



LES REPORTINGS

Janvier 2023



SOMMAIRE

LES FONDS OBLIGATAIRES

Placeuro Dôm Opportunités 1-3

Dôm Alpha Obligations Crédit

Dôm Capi

Dôm SUB

Placeuro Dôm Trésorerie Dynamique

Placeuro High Yield

LES FONDS ACTIONS

Dôm Sélection Action Midcap

Dôm Sélection Action Rendement

Dôm Sélection Action Rendement International

Dôm Orchidée Long/Short

Placeuro Gold Mines

LES FONDS DIVERSIFIÉS

ESK Exclusif

Dôm Institutionnels

Dôm Patrimoine

Dôm Reflex

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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

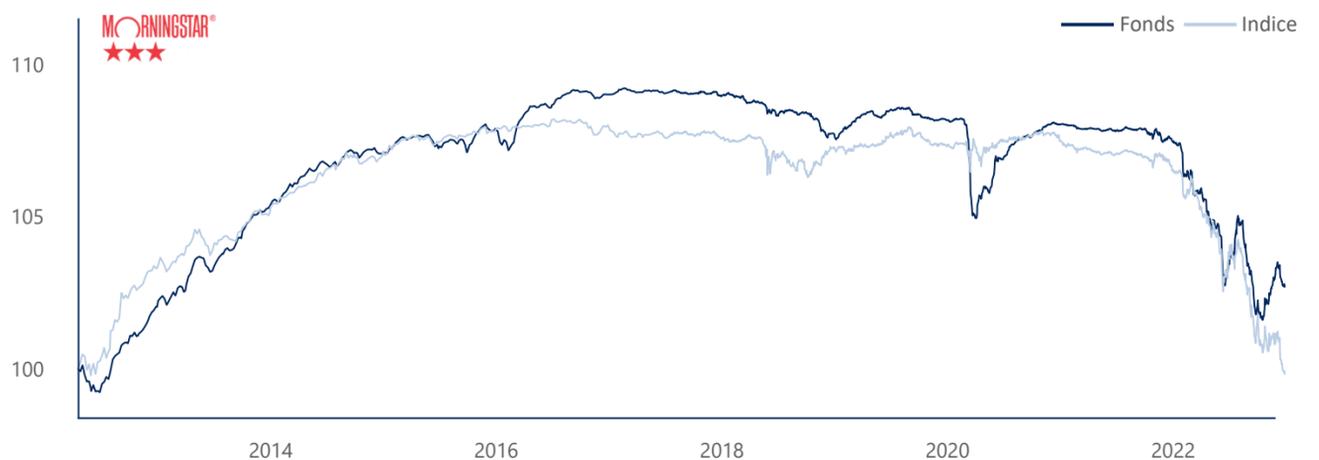
Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

La détérioration est très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%. Du côté des spreads de crédit, l'indice Crossover s'écarte légèrement sur le mois.

Au final, le portage du portefeuille ne compense pas sur le mois la forte hausse des taux, et le fonds perd -0.38% en décembre. Le portefeuille de Dom Opportunités, même à duration courte, aura donc été impacté en 2022 par une très forte hausse des taux des courts, les banques centrales réagissant à la résurgence d'inflation, après des années de taux de dépôts négatifs.

Avec un rendement moyen de 3.62% à fin décembre, l'année 2023 doit permettre à Dom Opportunités de délivrer à nouveau une performance positive mois par mois avec un fort niveau de sécurité assuré par le caractère Investment Grade court terme du portefeuille.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



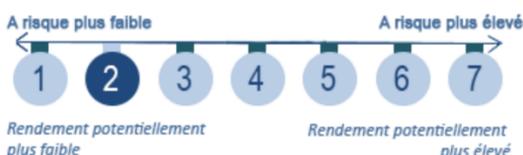
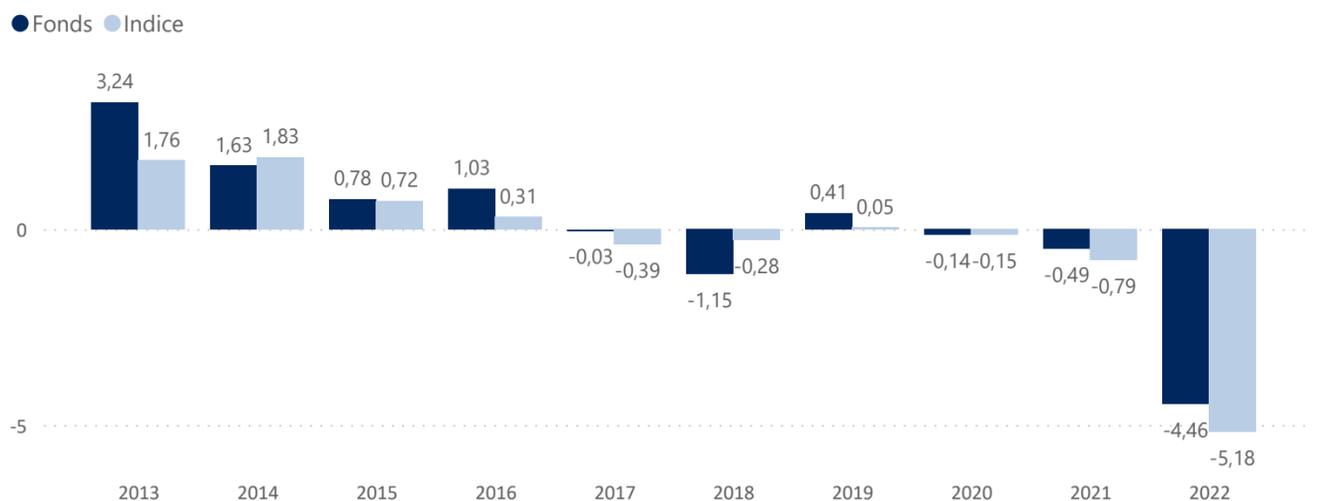
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,38 %	-1,01 %
1er janvier	-4,46 %	-5,18 %
1 an	-4,47 %	-5,18 %
3 ans	-5,06 %	-6,07 %
5 ans	-5,77 %	-6,29 %
Création	2,69 %	0,95 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,62 %	3,40 %
Sensibilité taux	1,64 %	1,64 %
Sensibilité spread	1,50 %	1,55 %
SCR spread	3,39 %	3,94 %
Volatilité (1an)	2,03 %	1,99 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,46	-3,54
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



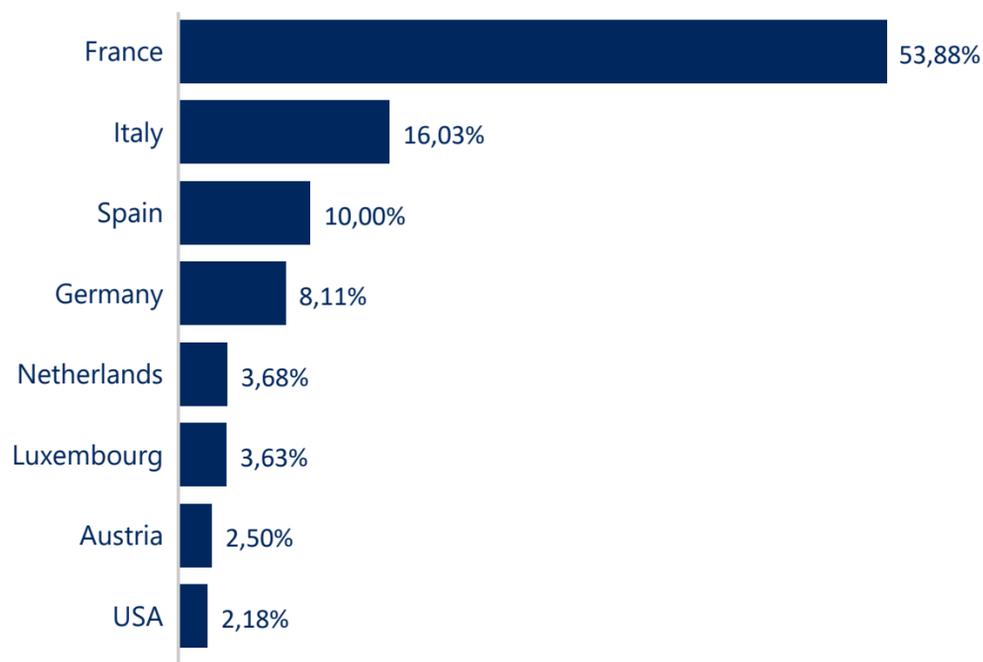
Valeur Liquidative	1 026,90 €
Encours de l'OPCVM	44 106 298 €

Caractéristiques du fonds

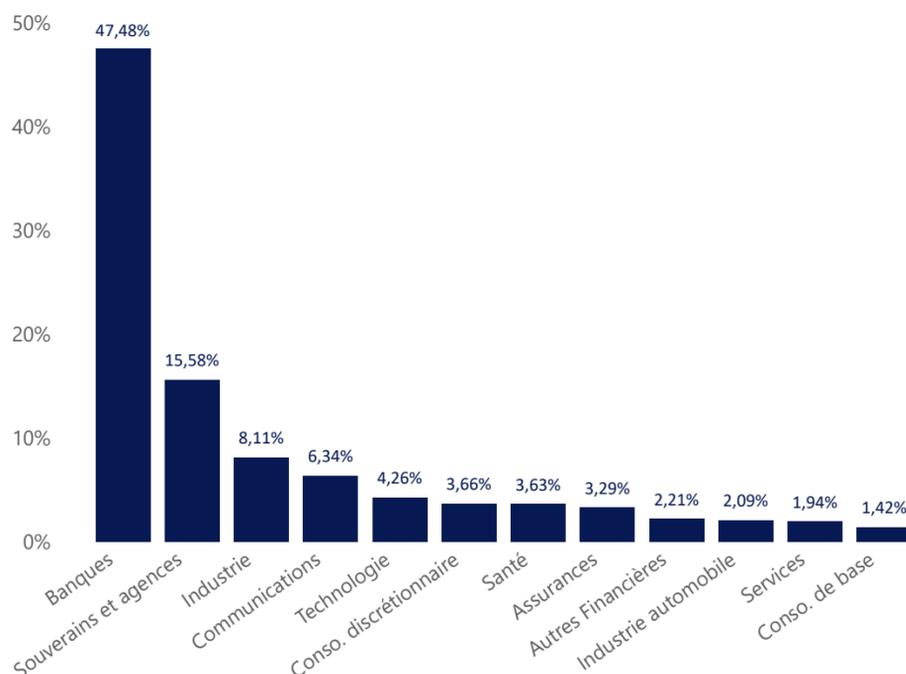
Création : 20 avril 2012
Code ISIN : LU2004791492
Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

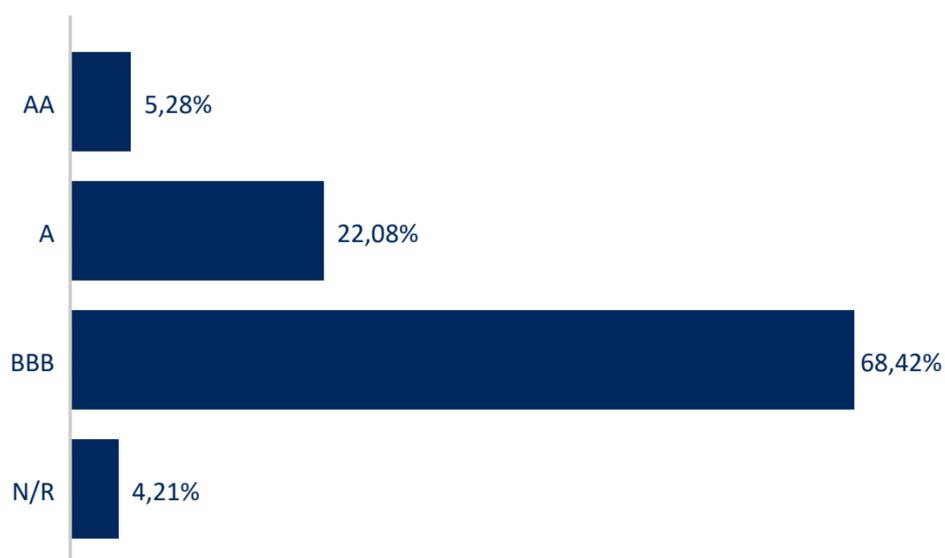
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



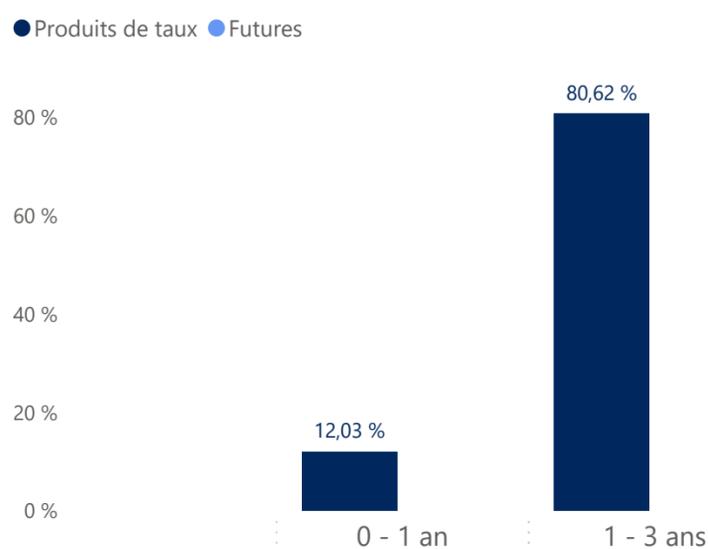
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Societe Generale	Banques	5,58
2	Italie	Souverains et agences	5,41
3	Mediobanca	Banques	5,28
4	Credit Agricole	Banques	5,19
5	Santander	Banques	5,14

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bpce	Caixa Bk
France	Fortum
Italie	France

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ipsos	Communications	0,09
2	Mediobanca	Banques	0,01
3	Astm S.P.A	Industrie	0,01
4	Intesa Sanpaolo	Banques	0,01
5	Tikehau	Autres Financières	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agen...	-0,19
2	Italie	Souverains et agen...	-0,07
3	Espagne	Souverains et agen...	-0,04
4	Credit Agricole	Banques	-0,04
5	Sap	Technologie	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,38

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.

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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



Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

La détérioration est très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%.

Du côté des spreads de crédit, si l'indice Crossover s'écarte sur le mois, le portefeuille résiste bien en termes de crédit, avec un certain nombre de titres en portefeuille qui surperforment (Orano, Prosus, BCP).

Au final, la bonne tenue des spreads et le portage du portefeuille ne compensent pas sur le mois la forte hausse des taux (rappelons qu'un investissement sur l'emprunt allemand 10 ans perd plus de 5% sur le mois !). Le fonds perd donc -1.76% sur le mois.

L'année se conclut donc par l'une des pires années obligataires, qui a vu la hausse des taux effacer des années de performance.

