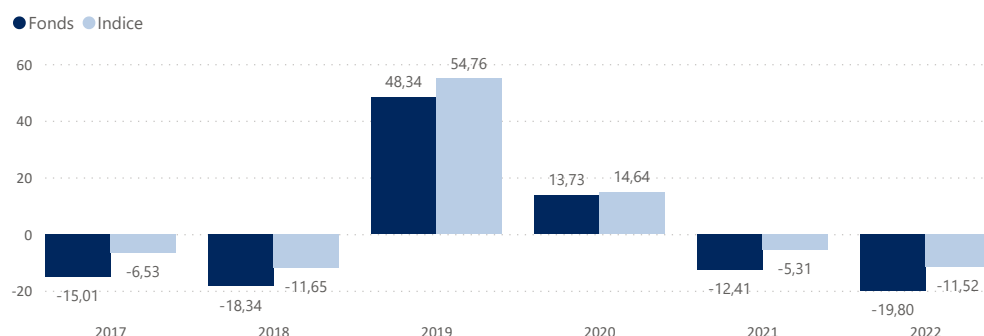
3 ans	-3,25 %	3,61 %
5 ans	-1,83 %	4,84 %
Création	1,50 %	ND

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	32,39 %	38,54 %	38,84 %
Volatilité indice	33,71 %	39,63 %	ND
Ratio de Sharpe	-0,41	-0,12	-0,00
β Beta	0,89		



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

3,7140 €

Encours de l'OPCVM

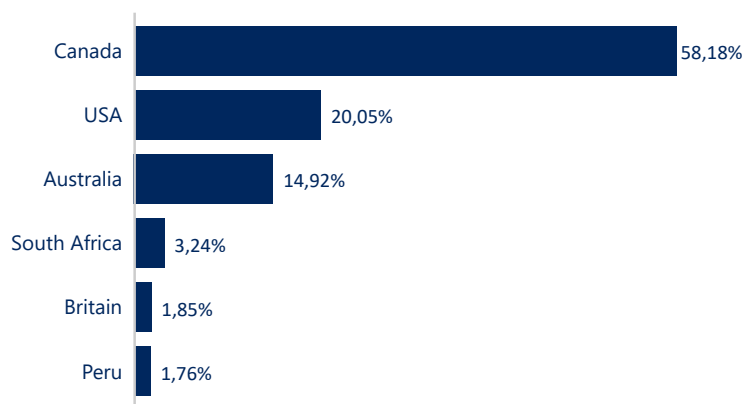
19 983 387 €

Caractéristiques du fonds

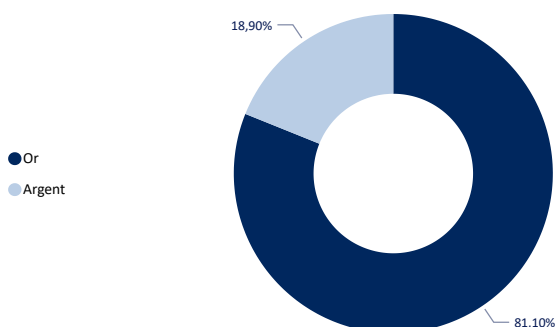
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans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

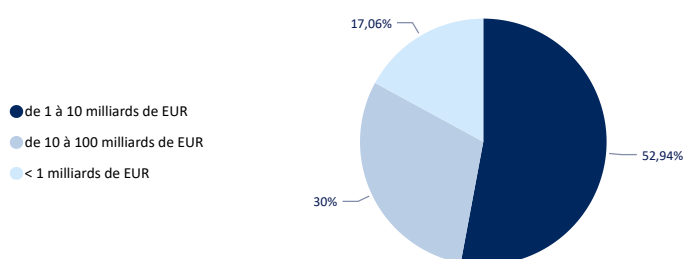
Répartition par pays



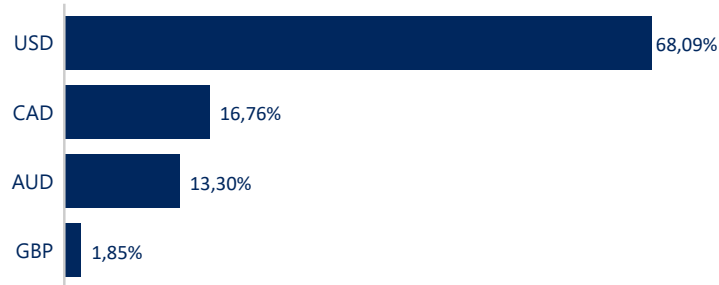
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 19,78