Au vu de la hausse conséquente des taux en 2022, nous avons tout au long de l'année progressivement levé les couvertures et sommes repassés en sensibilité taux largement positive, à +5.81% à fin décembre. Nous pensons donc aujourd'hui qu'il ne faut plus couvrir le portefeuille contre la remontée des taux, pour toucher pleinement le rendement des obligations, aujourd'hui largement rémunératrices, avec des primes de risques toujours très intéressantes notamment sur le crédit « corporate », particulièrement sur le segment ciblé par le fonds AOC (BBB 7-10 ans). Le taux moyen en portefeuille est de 6%. Avec un tel taux sur un segment dont le taux de défaut est historiquement bas, le portage permet d'absorber une hausse des taux, et en cas de baisse des taux et d'amélioration des spreads de crédit un portefeuille 7 ans BBB performera de manière conséquente.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,76 %	-1,94 %
1er janvier	-11,72 %	-10,03 %
1 an	-11,62 %	-10,03 %
3 ans	-4,55 %	-10,09 %
5 ans	-4,56 %	-9,10 %
Création	6,92 %	1,31 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,02 %	5,63 %
Sensibilité taux	5,81 %	5,84 %
Sensibilité spread	6,05 %	6,21 %
SCR spread	12,78 %	12,87 %
Volatilité (1an)	7,42 %	7,34 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,91	-1,98
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



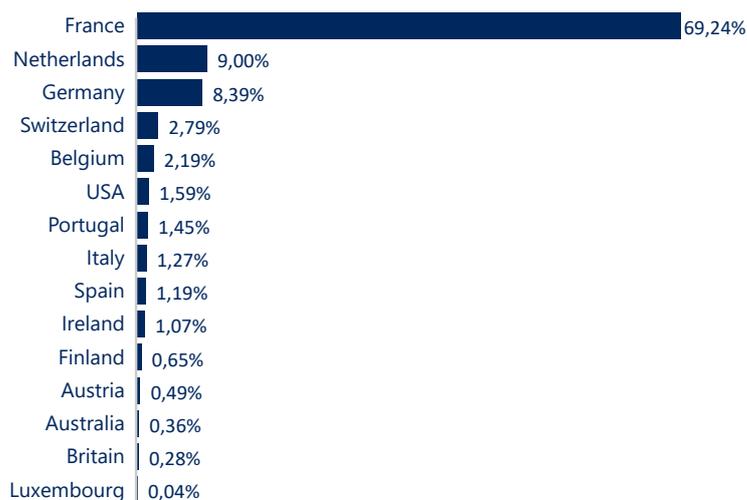
Valeur Liquidative	1 069 235,48 €
Encours de l'OPCVM	60 943 711 €

Caractéristiques du fonds

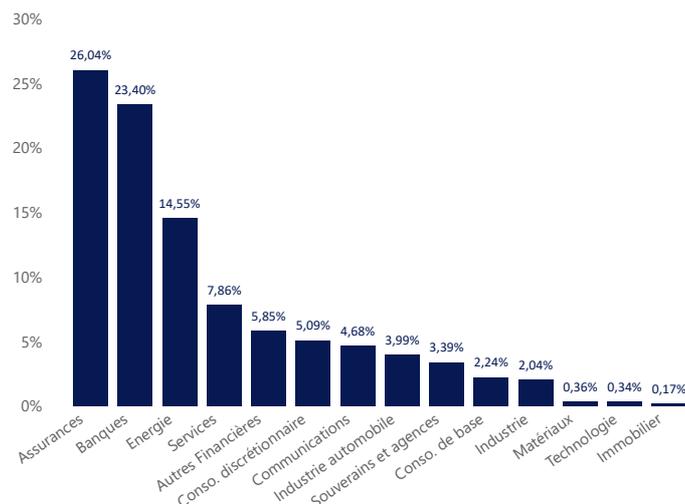
Création : 27 mars 2013
Code ISIN : FR0011451905
Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 8

Frais de gestion : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 0,40% TTC max
Commission de rachat : 0,40% TTC max
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'Euro MTS 3-5 ans
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

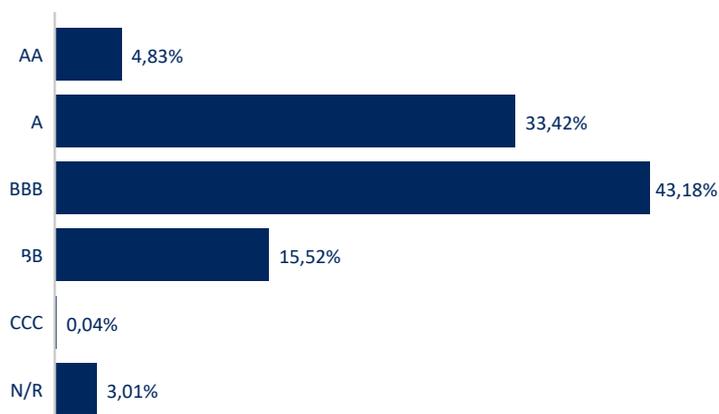
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



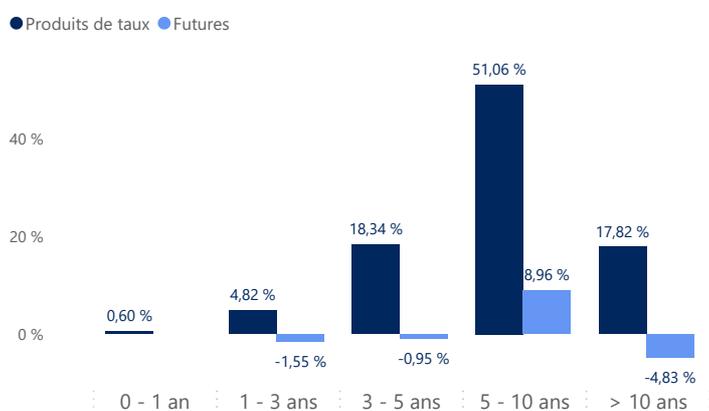
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,60
2	Axa	Assurances	6,68
3	Bnp	Banques	5,97
4	Orano	Energie	4,70
5	Edf	Services	4,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Iliad
Iliad	Korian
Tereos Finance	Telefonica

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Prosus	Conso. discrétionnaire	0,11
2	Bcp	Banques	0,01
3	Bper	Banques	0,01
4	Claranova	Technologie	0,01
5	Ipsos	Communications	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agences	-0,27
2	Deutsche Bahn	Industrie	-0,22
3	Axa	Assurances	-0,18
4	Total	Energie	-0,13
5	Bnp	Banques	-0,12

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,91

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 : **7,49 / 10**

Couverture : **92,1%**

Univers : **AA**

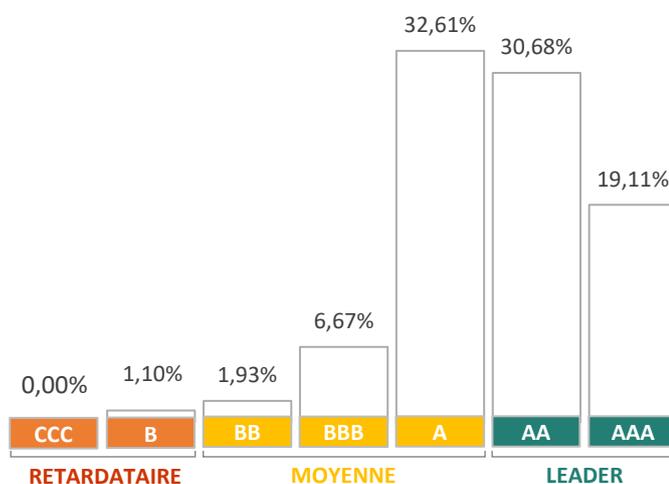
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

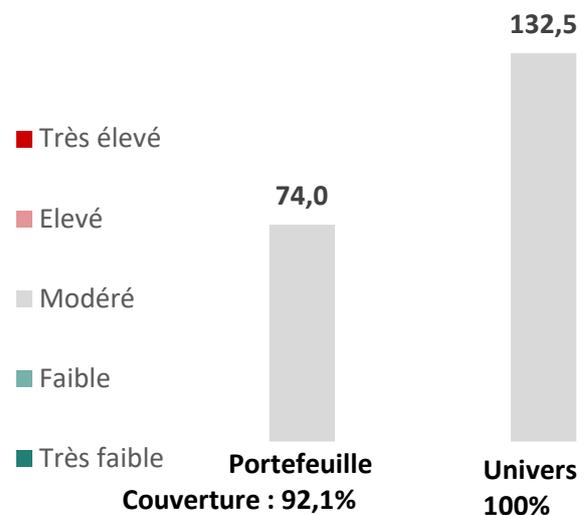
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,25%	10,00	AAA	2,40
2	KBC GROUP	1,91%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	1,78%	10,00	AAA	1,90
4	CNP	1,68%	9,70	AAA	0,10
5	ZURICH FINANCIAL	0,23%	9,50	AAA	0,60

Poids des 5 meilleures notations : 5,85 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

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



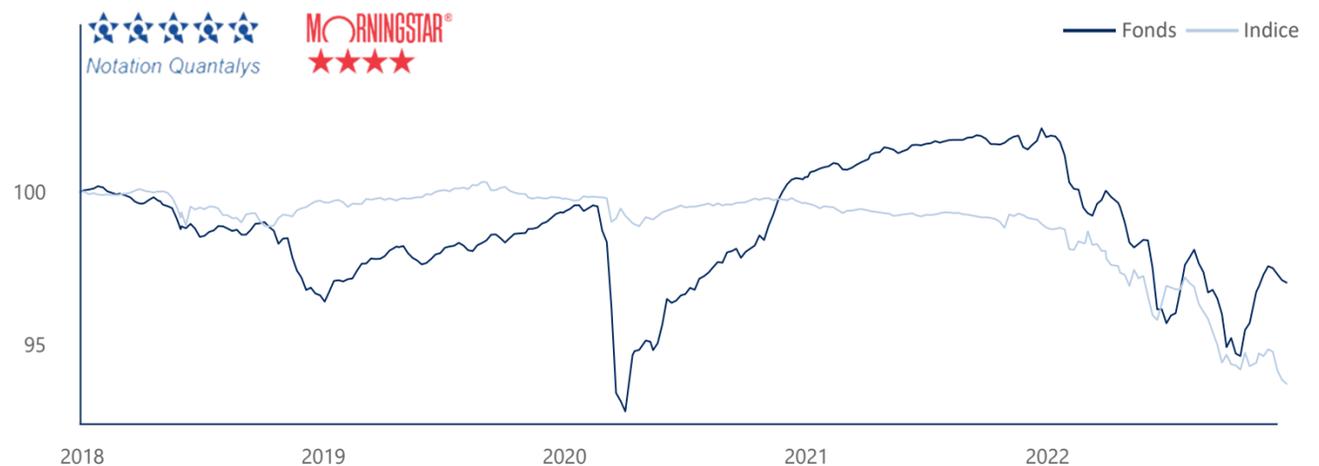
Pierre Benard
Gérant



Comme attendu, les banques centrales européenne et américaine ont augmenté leur taux directeur de 50bp, le moyen selon elles de continuer à lutter contre l'inflation. Aux US, ils sont désormais compris entre 4.25% et 4.5% pour un indice CPI à 7.1% et 6% hors alimentation et énergie. En Europe, le taux de dépôt atteint 2% et celui du refinancement 2.5% pour une inflation à 10.1% et 5% hors énergie et alimentation. Si de l'autre côté de l'Atlantique, la récession est attendue peu profonde et modérément durable, il n'en est pas de même sur notre continent. Il est très probable que la montée des prix de l'énergie se répercute en partie sur les prix des produits finis et sur les marges des sociétés, sans écartier une baisse de la consommation si la hausse des salaires ne comble pas la baisse du pouvoir d'achat des consommateurs. Le marché ne s'est pas trompé puisque les taux d'intérêt à 10 ans allemands ont progressé de 1.80% à 2.50% de façon linéaire et les français de 2.25% à 3.05%. Les primes de risque se sont écartées de 440bp à 510bp pour revenir à 475bp en fin de mois.

En début de période nous avons agi sur le marché primaire où la décote nous semblait intéressante par rapport au secondaire avec EDF PERP et ILIAD 2027 que nous avons revendues avec une plus-value. En revanche sur le secondaire nous avons saisi deux opportunités d'obligations court terme avec SG 06/2023 qui donnait plus de 3% en taux actuariel ou BPCE 07/2023 à 2.84%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



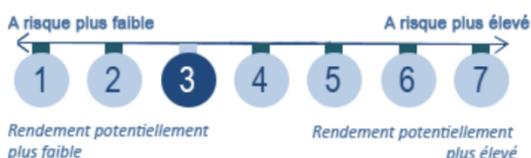
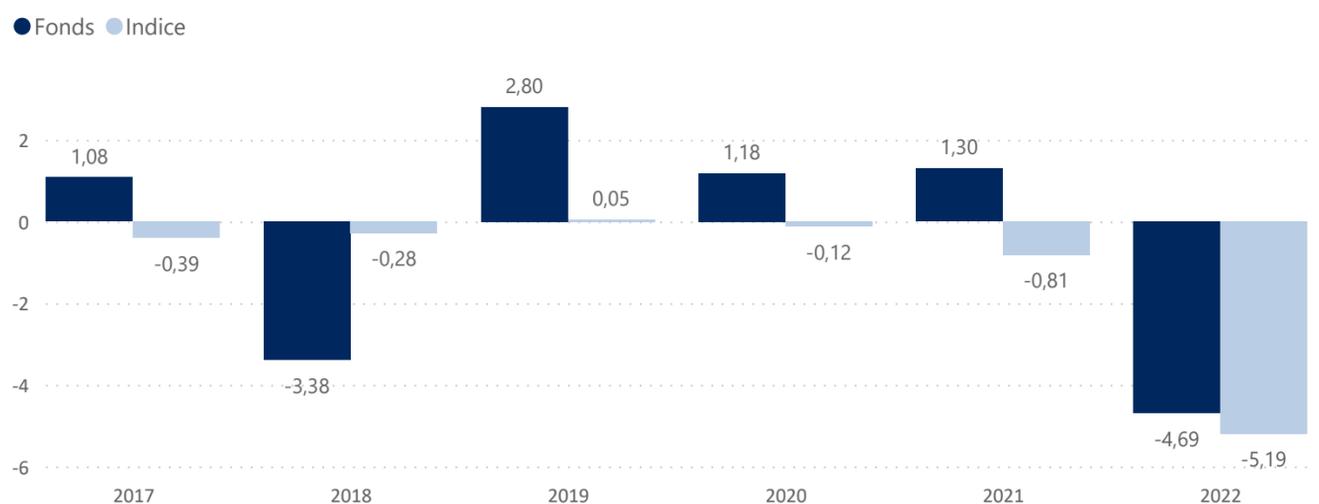
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,27 %	-0,96 %
1er janvier	-4,69 %	-5,19 %
1 an	-4,96 %	-5,31 %
3 ans	-2,33 %	-6,11 %
5 ans	-2,97 %	-6,29 %
Création	20,13 %	23,98 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,19 %	6,33 %
Sensibilité taux	2,09 %	2,24 %
Sensibilité spread	2,20 %	2,29 %
SCR spread	8,25 %	8,63 %
Volatilité (1an)	3,39 %	3,42 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,22	-2,20
Rating moyen	B	B

Historique des performances annuelles (%)



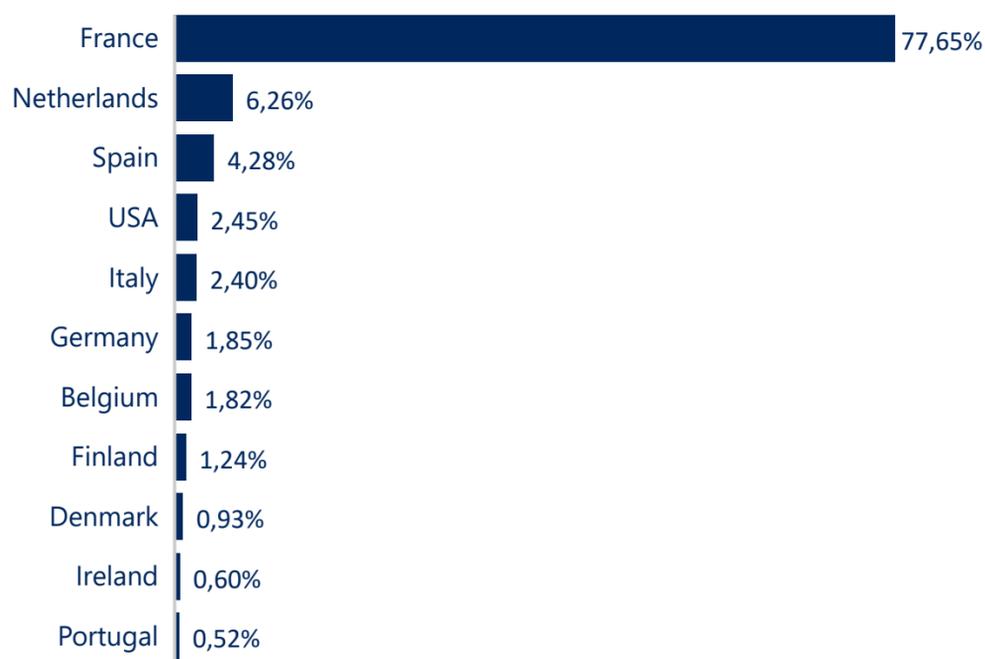
Valeur Liquidative	120,13 €
Encours de l'OPCVM	52 886 646 €

Caractéristiques du fonds

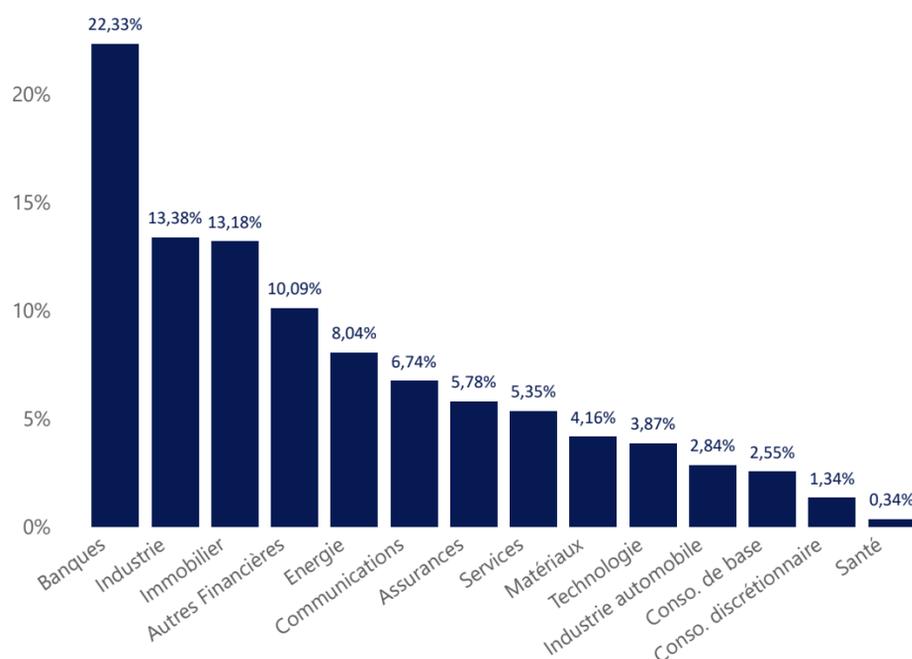
Création : 24 décembre 2004
 Code ISIN : FR0010135327
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Hebdomadaire
 SFDR : Article 6

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

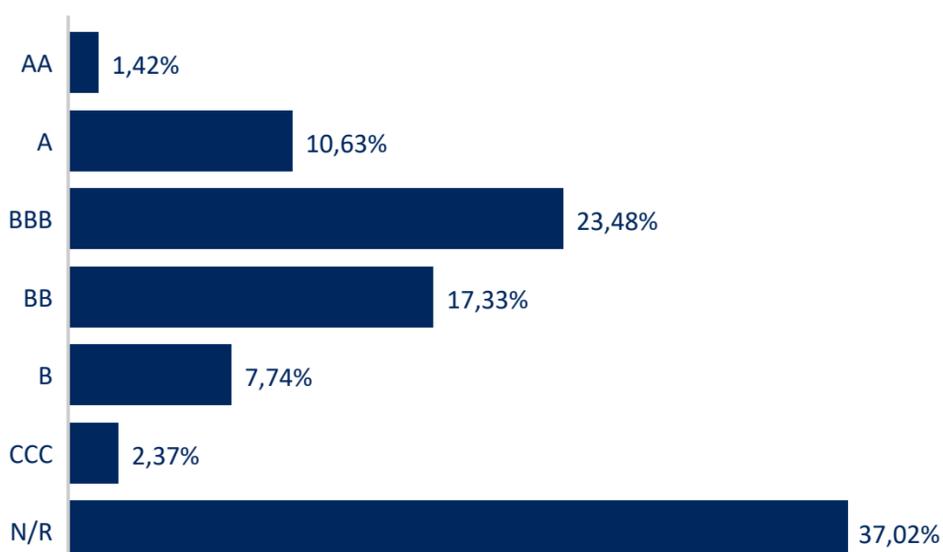
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



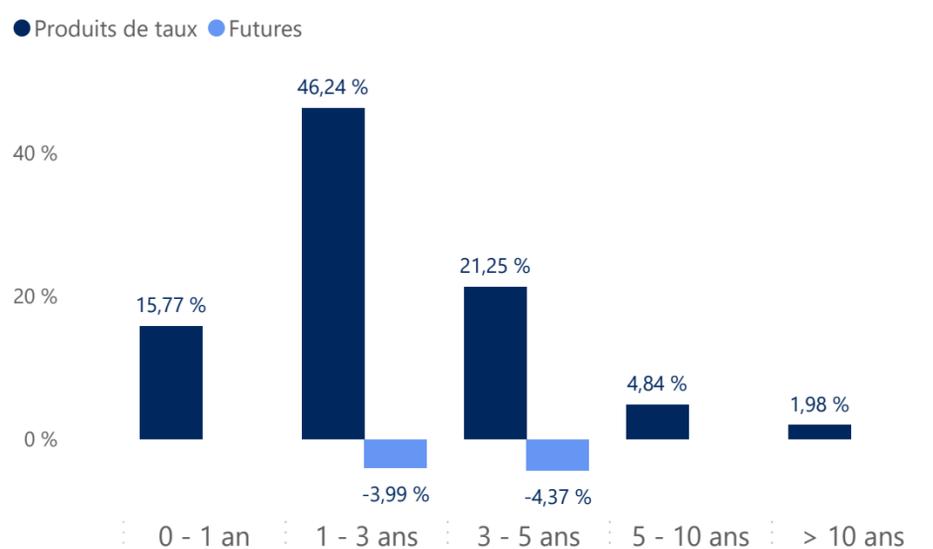
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,68
2	Bpce	Banques	3,06
3	Akuo	Energie	3,01
4	La Fonciere Verte	Immobilier	2,97
5	Cma Cgm	Industrie	2,83

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Credit Agricole	Edf
Iliad	Fonciere Volta
Societe Generale	Iliad

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bpi Real Estate	Immobilier	0,12
2	Phalsbourg	Immobilier	0,09
3	Ipsos	Communications	0,03
4	Global Agrajes Slu	Matériaux	0,03
5	Oep Fortaco	Autres Financières	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,29

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	-0,09
2	Furna	Energie	-0,06
3	Cellnex Telecom	Communications	-0,04
4	Akuo	Energie	-0,03
5	Bpce	Banques	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,24

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.

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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 décembre a vu une forte augmentation des taux d'intérêt de 64pb sur le 10 ans allemand, 71pb sur le 10 ans français et 84pb sur le 10 ans italien, dans la foulée de l'augmentation de 50pb des taux directeurs de la BCE. Bien que les indicateurs d'inflation s'infléchissent depuis juillet aux Etats Unis et novembre en Zone Euro, la hausse des prix des biens et des services prend le relais de l'inflation des matières premières et de l'énergie et conduit les banques centrales à poursuivre leur politique restrictive. La réouverture de la Chine pourrait également s'avérer un facteur de soutien de la demande et de hausse de l'inflation. Par ailleurs, les besoins de financement accrus des Etats de la zone Euro, en l'absence de leur principal créancier (la BCE), mettront les taux longs sous pression. Cette dichotomie entre une politique monétaire restrictive et une politique budgétaire expansive entraîne un regain d'incertitude sur le scénario de croissance et d'inflation en Zone Euro. Dans cet environnement, les spreads de crédit terminent le mois pratiquement inchangés, après une augmentation de l'aversion pour le risque sur la première moitié du mois et un mouvement inverse sur la deuxième moitié.

Dans le secteur financier, alors que la réglementation a renforcé la solidité des banques, certains acteurs financiers non bancaires, plus fragiles et moins réglementés, pourraient être impactés par la hausse des taux et un accès plus difficile aux financements. Les sociétés immobilières en sont un exemple. Certaines sociétés de services financiers pourraient connaître des besoins de liquidité importants dans un scénario de stress de marché, notamment si elles ont investi dans des actifs peu liquides. Blackstone, par exemple, a dû plafonner les demandes de rachats de son fonds immobilier en décembre.

Dans ce contexte, le fonds Dôm SUB progresse de 0.32% en décembre. Nous avons renforcé les titres courts (duración 3) en profitant de la courbe des taux inversée et apporté l'obligation Legacy Tier1 Ageas à l'offre de rachat anticipé. Le taux actuariel moyen est de 6.92% avec une sensibilité aux taux d'intérêt de 1.93% et un rating moyen de BBB.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,32 %	0,38 %
1er janvier	-9,92 %	3,00 %
1 an	-9,89 %	3,01 %
3 ans	-2,99 %	8,24 %
5 ans	1,07 %	14,00 %
Création	2,71 %	15,46 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,92 %	6,91 %
Sensibilité taux	1,93 %	1,82 %
Sensibilité spread	3,31 %	3,36 %
SCR spread	10,71 %	10,76 %
Volatilité (1an)	3,16 %	3,11 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,94	-4,00
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



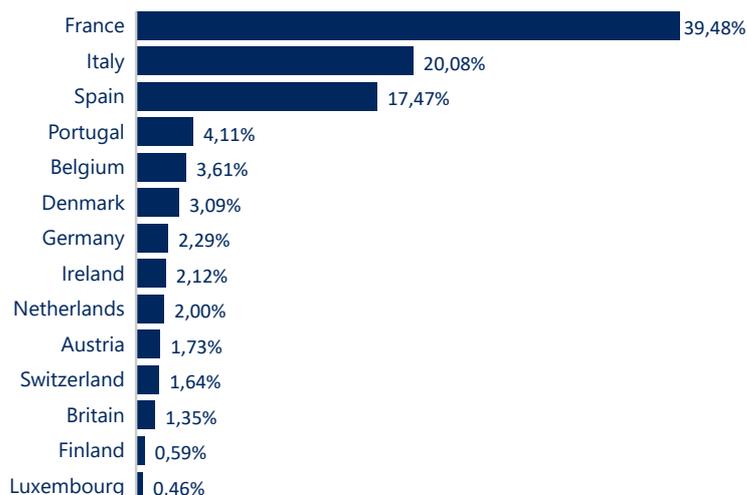
Valeur Liquidative	10 270,84 €
Encours de l'OPCVM	56 042 675 €

Caractéristiques du fonds

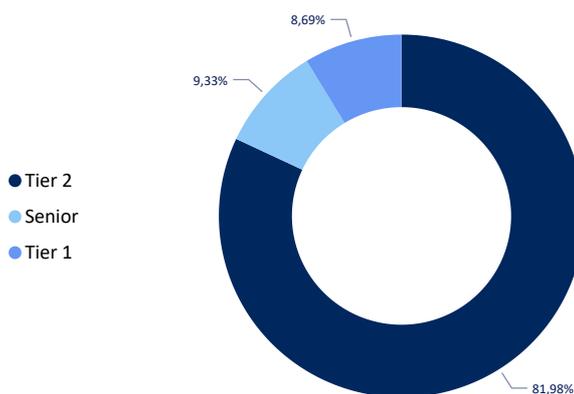
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Ester capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 SFDR : Article 8

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

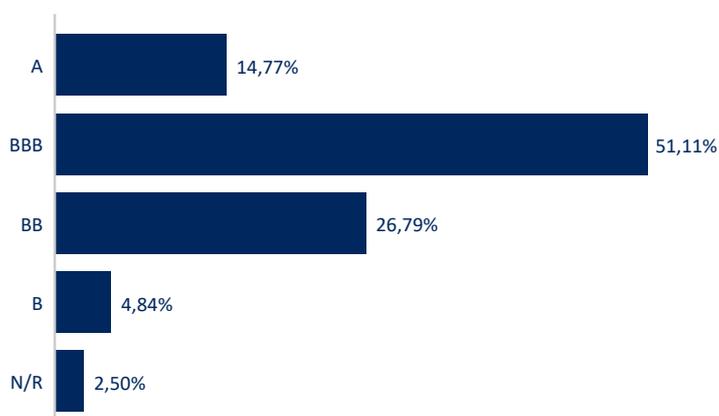
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



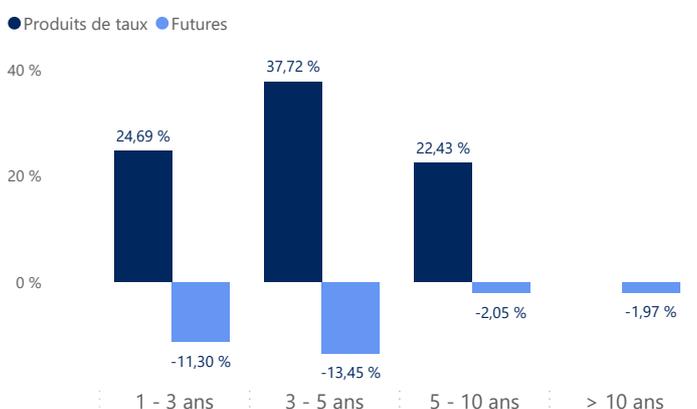
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	6,28
2	Bcp	Banques	3,48
3	Unicredit	Banques	3,42
4	Bper	Banques	3,19
5	Cnp	Assurances	3,17

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bper	Ageas Finlux
Santander	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Unicaja	Banques	0,05
2	Banco Sabadell	Banques	0,03
3	Bcp	Banques	0,03
4	Ibercaja Banco	Banques	0,02
5	Banco Bpm S.P.A.	Banques	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cnp	Assurances	-0,06
2	Axa	Assurances	-0,06
3	Bfcm	Banques	-0,05
4	Helvetia Europe Sa	Autres Financières	-0,05
5	Societe Generale	Banques	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,26

Risques associés au produit

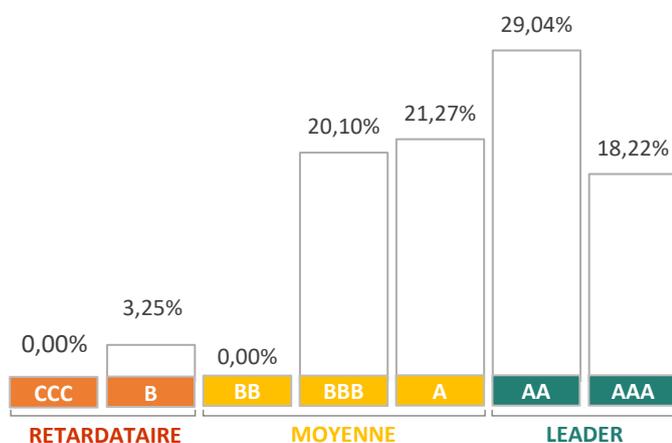
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,2 / 10**Couverture : **91,88%**Univers : **A**Score ESG : **6,29 / 10**Couverture : **100%**

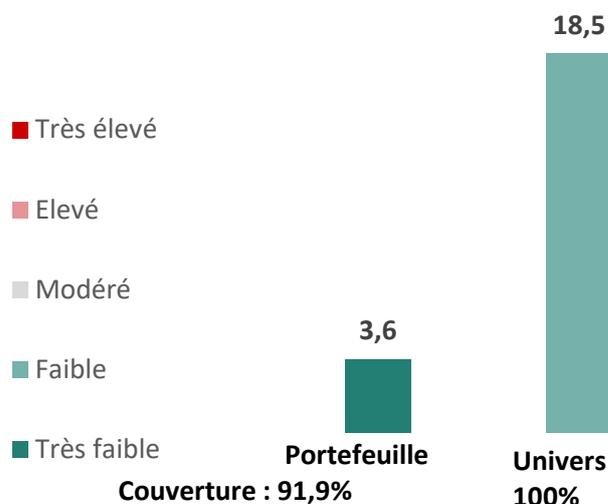
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,58%	10,00	AAA	2,40
2	BANCO BILBAO	0,98%	10,00	AAA	8,00
3	GENERALI	2,11%	10,00	AAA	0,60
4	CNP	3,17%	9,70	AAA	0,10
5	ZURICH FINANCIAL	0,98%	9,50	AAA	0,60

Poids des 5 meilleures notations : 9,82 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

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



Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

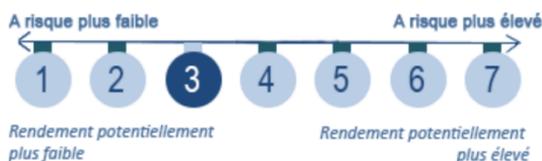
La détérioration est très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%. Du côté des spreads de crédit, l'indice Crossover s'écarte légèrement sur le mois.

Au final, le portage du portefeuille ne compense pas sur le mois la forte hausse des taux (rappelons qu'un investissement sur l'emprunt allemand 10 ans perd plus de 5% sur le mois !), mais la bonne qualité du portefeuille de Dom Trésorerie Dynamique et quelques titres qui surperforment (Prosus, BCP) permettent au fonds de résister, avec une perte limitée à -1.17% sur le mois.

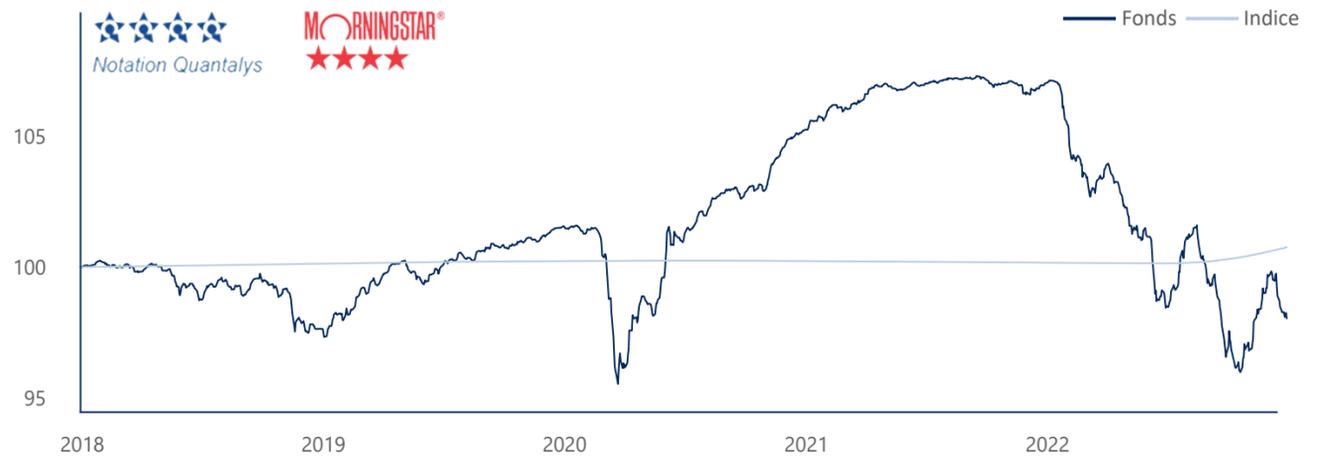
L'année se conclut donc par l'une des pires années obligataires, qui a vu la hausse des taux effacer des années de performance, avec des performances de fonds obligataires globalement entre -6% et -15%.