Rendement moyen : 0,95 %

Exposition actions / cash (%) : 96,56 / 3,44

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 8 529

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	5,63
2	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,55
3	Agnico Eagle Mines	Or	5,47
4	Wheaton Precious Metals	Argent	4,58
5	Ssr Mining	Or	4,58

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Franco Nevada	Barrick Gold
Newmont Goldcorp Corp	Northern Star Resources
Oceanagold Corp	Ssr Mining

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Ssr Mining	4,58	0,52
2	Kinross Gold	3,14	0,50
3	Cia De Minas Buenavent...	1,70	0,43
4	Wheaton Precious Metals	4,58	0,39
5	Barrick Gold	5,63	0,39

Somme des 5 meilleures contributions : 2,22

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Evolution Mining	2,07	-0,43
2	Newcrest Mining	4,37	-0,37
3	St Barbara Ltd	0,75	-0,22
4	Northern Star Resources	3,78	-0,16
5	Sandstorm	2,01	-0,14

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,32

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.

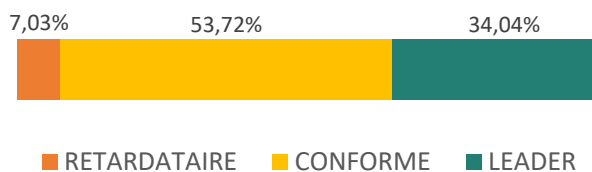
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

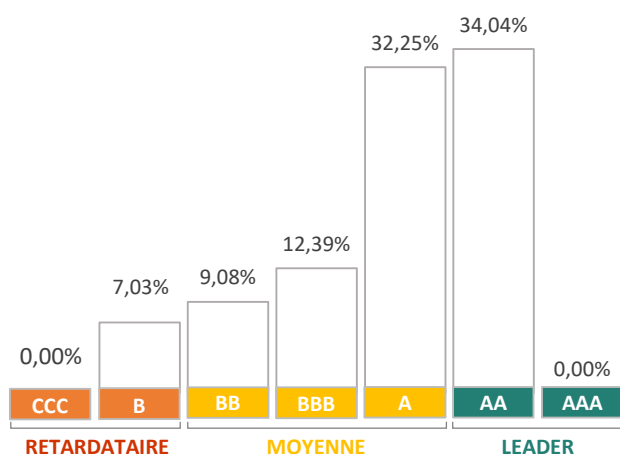
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **A**Score ESG : **6,45 / 10**Couverture : **94,79%**Univers : **BBB**Score ESG : **4,61 / 10**Couverture : **100%**

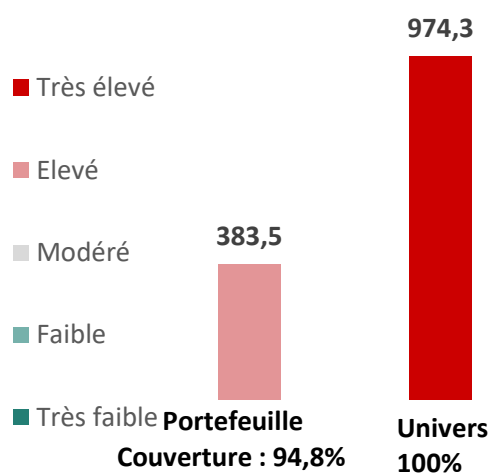
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	IAG	0,92%	8,40	AA	472,70
2	EVOLUTION MINING	2,07%	8,40	AA	415,90
3	CENTAMIN	1,79%	8,40	AA	832,10
4	AGNICO EAGLE MINES	5,47%	8,40	AA	193,50
5	WHEATON PRECIOUS METALS	4,58%	8,10	AA	0,00

Poids des 5 meilleures notations : 14,82 %

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.

Commentaire de gestion



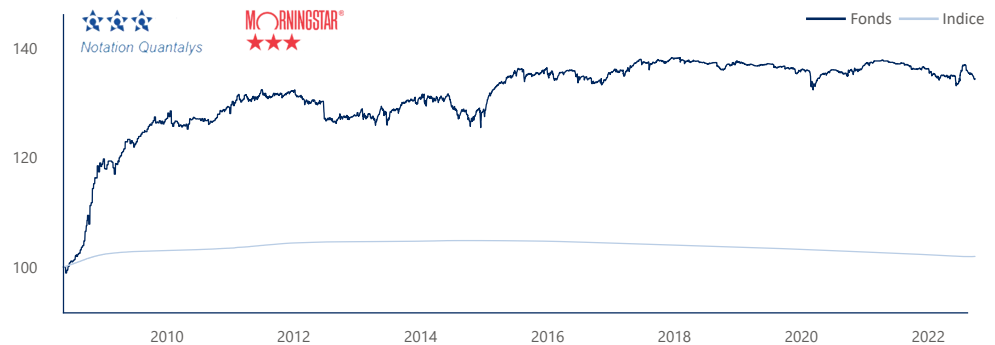
Daniel Larrouturou
Gérant

Les mêmes causes produisant souvent les mêmes effets, les marchés européens d'actions, après un mois d'août très négatif, accentuent nettement leur chute en septembre. L'inflation continue de progresser des 2 côtés de l'Atlantique atteignant notamment les 10% en zone euro malgré la baisse des prix de l'énergie, ce qui témoigne de la propagation des tensions à l'ensemble de l'économie.

En réaction, les banquiers centraux haussent encore le ton et la FED relève de nouveau ses taux directeurs de 75 points de base, entraînant une nouvelle hausse du dollar. Le budget présenté par le nouveau gouvernement britannique prévoyant une hausse massive des dépenses en même temps que des baisses d'impôts ajoute à la confusion : les taux 10 ans s'envolent de 57 bps sur le mois en Allemagne comme en France, de 62 bps en Italie, et l'Eurostoxx50 perd plus de 5.5% sur le mois.

Dans ce contexte, le fonds subit la baisse de sa poche obligataire ; la poche actions résiste mieux grâce à sa poche short et des gains de trading.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,62 %	0,03 %
1er janvier	-1,32 %	-0,30 %
1 an	-1,29 %	-0,43 %
3 ans	-1,66 %	-1,36 %
5 ans	-2,52 %	-2,08 %
Création	34,47 %	1,86 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,65 %	1,02 %
Sensibilité taux	0,67 %	0,72 %
Sensibilité spread	0,68 %	0,76 %
SCR spread	0,90 %	0,92 %
Volatilité (1an)	2,14 %	2,13 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,32	-1,31
Rating moyen	A	AA

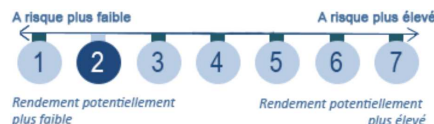
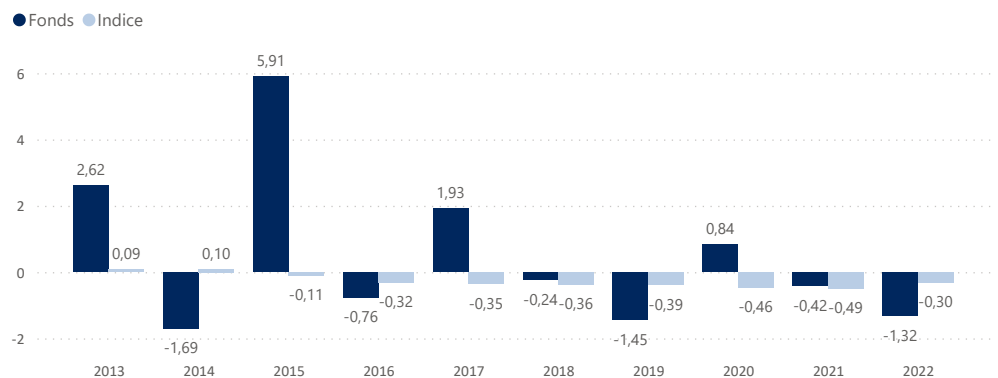
Exposition Actions (%)

14,40

Exposition Taux (%)