Nous pensons aujourd'hui que le segment BBB corporate est le plus intéressant du marché obligataire. Le fonds Dom Trésorerie Dynamique est positionné sur un rating moyen BBB avec une sensibilité de 3.4%.

Avec un rendement moyen de 5.23%, le portage permet d'absorber une potentielle hausse des taux supplémentaire, et en cas de baisse des taux et d'amélioration des spreads de crédit, la performance sera supérieure.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



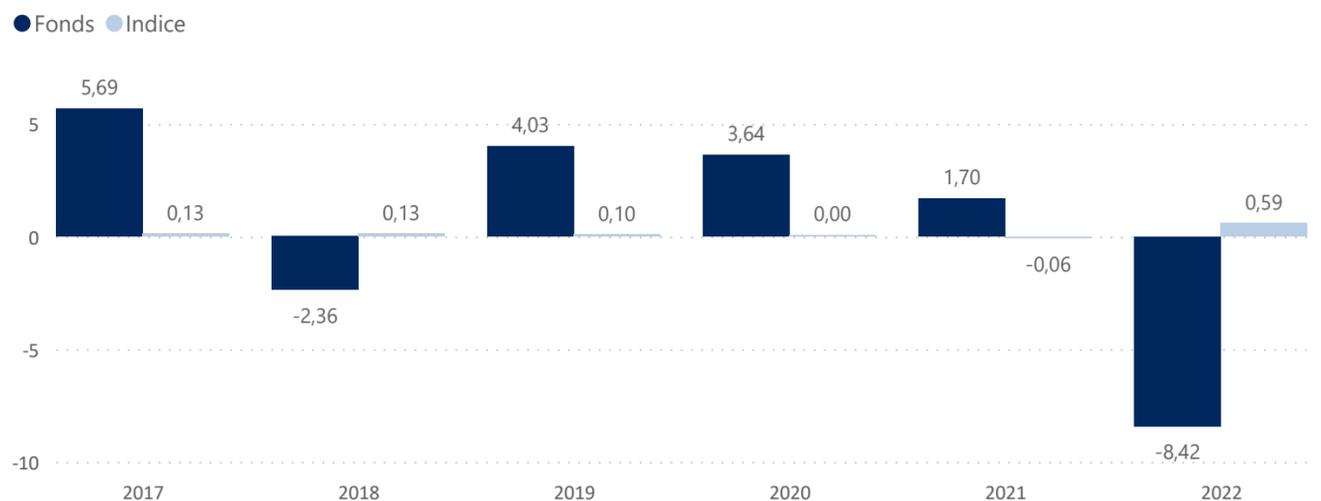
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,17 %	0,18 %
1er janvier	-8,42 %	0,59 %
1 an	-8,41 %	0,59 %
3 ans	-3,46 %	0,53 %
5 ans	-1,96 %	0,77 %
Création	0,98 %	1,38 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,23 %	4,90 %
Sensibilité taux	3,33 %	3,30 %
Sensibilité spread	3,42 %	3,50 %
SCR spread	9,16 %	9,07 %
Volatilité (1an)	3,27 %	3,15 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,36	-3,48
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



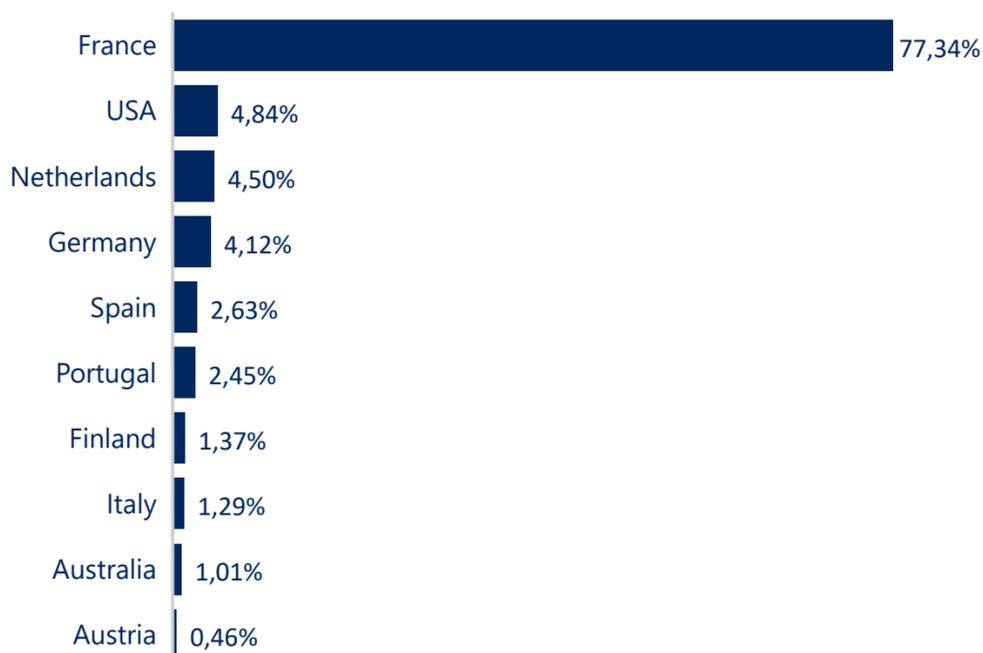
Valeur Liquidative	100,9760 €
Encours de l'OPCVM	21 627 580 €

Caractéristiques du fonds

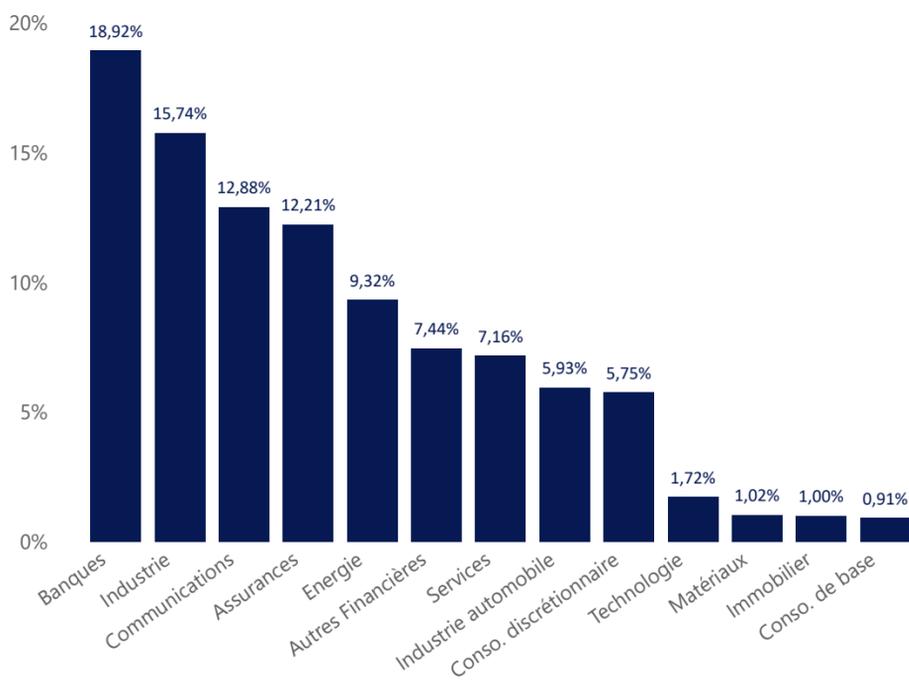
Création : 24 mars 2015
 Code ISIN : LU1175880258
 Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 Cut-off : chaque jour avant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

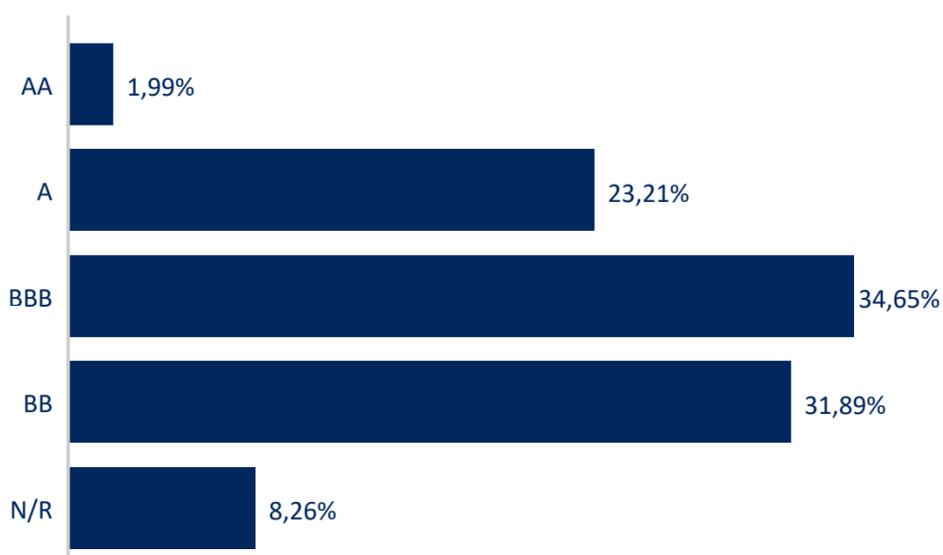
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



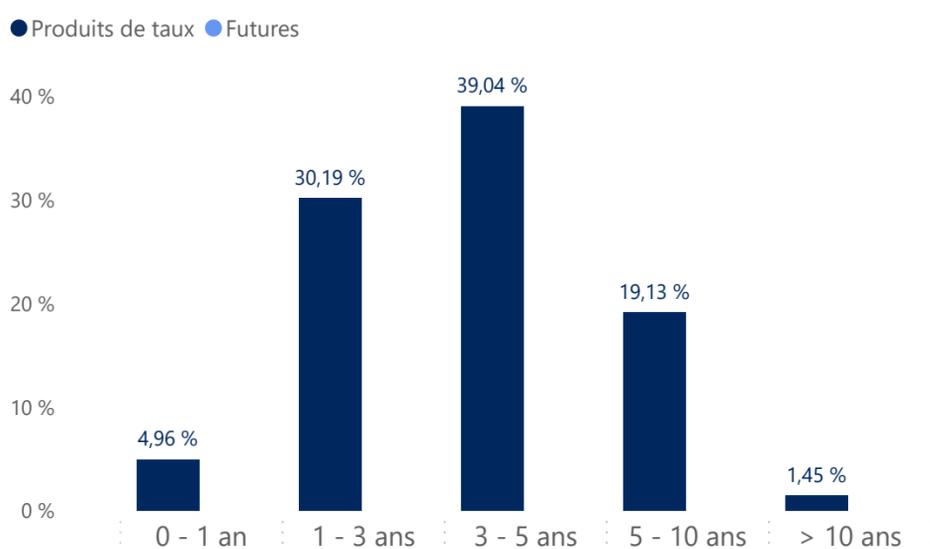
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	6,00
2	Spie	Industrie	5,86
3	Tikehau	Autres Financières	4,36
4	Orano	Energie	4,21
5	Iliad	Communications	4,03

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Korian
Iliad	
Tereos Finance	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Spie	Industrie	0,03
2	Prosus	Conso. discrétionnai...	0,03
3	Petrobras Global ...	Energie	0,02
4	Bcp	Banques	0,01
5	Claranova	Technologie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Korian	Services	-0,23
2	Bfcm	Banques	-0,10
3	Axa	Assurances	-0,10
4	Schneider	Industrie	-0,07
5	Hannover Re	Assurances	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,1

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,56

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.

Euro High Yield est un compartiment de PLACEURO. L'objectif de celui-ci est de proposer une gestion en obligations ou euro-obligations appartenant en majorité à la catégorie Haut Rendement. Le compartiment peut être investi en autres valeurs mobilières dans la limite de 10% de ses actifs nets et peut recourir aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture.

Commentaire de gestion



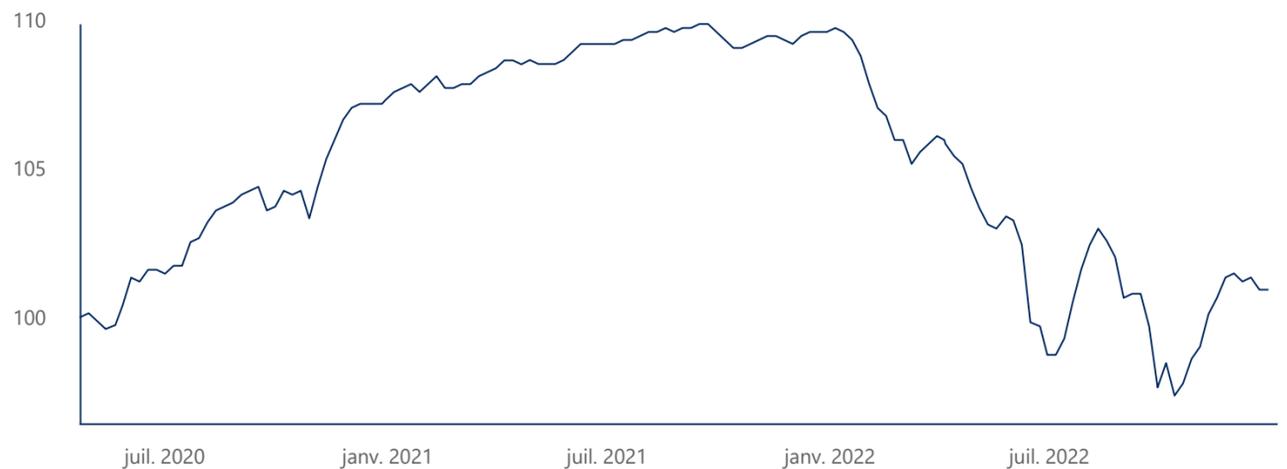
Pierre Benard
et
Dahlia Marteau

Le mois de décembre a vu une forte augmentation des taux d'intérêt de 64pb sur le 10 ans allemand, 71pb sur le 10 ans français et 84pb sur le 10 ans italien, dans la foulée de l'augmentation de 50pb des taux directeurs de la BCE. Bien que les indicateurs d'inflation s'infléchissent depuis juillet aux Etats Unis et novembre en Zone Euro, la hausse des prix des biens et des services prend le relais de l'inflation des matières premières et de l'énergie et conduit les banques centrales à poursuivre leur politique restrictive. La réouverture de la Chine pourrait également s'avérer un facteur de soutien de la demande et de hausse de l'inflation. Par ailleurs, les besoins de financement accrus des Etats de la zone Euro, en l'absence de leur principal créancier (la BCE), mettront les taux longs sous pression. Cette dichotomie entre une politique monétaire restrictive et une politique budgétaire expansive entraîne un regain d'incertitude sur le scénario de croissance et d'inflation en Zone Euro. Dans cet environnement, les spreads de crédit terminent le mois pratiquement inchangés, après une augmentation de l'aversion pour le risque sur la première moitié du mois et un mouvement inverse sur la deuxième moitié.

Les marchés primaire et secondaire se sont taris en fin d'année. Le secteur des matériaux de base a contribué positivement à la performance du fonds, l'industrie automobile négativement, suite aux ventes de l'année très décevantes.