95,26

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

134,47 €

Encours de l'OPCVM

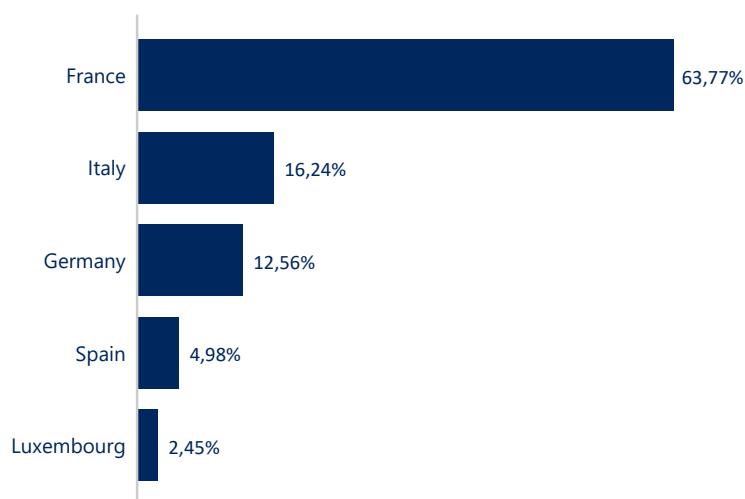
16 985 042 €

Caractéristiques du fonds

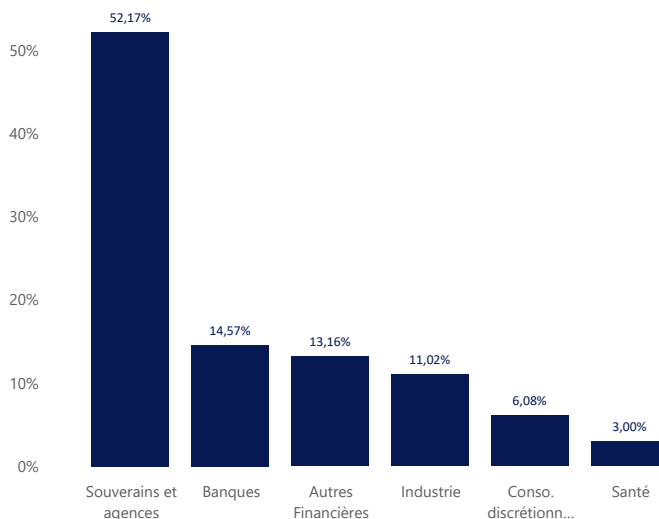
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

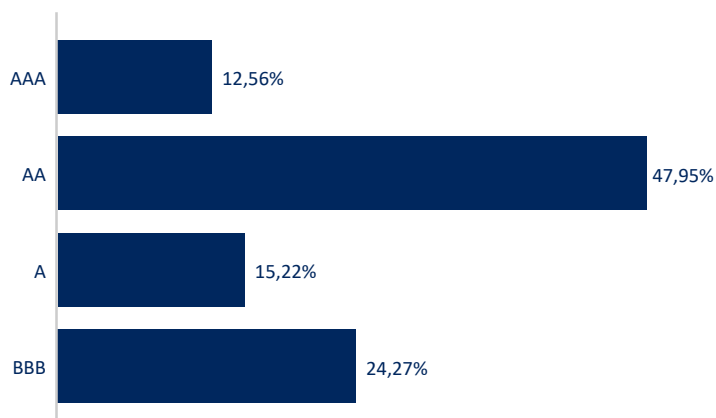
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



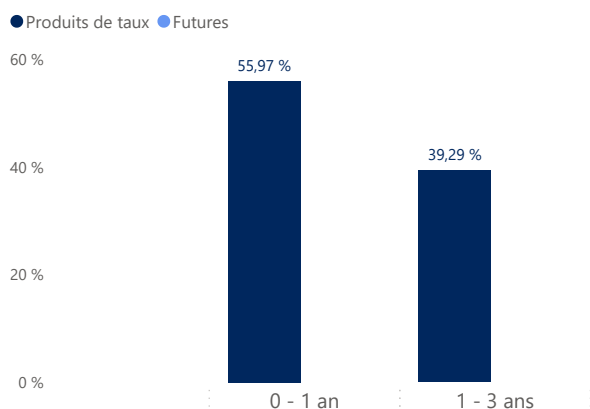
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	13,42
2	Cades	Souverains et agences	11,90
3	Italie	Souverains et agences	8,91
4	Sfil	Souverains et agences	7,14
5	Cassa Depositi	Autres Financières	6,56

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Futures indiciels	Futures indiciels
Sanofi	Sanofi
Schneider	Schneider

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Futures indiciels	Non classé	0,19
2	Total	Energie	0,08
3	Schneider	Industrie	0,04
4	Airbus	Industrie	0,02
5	Renault	Industrie automobile	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	-0,09
2	France	Souverains et agen...	-0,08
3	Bnp	Banques	-0,07
4	Merck Kgaa	Santé	-0,07
5	Credit Agricole	Banques	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,34

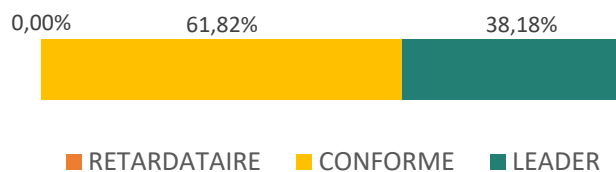
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,35

Risques associés au produit

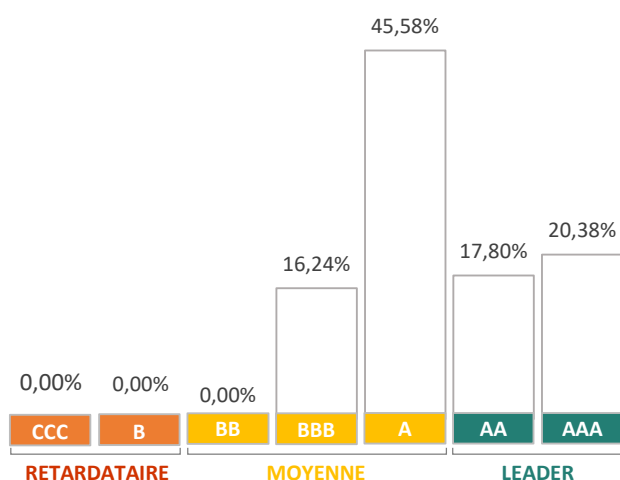
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **6,88 / 10**Couverture : **100%**Univers : **A**Score ESG : **6,79 / 10**Couverture : **100%**

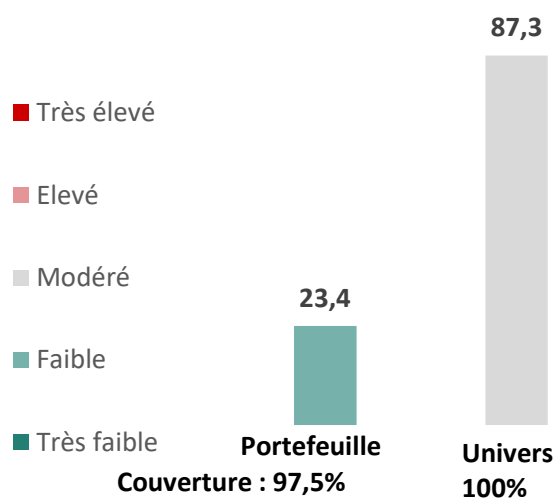
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,13%	10,00	AAA	2,50
2	IBERDROLA	4,73%	9,50	AAA	345,50
3	KFW	5,97%	9,30	AAA	5,70
4	LOREAL	5,79%	9,10	AAA	5,20
5	CREDIT AGRICOLE	5,08%	8,20	AA	1,00

Poids des 5 meilleures notations : 24,7 %

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.

Sept 2022 (données au 30/09/2022)

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 30 Sept 2022 :

- Actif net :	54 893 388 €
- VL :	97.3460 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2022	-10.01%	+0.26%	-10.27%
2021	+3.15%	-0.05%	+3.20%
2020	+4.09%	+0.08%	+4.01%
2019	+3.58%	+0.15%	+3.43%
2018	-3.99%	+0.18%	-4.17%
2017	+1.32%	+0.13%	+1.19%
Création	-2.65%	+0.75%	-3.41%

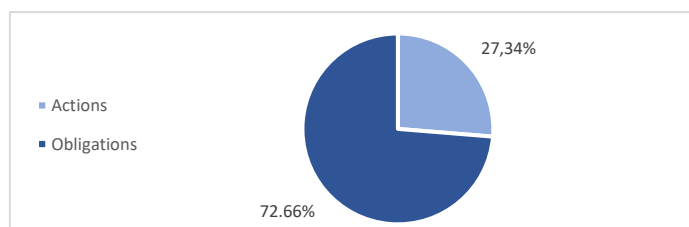
Analyse du risque :