Dans ce contexte, le fonds PLACEURO EURO HY cède -0.41% en décembre. La volatilité reste stable à 5.31% pour une sensibilité taux de 1.91%. Le taux actuariel moyen est de 6.80% pour un rating moyen de BB.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

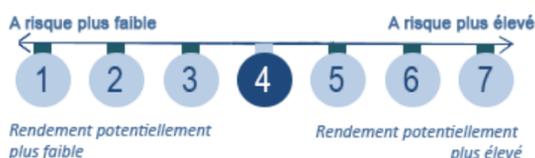
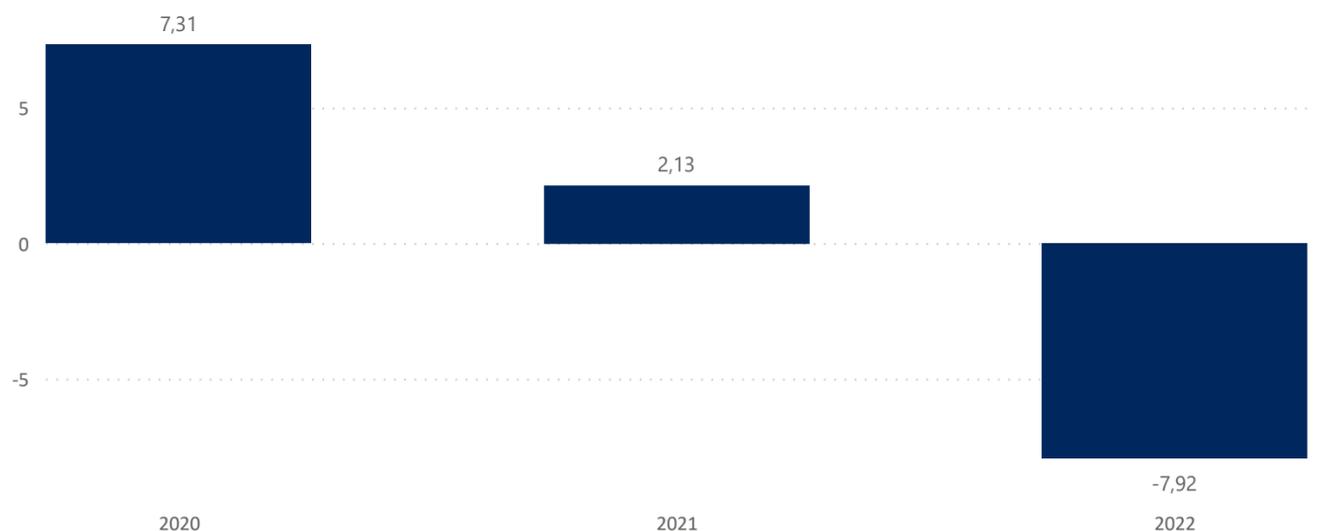
Fonds	
1 mois	-0,41 %
1er janvier	-7,92 %
1 an	-7,92 %
Création*	0,92 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,80 %	6,50 %
Sensibilité taux	1,91 %	2,06 %
Sensibilité spread	2,04 %	2,15 %
SCR spread	10,27 %	10,82 %
Volatilité (1an)	5,31 %	5,30 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,97	-1,97
Rating moyen	BB	B

Historique des performance annuelles (%)



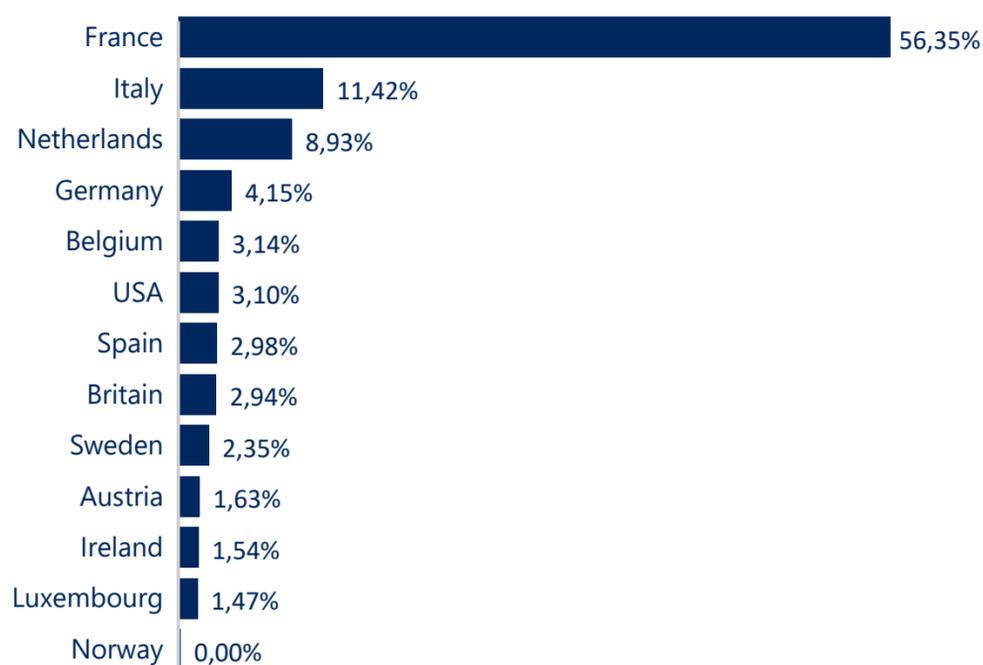
Valeur Liquidative	0,7360 €
Encours de l'OPCVM	20 799 555 €

Caractéristiques du fonds

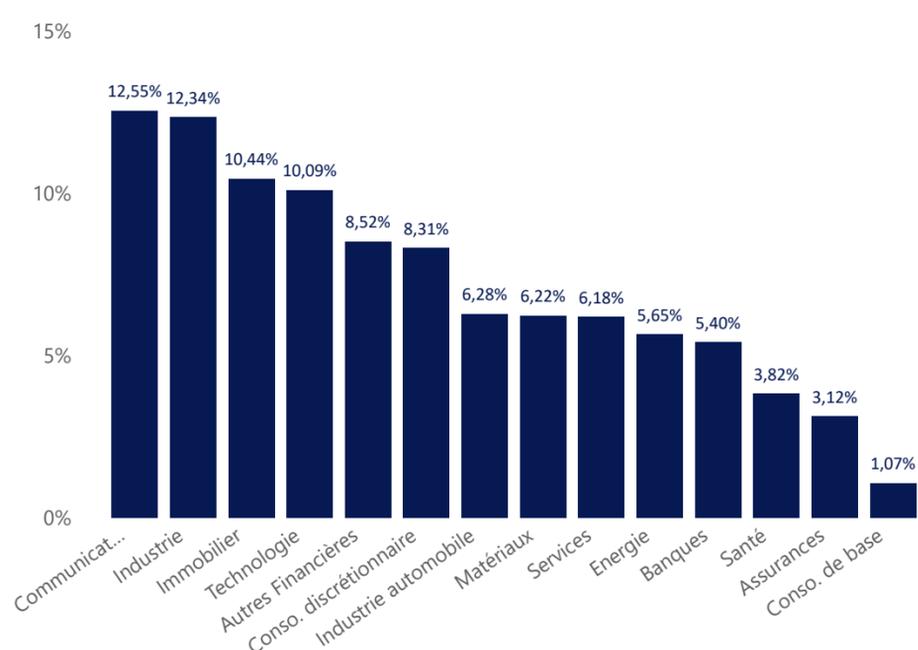
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,30% TTC max
Commission de souscription : 1% 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

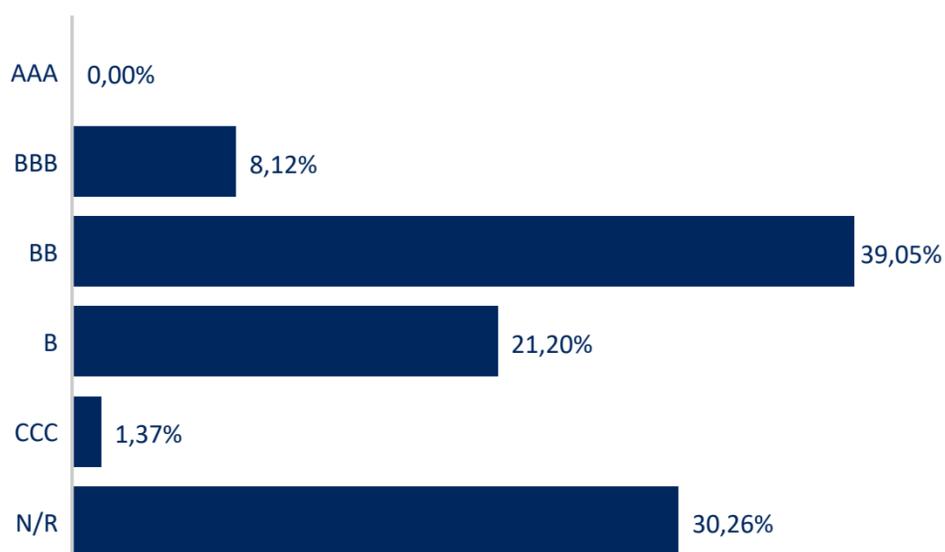
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



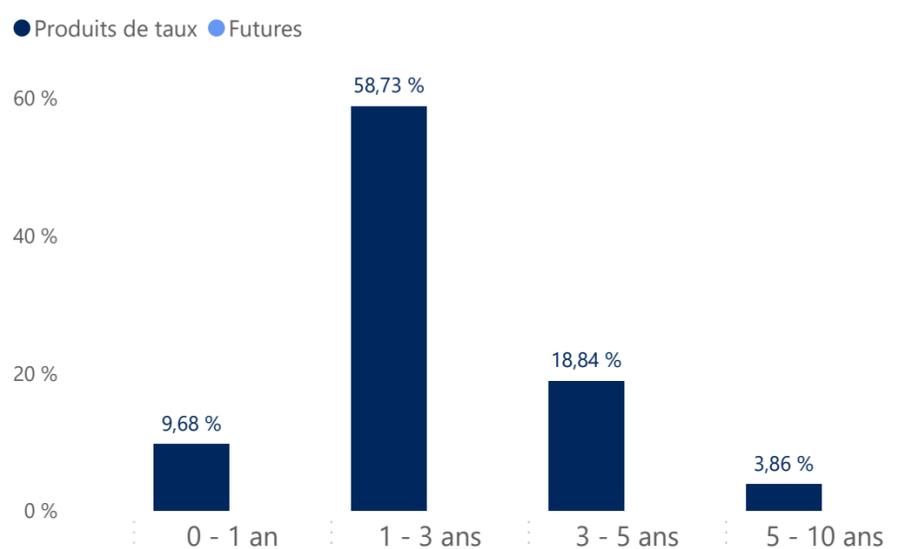
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Renault	Industrie automobile	3,07
2	Maisons Du Monde	Conso. discrétionnaire	2,23
3	Verisure	Technologie	2,15
4	Iliad	Communications	1,76
5	Accor	Conso. discrétionnaire	1,64

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Iqvia
	Nidda Healthcare

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nidda Healthcare	Santé	0,06
2	Synthomer Plc	Matériaux	0,05
3	Maxeda	Conso. discrétionnai...	0,05
4	Global Agrajes Slu	Matériaux	0,04
5	Ipsos	Communications	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,22

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Biogrp	Santé	-0,09
2	Furna	Energie	-0,07
3	Eutelsat	Communications	-0,06
4	Renault	Industrie automobile	-0,05
5	Iliad	Communications	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,32

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

L'objectif de DÔM 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.

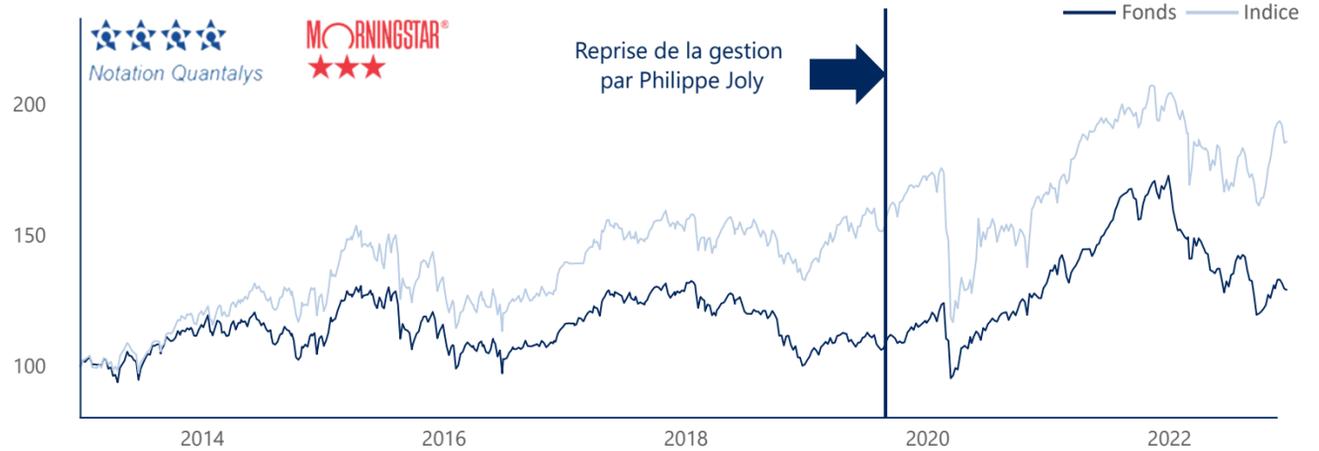
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Nouvel accès de faiblesse en décembre pour la plupart des marchés actions occidentaux, de l'ordre de 4% en Europe et 6% outre-Atlantique, l'indice chinois profitant en revanche de la suppression tant attendue des mesures de restriction sanitaire, celle-ci apparaissant à contre-temps dans un contexte de forte reprise de l'épidémie. Les propos tenus par les dirigeants des principales banques centrales lors de leur dernière réunion de l'année vers plus de modération en matière de resserrement monétaire n'ont pas suffi à lever l'inquiétude sur la persistance d'un environnement inflationniste. Le rendement du T-bond 10 ans regagnant quelque 27bps, quand le Bund dépassait allègrement la barre des 2.50% (+64bps). Avec un repli de près de 20% pour l'indice S&P500 et plus de 33% pour le Nasdaq 100, les marchés américains ont enregistré leur pire performance depuis 2008. Le poids croissant ces dernières années du secteur technologique et du style croissance y sont pour beaucoup. A titre de comparaison, l'indice Dow Jones au sein duquel les valeurs énergétiques et industrielles sont nettement plus représentées n'abandonnait que 10% environ. Au-delà des craintes inflationnistes et d'un renchérissement du coût de financement, ce sont désormais probablement plus les inquiétudes liées à l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2023 et que soulignait le FMI qui pèsent sur les actifs risqués. Le repli sur soi de l'économie chinoise qui jusqu'ici constituait l'un des principaux moteurs de croissance dans le monde devrait fortement peser en 2023. Pour la première fois en 40 ans, elle devrait ainsi sous-performer l'économie mondiale. Les multiples de valorisation des indices actions se sont toutefois considérablement comprimés en 2022 (de 18.6x 12M forward pour le MSCI World à moins de 15x en décembre). S'il peut paraître prématuré de revenir agressivement sur les valeurs cycliques avant la fin du cycle de resserrement monétaire, des renforcements sur des profils value/défensifs peuvent s'envisager dans une optique moyen terme. Le choc énergétique que nous venons de connaître est également de nature à renforcer l'attrait des thématiques telles que la transition énergétique, le recyclage et la transformation digitale.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

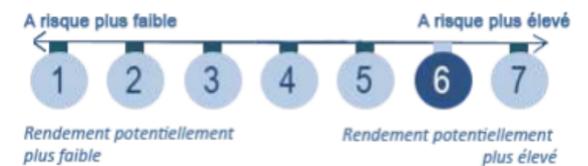
	Fonds	Indice
1 mois	-2,15 %	-4,21 %
1er janvier	-24,72 %	-9,49 %
1 an	-23,42 %	-8,57 %
3 ans	10,90 %	7,00 %
5 ans	1,19 %	21,88 %
Création	7,66 %	71,22 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	17,22 %	18,53 %	20,53 %
Volatilité indice	20,44 %	24,28 %	21,07 %
Ratio de Sharpe	-1,51	0,05	-0,10
β Beta	0,70		

Performances annualisées

	Fonds	Indice
3 ans	3,50 %	2,28 %
5 ans	0,24 %	4,03 %
Création	0,43 %	3,21 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

107,66 €

Encours de l'OPCVM

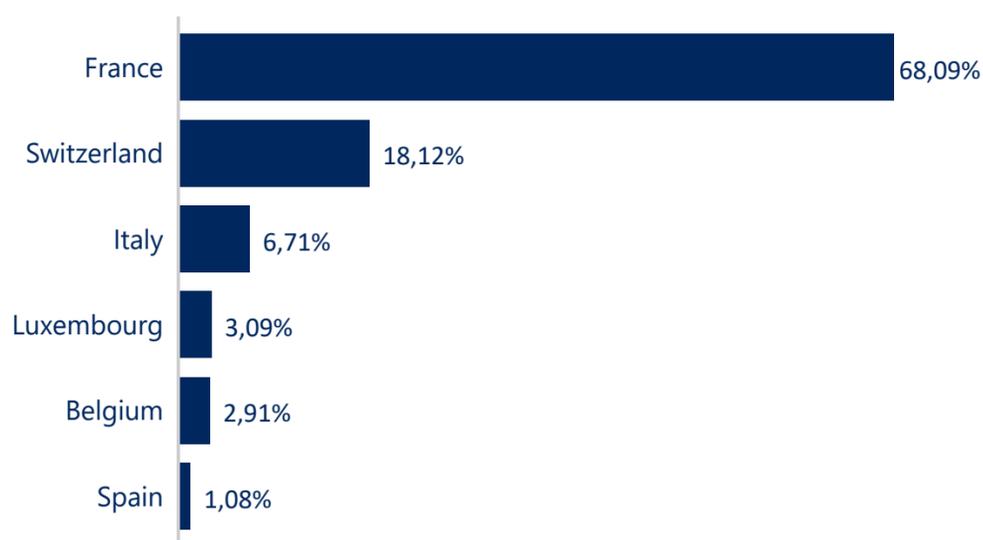
4 478 335 €

Caractéristiques du fonds

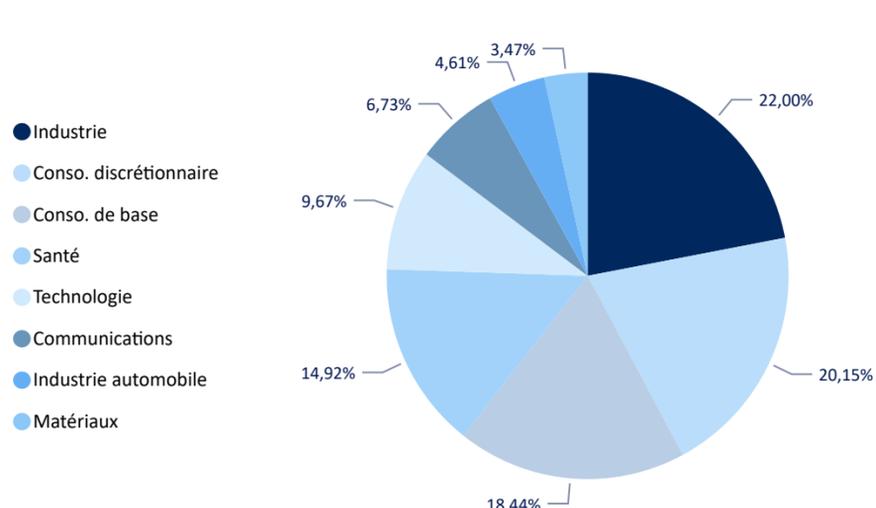
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui
 SFDR : Article 6