Sensibilité	4.70 %
Durée de vie moyenne (hors perp)	4.60 années
Taux actuariel moyen	+6.16 %
Volatilité	6.32 %

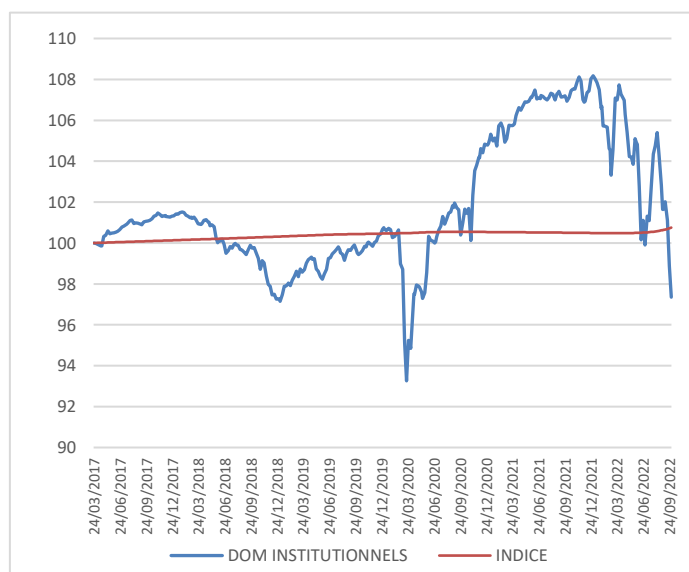
Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	-4.23%	+0.12%	-4.35%
3 mois	-2.56%	+0.24%	-2.79%
6 mois	-9.44%	+0.27%	-9.71%
1 an	-9.04%	+0.25%	-9.28%
3 ans	-2.18%	+0.31%	-2.49%
5 ans	-3.70%	+0.66%	-4.36%

Répartition par type d'actifs :



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



Commentaire de gestion :

Sur l'ensemble des marchés financiers, ce mois de septembre a délivré une des plus mauvaises performances depuis plusieurs années. Si le dernier jour du mois, l'action de la banque centrale d'Angleterre et les propos d'un membre de la Réserve Fédérale sont venus donner une pointe d'optimisme, les craintes inflationnistes restent la préoccupation majeure. A titre d'illustration, les chiffres de l'inflation européenne ressortent au-dessus des attentes pour atteindre le niveau symbolique des 10%.

A la fin du mois de septembre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.71%

Concernant les marchés actions, la baisse a été sévère avec, à titre d'exemple, l'eurostoxx 50, dividendes réinvestis, qui ressort avec une performance négative sur le mois à -5.54%.

Dans ce contexte, l'ensemble des fonds sous-jacents ont souffert, le portefeuille sous gestion a donc baissé au cours de ce mois de septembre. La performance ressort à **-4.23%**, la performance sur l'année 2022 est de **-10.01%**, elle est depuis la création de **-2.65%**. Le taux actuariel moyen du portefeuille est de **6.16%**.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FONCIERE EPILOGUE	3.70%
2	TOTAL	3.34%
3	BNP	3.33%
4	AXA	3.27%
5	CREDIT AGRICOLE	2.62%

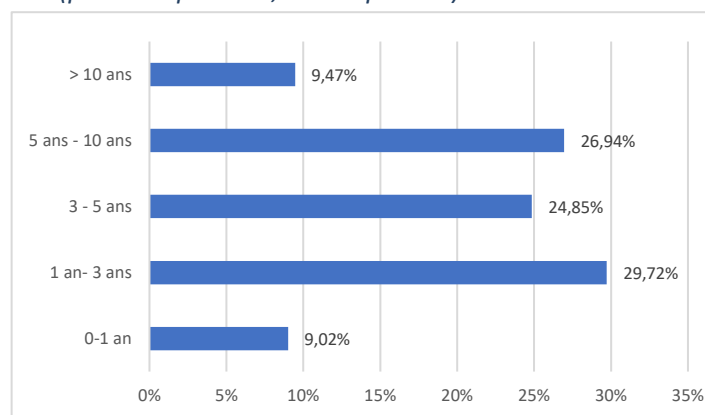
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM CAPI	22.37%
2	DOM ALPHA OBLIG CREDIT	19.55%
3	DOM REFLEX	18.81%
4	ESK EXCLUSIF	18.76%
5	PLACEURO CLASSIC	6.34%