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

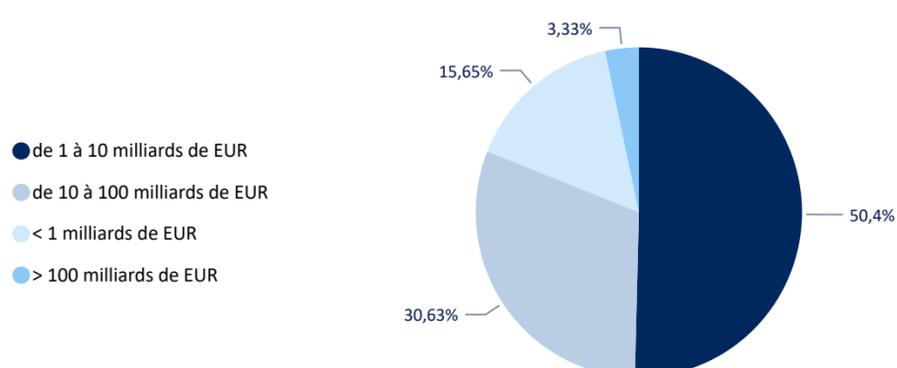
Répartition par pays



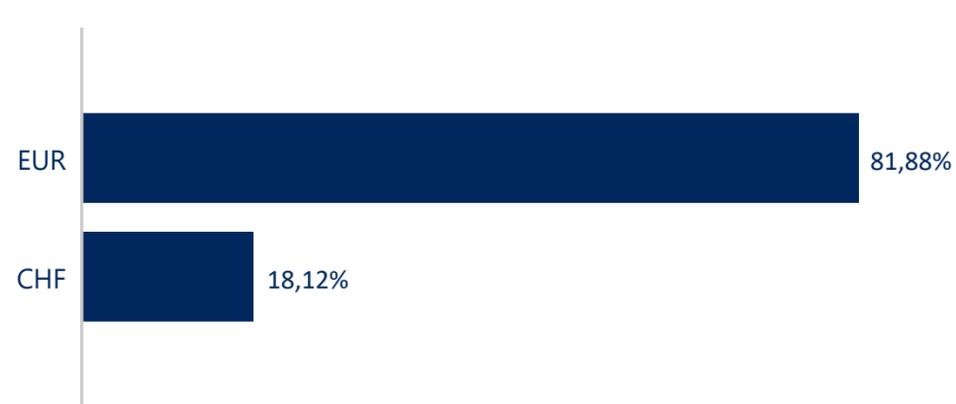
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 22,67

Rendement moyen : 1,39 %

Exposition actions / cash (%) : 98,59 / 1,41

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 12 876

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ipsos	Communications	6,52
2	Teleperformance	Technologie	5,46
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	5,02
4	Inter Parfums	Conso. discrétionnaire	4,95
5	Lindt	Conso. de base	4,91

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hermes	Laboratorios Farmaceutico...
Ipsos	Poujalat
Teleperformance	Robertet

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Poujalat	Industrie	0,76
2	Ipsos	Communications	0,43
3	Stef-Tfe	Industrie	0,20
4	Teleperformance	Technologie	0,14
5	Inter Parfums	Conso. discrétionnai...	0,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Piscines Desjoya...	Conso. discrétionna...	-0,39
2	Hbm Healthcare ...	Santé	-0,33
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,26
4	Sartorius	Conso. de base	-0,23
5	Lindt	Conso. de base	-0,22

Somme des 5 meilleures contributions : 1,67

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,43

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.

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

Nouvel accès de faiblesse en décembre pour la plupart des marchés actions occidentaux, de l'ordre de 4% en Europe et 6% outre-Atlantique, l'indice chinois profitant en revanche de la suppression tant attendue des mesures de restriction sanitaire, celle-ci apparaissant à contre-temps dans un contexte de forte reprise de l'épidémie. Les propos tenus par les dirigeants des principales banques centrales lors de leur dernière réunion de l'année vers plus de modération en matière de resserrement monétaire n'ont pas suffi à lever l'inquiétude sur la persistance d'un environnement inflationniste. Le rendement du T-bond 10 ans regagnant quelque 27bps, quand le Bund dépassait allègrement la barre des 2.50% (+64bps). Avec un repli de près de 20% pour l'indice S&P500 et plus de 33% pour le Nasdaq 100, les marchés américains ont enregistré leur pire performance depuis 2008. Le poids croissant ces dernières années du secteur technologique et du style croissance y sont pour beaucoup. A titre de comparaison, l'indice Dow Jones au sein duquel les valeurs énergétiques et industrielles sont nettement plus représentées n'abandonnait que 10% environ. Au-delà des craintes inflationnistes et d'un renchérissement du coût de financement, ce sont désormais probablement plus les inquiétudes liées à l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2023 et que soulignait le FMI qui pèsent sur les actifs risqués. Le repli sur soi de l'économie chinoise qui jusqu'ici constituait l'un des principaux moteurs de croissance dans le monde devrait fortement peser en 2023. Pour la première fois en 40 ans, elle devrait ainsi sous-performer l'économie mondiale. Les multiples de valorisation des indices actions se sont toutefois considérablement comprimés en 2022 (de 18.6x 12M forward pour le MSCI World à moins de 15x en décembre). S'il peut paraître prématuré de revenir agressivement sur les valeurs cycliques avant la fin du cycle de resserrement monétaire, des renforcements sur des profils value/défensifs peuvent s'envisager dans une optique moyen terme. Le choc énergétique que nous venons de connaître est également de nature à renforcer l'attrait des thématiques telles que la transition énergétique, le recyclage et la transformation digitale.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

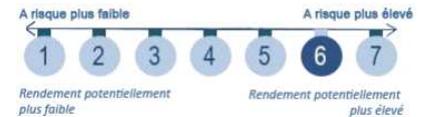
	Fonds	Stoxx50 dr
1 mois	-3,73 %	-3,74 %
1er janvier	-21,49 %	-1,80 %
1 an	-21,62 %	-1,95 %
3 ans	0,02 %	16,00 %
5 ans	17,07 %	32,70 %
Création	139,70 %	139,51 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	20,90 %	17,99 %	13,86 %
Volatilité indice	17,47 %	19,87 %	18,51 %
Ratio de Sharpe	-1,16	-0,14	0,16
β Beta	1,01		

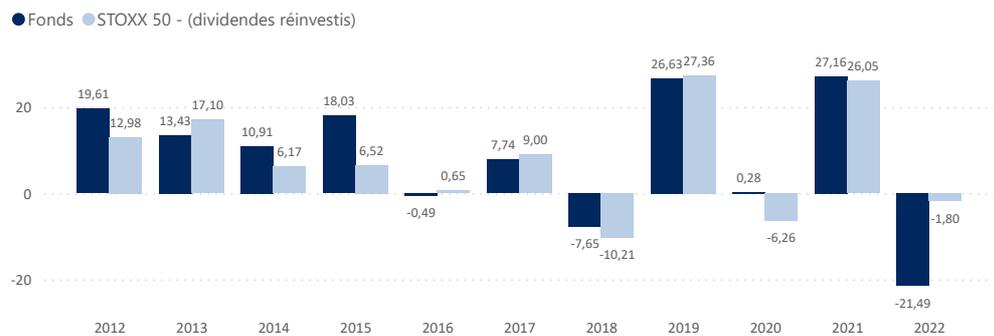
Performances annualisées

3 ans	0,01 %	5,07 %
5 ans	3,20 %	5,82 %
Création	4,82 %	4,82 %



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

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

9 989,99 €

Encours de l'OPCVM

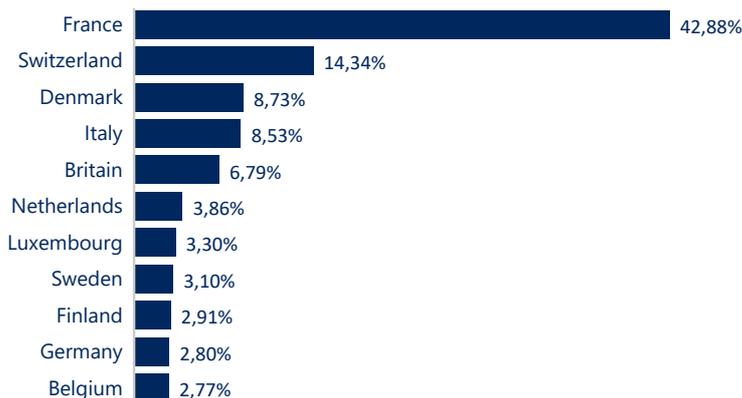
93 832 818 €

Caractéristiques du fonds

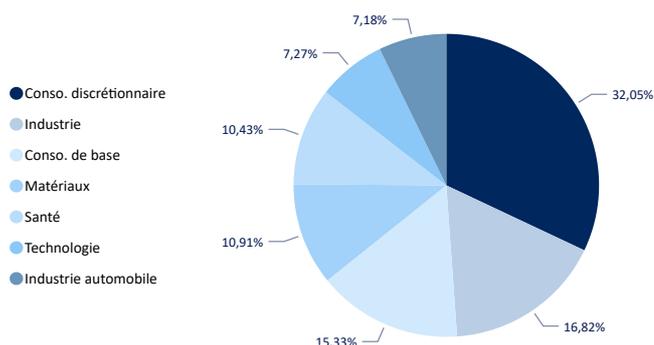
Création : 7 janvier 2020
Code ISIN : FR0013447018
Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR :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

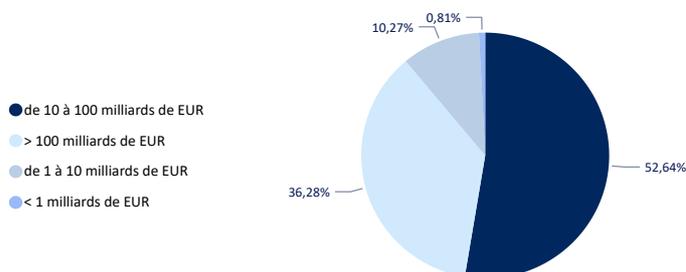
Répartition par pays



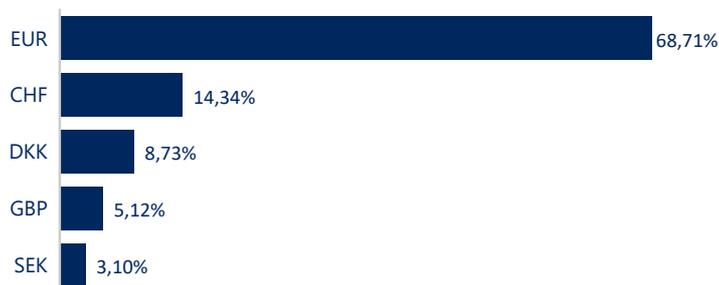
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,84

Rendement moyen : 1,40 %

Exposition actions / cash (%) : 97,41 / 2,59

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 89 422

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Dior	Conso. discrétionnaire	5,81
2	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,69
3	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,38
4	Astrazeneca	Santé	4,99
5	Hermes	Conso. discrétionnaire	4,62

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
	Dior		Linde Plc
	Loreal		Lotus Bakeries
	Nestle		Thermador Groupe

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnai...	0,30
2	Teleperformance	Technologie	0,10
3	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,10
4	Royal Unibrew	Conso. de base	0,06
5	Kone	Industrie	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,6

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Porsche	Industrie automobile	-0,36
2	Asml	Technologie	-0,35
3	Givaudan	Matériaux	-0,34
4	Loreal	Conso. discrétionna...	-0,31
5	Dior	Conso. discrétionna...	-0,28

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,65

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 : **7,42 / 10**

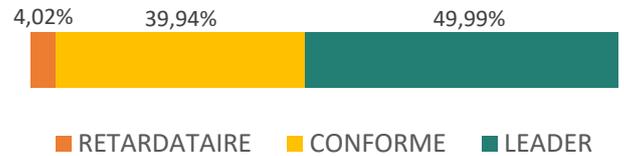
Couverture : **93,95%**

Univers : **AA**

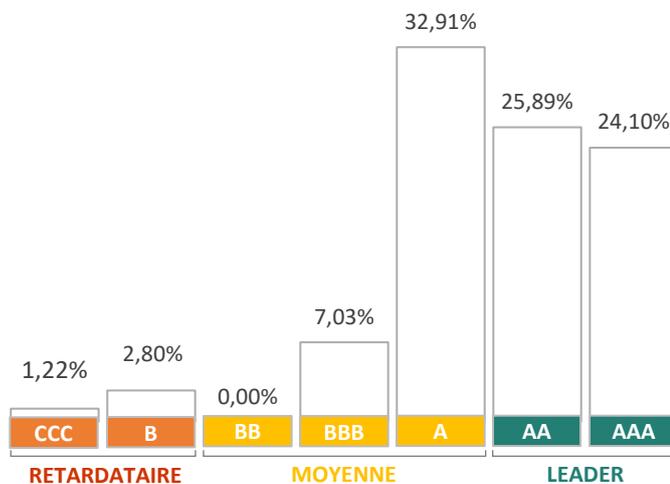
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

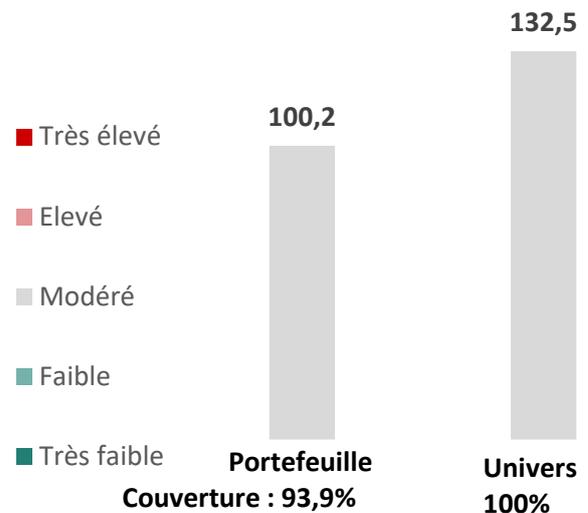
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SCHNEIDER	3,62%	10,00	AAA	8,90
2	ASML	3,76%	10,00	AAA	8,70
3	GIVAUDAN	3,07%	9,20	AAA	23,30
4	LOREAL	5,69%	9,10	AAA	5,20
5	Lonza Groupe AG	1,96%	9,00	AAA	270,20

Poids des 5 meilleures notations : 18,09 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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.