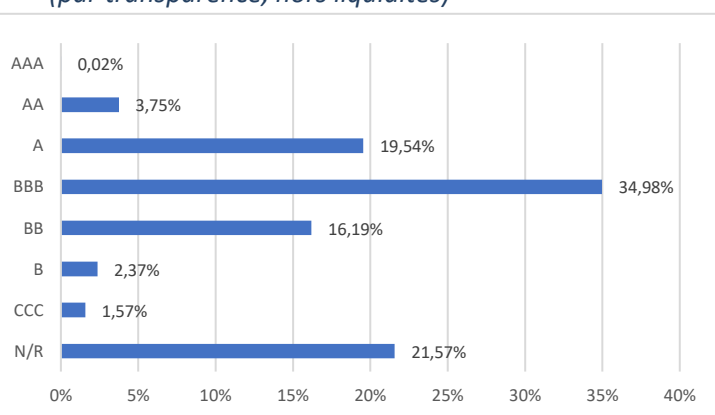
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



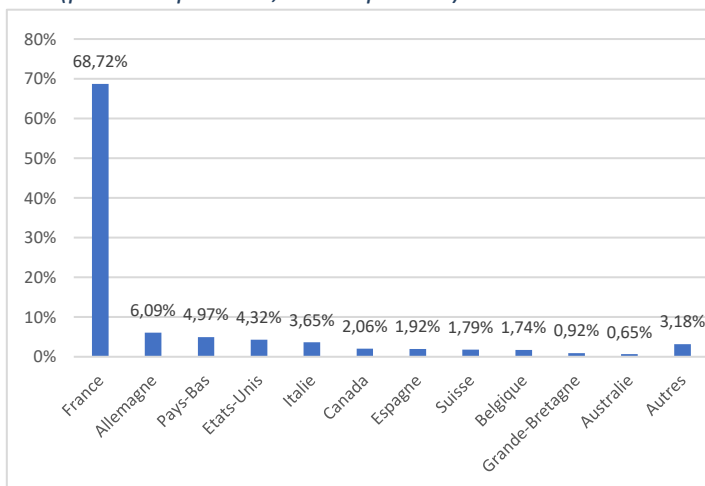
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



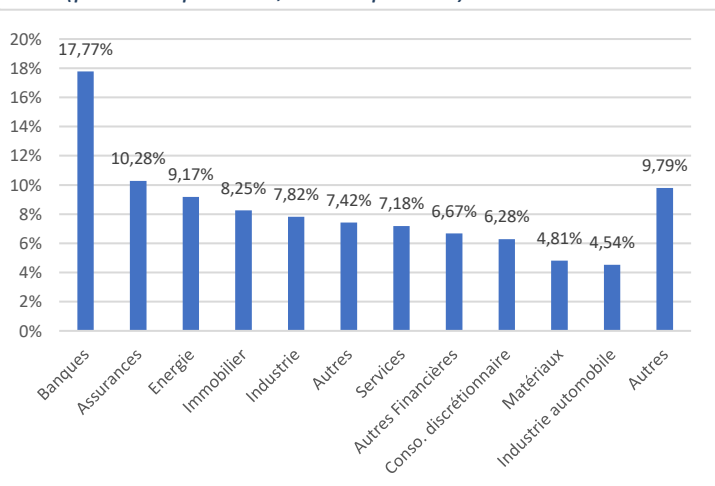
Répartition par zones géographiques :

(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

[illegible]

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 39 rue Mstislav Rostropovitch, 75017 Paris, FRANCE. Dôm Finance est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 479 086 472.



Dôm Finance

39 rue Mstislav Rostropovitch, 75017 Paris

Tél. : 01 45 08 77 50

RCS PARIS B 479 086 472

Agrément AMF : GP 0400059

NOUS CONTACTER

DÔM FINANCE



39 rue Mstislav Rostropovitch,
75017 Paris



www.dom-finance.fr

Vincent Priou : Président – Directeur Général

Tél : 01.45.08.77.60

Port : 06.85.90.36.58

E-mail : vincent.priou@dom-finance.fr

Romain Martinez : Relation investisseurs institutionnels

Tél : 01.45.08.77.61

Port : 06.70.08.10.01

E-mail : romain.martinez@dom-finance.fr