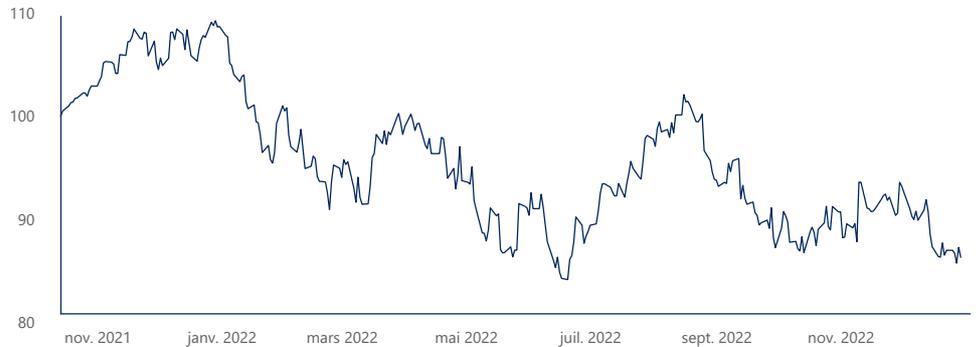
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Nouvel accès de faiblesse en décembre pour la plupart des marchés actions occidentaux, de l'ordre de 4% en Europe et 6% outre-Atlantique, l'indice chinois profitant en revanche de la suppression tant attendue des mesures de restriction sanitaire, celle-ci apparaissant à contre-temps dans un contexte de forte reprise de l'épidémie. Les propos tenus par les dirigeants des principales banques centrales lors de leur dernière réunion de l'année vers plus de modération en matière de resserrement monétaire n'ont pas suffi à lever l'inquiétude sur la persistance d'un environnement inflationniste. Le rendement du T-bond 10 ans regagnant quelque 27bps, quand le Bund dépassait allègrement la barre des 2.50% (+64bps). Avec un repli de près de 20% pour l'indice S&P500 et plus de 33% pour le Nasdaq 100, les marchés américains ont enregistré leur pire performance depuis 2008. Le poids croissant ces dernières années du secteur technologique et du style croissance y sont pour beaucoup. A titre de comparaison, l'indice Dow Jones au sein duquel les valeurs énergétiques et industrielles sont nettement plus représentées n'abandonnait que 10% environ. Au-delà des craintes inflationnistes et d'un renchérissement du coût de financement, ce sont désormais probablement plus les inquiétudes liées à l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2023 et que soulignait le FMI qui pèsent sur les actifs risqués. Le repli sur soi de l'économie chinoise qui jusqu'ici constituait l'un des principaux moteurs de croissance dans le monde devrait fortement peser en 2023. Pour la première fois en 40 ans, elle devrait ainsi sous-performer l'économie mondiale. Les multiples de valorisation des indices actions se sont toutefois considérablement comprimés en 2022 (de 18.6x 12M forward pour le MSCI World à moins de 15x en décembre). S'il peut paraître prématuré de revenir agressivement sur les valeurs cycliques avant la fin du cycle de resserrement monétaire, des renforcements sur des profils value/défensifs peuvent s'envisager dans une optique moyen terme. Le choc énergétique que nous venons de connaître est également de nature à renforcer l'attrait des thématiques telles que la transition énergétique, le recyclage et la transformation digitale.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

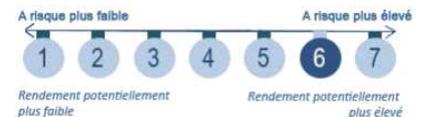
Fonds	
1 mois	-7,76 %
1er janvier	-20,56 %
Création	-13,68 %

Indicateurs de risque

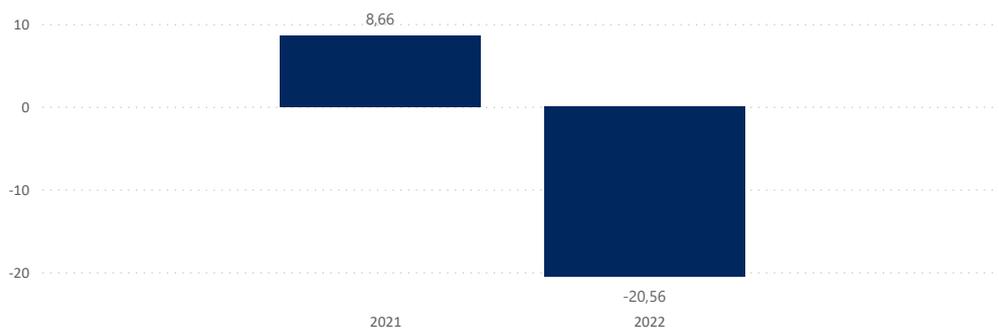
Création	
Volatilité fonds	22,49 %
Ratio de Sharpe	-0,51

Performances annualisées

Création	-11,44 %
----------	----------



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 8 631,92 €

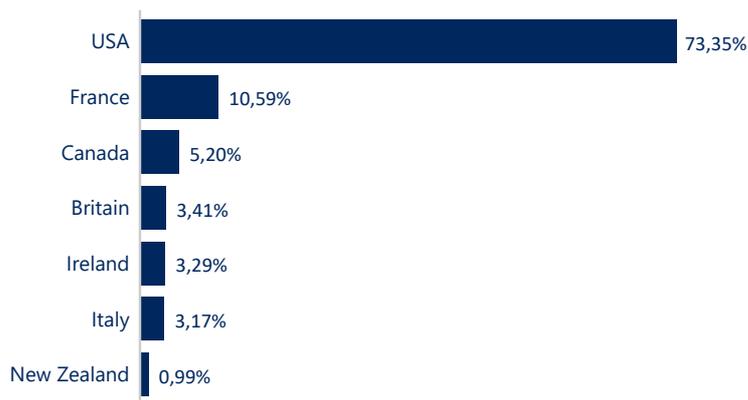
Encours de l'OPCVM 76 070 241 €

Caractéristiques du fonds

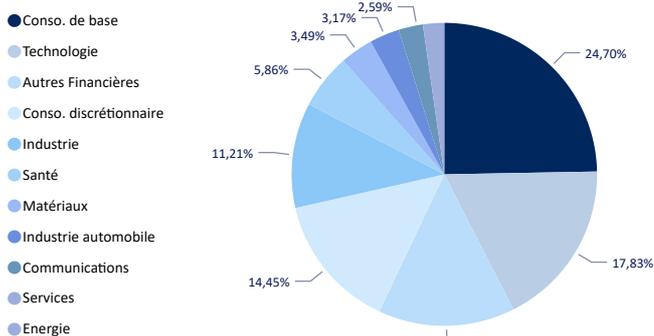
Création : 14 octobre 2021
Code ISIN : FR0050000225
Code Bloomberg : SEARIPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR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



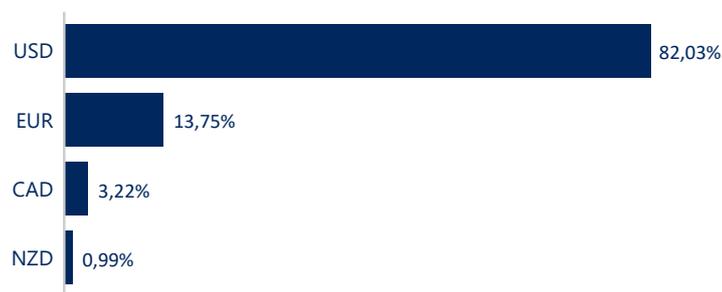
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 28,97

Rendement moyen : 1,08 %

Exposition actions / cash (%) : 100,01 / -0,01

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 324 068

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Cintas	Conso. de base	4,45
2	Microsoft	Technologie	4,43
3	Estee Lauder	Conso. de base	4,27
4	Berkshire	Autres Financières	4,18
5	Republic Services ...	Industrie	4,13

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Republic Services Inc

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Estee Lauder	Conso. de base	0,09
2	Bourbon	Energie	0,00
3	Abbott Labs	Santé	-0,02
4	American Water ...	Services	-0,05
5	Church & Dwight	Conso. de base	-0,08

Somme des 5 meilleures contributions : -0,07

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alphabet Inc	Technologie	-0,53
2	Apple	Technologie	-0,50
3	Accenture	Technologie	-0,48
4	Domino'S Pizza	Conso. de base	-0,47
5	Amazon	Communications	-0,43

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,41

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 : **7 / 10**

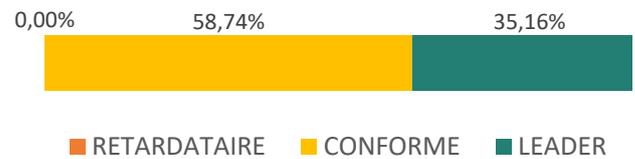
Couverture : **93,89%**

Univers : **A**

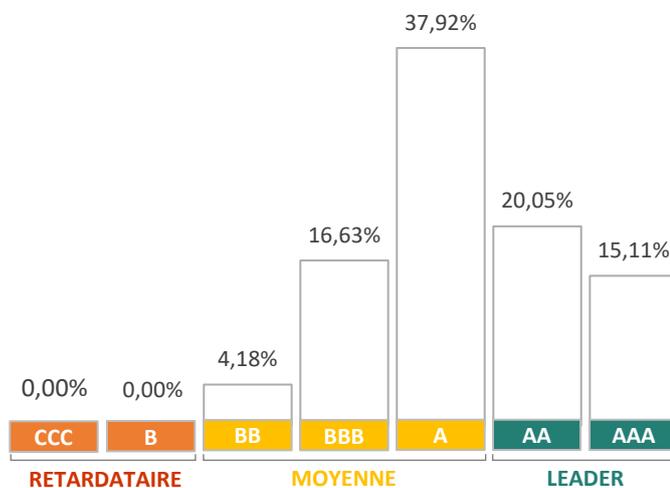
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

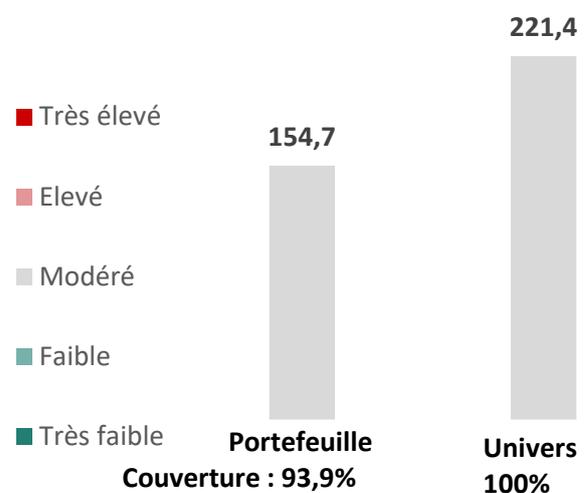
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	MICROSOFT	4,43%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,66%	9,80	AAA	4,00
3	COCA COLA	3,52%	9,60	AAA	30,90
4	LOREAL	3,52%	9,10	AAA	5,20
5	NVIDIA	1,98%	9,00	AAA	5,10

Poids des 5 meilleures notations : 15,1 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

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 Larrourou
Gérant

Les marchés européens d'actions marquent le pas en décembre après le puissant rebond initié en octobre et poursuivi en novembre. En baisse modérée en début de mois dans le sillage de marchés obligataires mal orientés, les marchés reprenaient espoir à la lecture des statistiques américaines de prix à la consommation pour novembre qui faisaient état d'un nouveau recul de l'inflation mesurée à 7.1% contre 7.7% le mois précédent et 7.3% attendus. Mais cet optimisme était rapidement douché par les propos très agressifs du patron de la FED déterminé à poursuivre en 2023 les hausses de taux pour rendre la politique monétaire restrictive avec donc des taux réels positifs. Les marchés accusaient le coup avec une baisse de 3.5% de l'Eurostoxx50 dès le lendemain, suivie d'une légère glissade les 2 dernières semaines de l'année dans de faibles volumes pour solder le mois à -4.30%. La détérioration était également très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%.

Si la poche actions du portefeuille résiste bien grâce à quelques gains de trading, il n'en va pas de même pour la partie obligataire qui subit l'envolée des rendements.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,27 %	0,13 %
1er janvier	-1,18 %	-0,01 %
1 an	-1,17 %	-0,01 %
3 ans	-0,79 %	-0,96 %
5 ans	-2,43 %	-1,71 %
Création	34,66 %	2,16 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,76 %	2,41 %
Sensibilité taux	0,78 %	0,75 %
Sensibilité spread	0,81 %	0,89 %
SCR spread	0,92 %	0,95 %
Volatilité (1an)	2,18 %	2,15 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,71	-1,74
Rating moyen	AA	AA

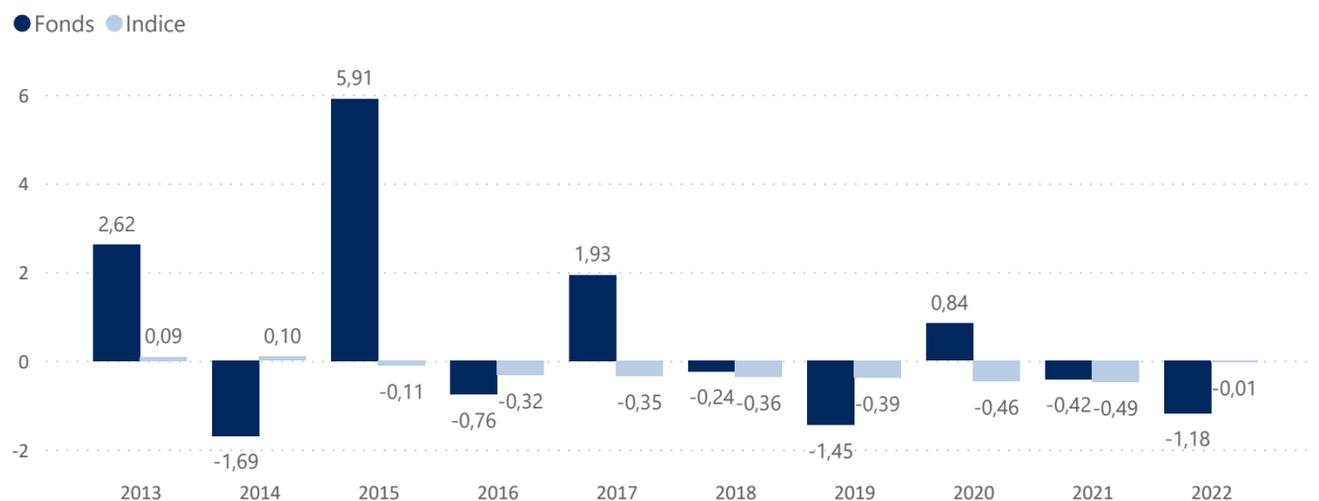
Exposition Actions (%)

20,55

Exposition Taux (%)

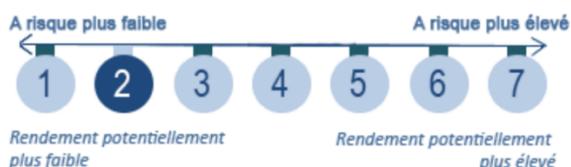
91,69

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 134,66 €

Encours de l'OPCVM 15 423 976 €

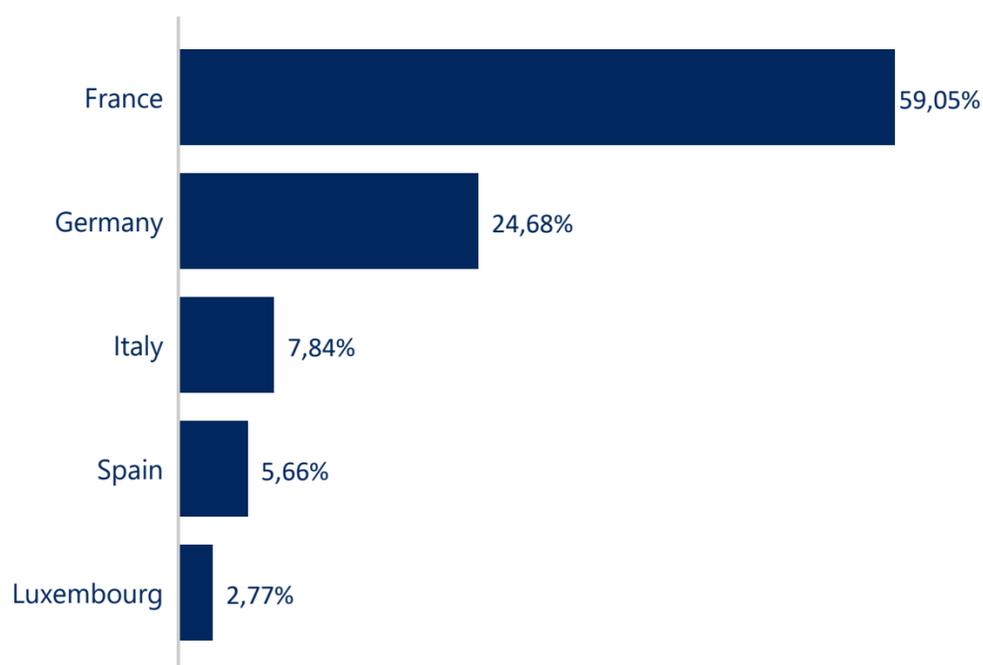


Caractéristiques du fonds

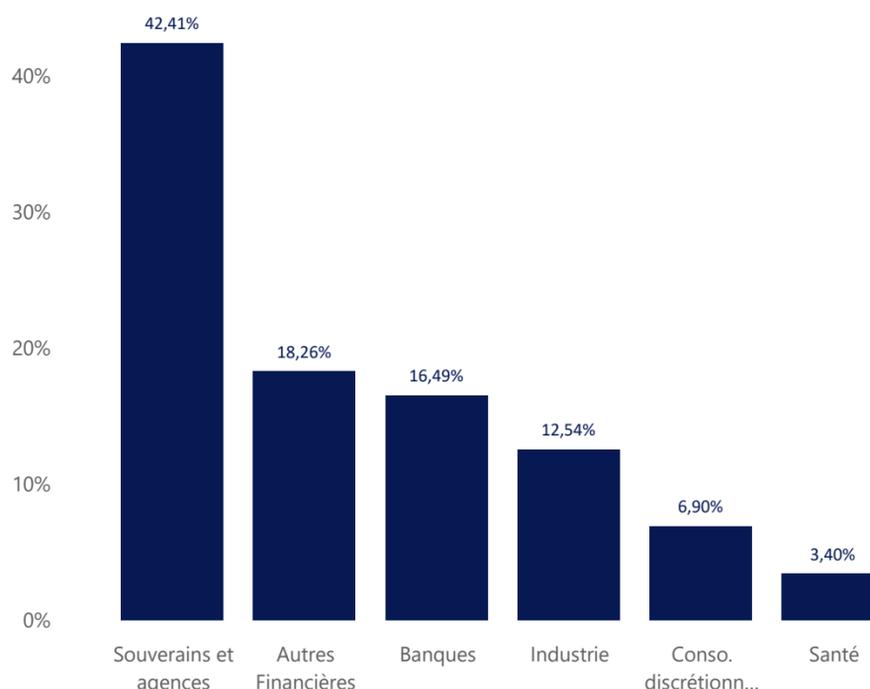
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

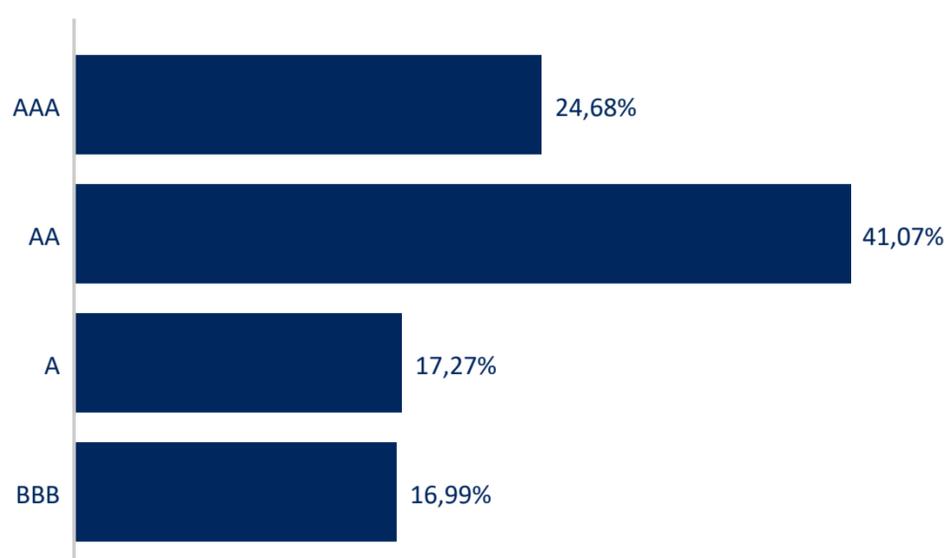
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



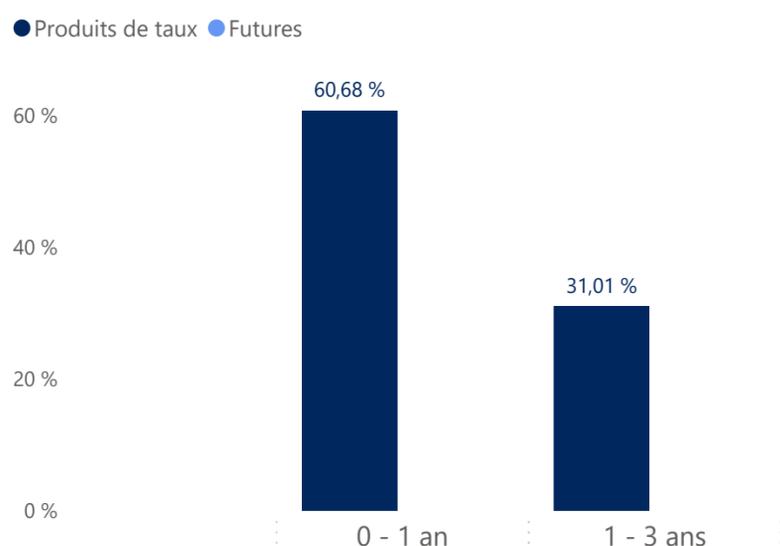
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	13,76
2	Allemagne	Souverains et agences	13,07
3	Kfw	Autres Financières	9,55
4	Cades	Souverains et agences	9,51
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	7,41

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adp	Adp
Allemagne	Kering
Nn Group	Merck Kgaa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Futures indiciels	Non classé	0,08
2	Adp	Industrie	0,04
3	Merck Kgaa	Santé	0,03
4	Asml	Technologie	0,02
5	Sanofi	Santé	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,18

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Kering	Conso. discrétionnaire	-0,09
2	France	Souverains et agences	-0,03
3	Cades	Souverains et agences	-0,02
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	-0,01
5	Allemagne	Souverains et agences	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,17

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

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



L'Or, l'Argent terminent l'année en force. L'once d'Or s'établit à 1824\$ à fin décembre en hausse de +4.05% et en baisse de seulement -0.28% sur l'année 2022. L'once d'Argent termine à 23.95\$ soit +10.67% en décembre et +2.79% pour l'année 2022.

Le dollar a continué de refluer par rapport à ses points hauts à la fin du T3. Il a par exemple baissé contre l'euro de -3.78% en décembre, et sa hausse se limite à +5.8% en 2022.

Bien que les banques centrales ont continué de monter les taux directeurs en décembre (Fed et BCE), le marché semble se focaliser sur une stagnation ou une récession à venir si on regarde les taux longs.

Dans ce contexte, le fonds est légèrement en baisse de -0.54% sur le mois et finit l'année 2022 à -8.66%. Le marché a eu tendance à s'élargir, certains producteurs mid-tiers commençant à reprendre des couleurs.

Torex Gold a continué sur sa lancée de novembre suite à ses prévisions à la hausse de sa production.

Perpetua Resources, une société junior a obtenu une subvention de la part du département de la défense aux Etats-Unis pour développer son projet.

A l'inverse sur le mois, **Franco-Nevada**, une fois n'est pas coutume, a été affectée par la suspension de ses activités au Panama.

Du côté du portefeuille, nous avons renforcé **Barrick Gold**, **Centerra Gold** et **SSR Mining** et avons pris quelques profits en particulier sur **Torex Gold**. Nous restons en fin d'année pleinement investis.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

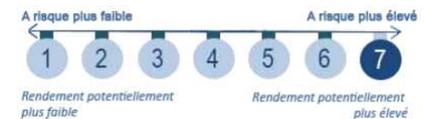
	Fonds	Indice
1 mois	-0,54 %	-3,04 %
1er janvier	-8,66 %	-3,65 %
1 an	-8,66 %	-3,43 %
3 ans	-9,01 %	4,35 %
5 ans	10,23 %	43,00 %
Création	69,60 %	ND

Indicateurs de risque

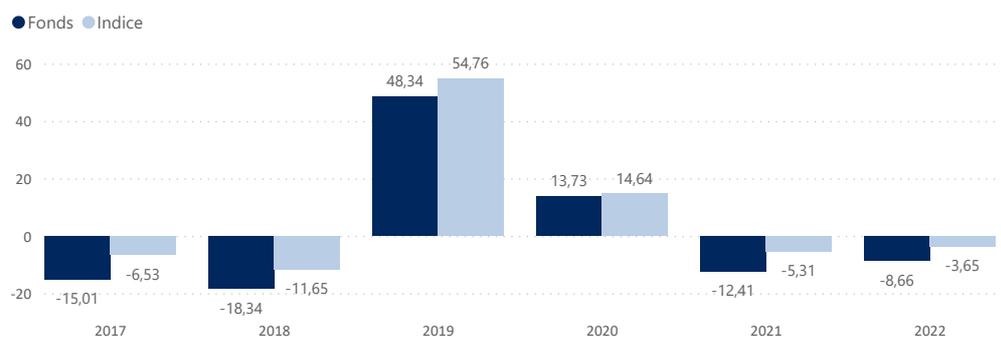
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	35,56 %	39,19 %	38,83 %
Volatilité indice	37,38 %	40,51 %	ND
Ratio de Sharpe	-0,32	-0,14	-0,02
β Beta	0,89		

Performances annualisées

3 ans	-3,10 %	1,43 %
5 ans	1,97 %	7,41 %
Création	1,97 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

4,2300 €

Encours de l'OPCVM

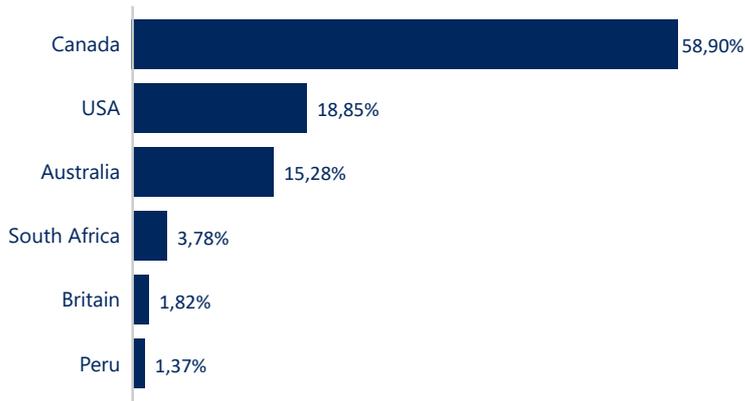
21 245 863 €

Caractéristiques du fonds

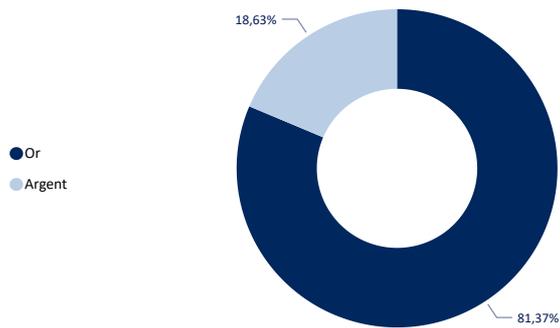
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure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

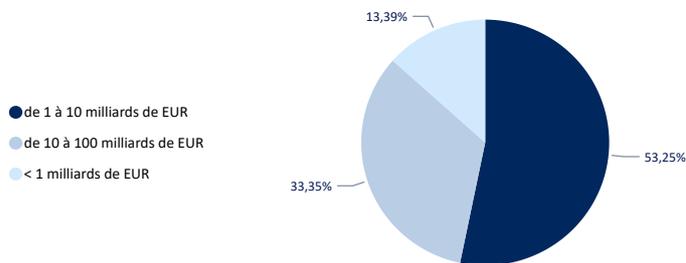
Répartition par pays



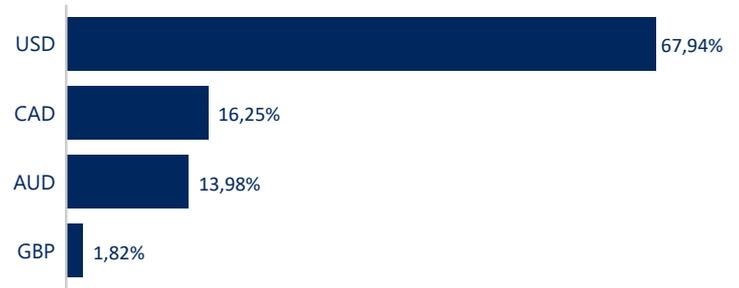
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 19,68

Rendement moyen : 0,01 %

Exposition actions / cash (%) : 99,43 / 0,57

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 8 946

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,73
2	Barrick Gold	Or	5,64
3	Agnico Eagle Mines	Or	5,59
4	Wheaton Precious Metals	Argent	4,55
5	Newcrest Mining	Or	4,45

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Barrick Gold	Agnico Eagle Mines
Centerra Gold	Evolution Mining
Ssr Mining	Torex Gold Resources Inc

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Torex Gold Resources Inc	3,06	0,57
2	Iamgold	1,64	0,30
3	Evolution Mining	2,45	0,21
4	Perpetua	0,62	0,17
5	St Barbara Ltd	0,76	0,15

Somme des 5 meilleures contributions : 1,4

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Franco Nevada	3,03	-0,30
2	First Majestic Silver	1,88	-0,27
3	Cia De Minas Buenaventura	1,36	-0,17
4	Sibanye-Stillwater	1,87	-0,15
5	Newmont Goldcorp Corp	5,73	-0,15

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,04

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 : **6,56 / 10**

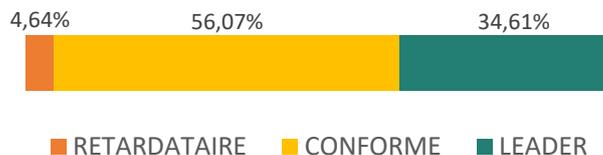
Couverture : **95,33%**

Univers : **A**

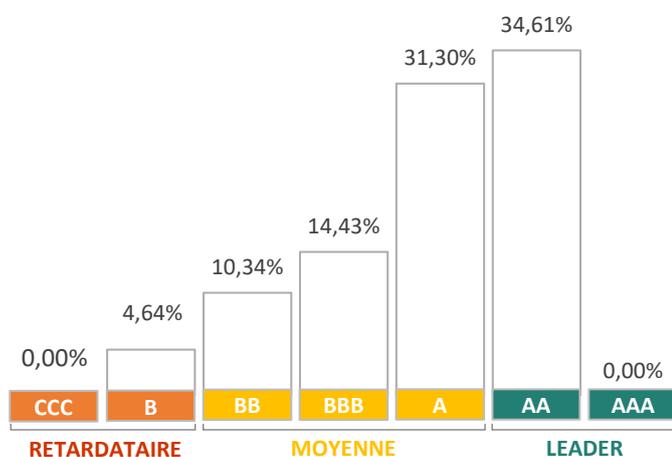
Score ESG : **5,83 / 10**

Couverture : **100%**

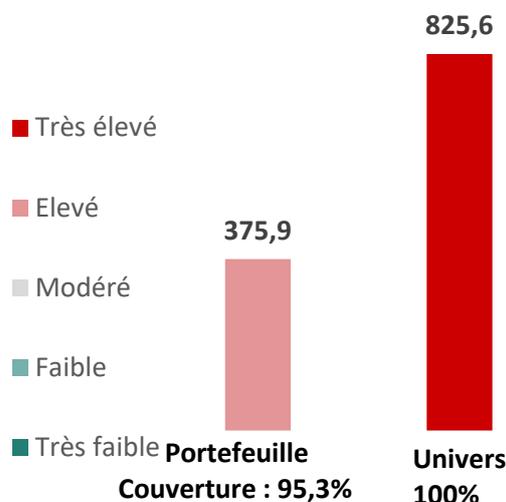
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	IAMGOLD	1,65%	8,40	AA	472,70
2	EVOLUTION MINING	2,45%	8,40	AA	415,90
3	CENTAMIN	1,82%	8,40	AA	875,40
4	AGNICO EAGLE MINES	5,60%	8,40	AA	180,90
5	WHEATON PRECIOUS METALS	4,55%	8,30	AA	0,00

Poids des 5 meilleures notations : 16,05 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

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 rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

Les marchés européens d'actions marquent le pas, avec une baisse de -4.30% de l'Eurostoxx50 sur le mois. La détérioration est également très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%. Du côté des spreads de crédit, l'indice Crossover s'écarte légèrement sur le mois.

Au final, ESK perd -2.82% sur le mois, affecté par la hausse des taux et la baisse du marché action.

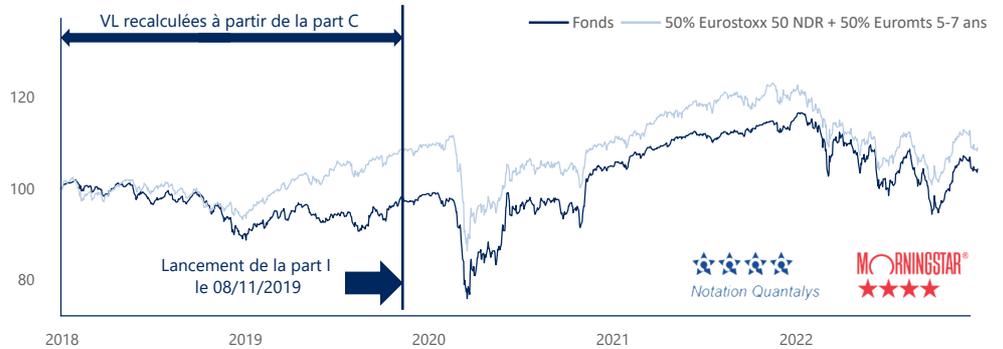
Le fonds clôture ainsi une année où toutes les classes d'actifs ont été impactées. La performance des obligations s'établit entre -5% et -15%, celle du marché action s'étale entre environ -10% pour l'Europe et -30% pour le Nasdaq !

Après une telle baisse, notamment des obligations, le taux de portage des obligations est aujourd'hui à 6% sur ESK, laissant ainsi présager d'une performance largement positive sur cette partie du portefeuille en 2023. Nous privilégions le segment BBB 7-10 ans, qui procure selon nous le meilleur rendement/risque, avec un taux de défaut historiquement faible.

Entre portage obligataire conséquent et marché action qui devrait osciller à la hausse et à la baisse, les fonds diversifiés sont un bon choix en 2023, et la gestion flexible d'ESK menée en cohérence sur plusieurs années devrait permettre de tirer profit des primes de risque aujourd'hui largement rémunérées.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-2,82 %	-3,81 %
1er janvier	-10,32 %	-11,11 %
1 an	-10,26 %	-11,25 %
3 ans	4,76 %	-1,06 %
5 ans	3,57 %	7,87 %
Création*	16,61 %	35,39 %

* 23/10/2013

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,99 %	5,62 %
Sensibilité taux	6,29 %	5,45 %
Sensibilité spread	6,06 %	6,23 %
SCR spread	14,97 %	15,18 %
Volatilité (1an)	14,00 %	13,85 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,92	-0,93
Rating moyen	BBB	BBB

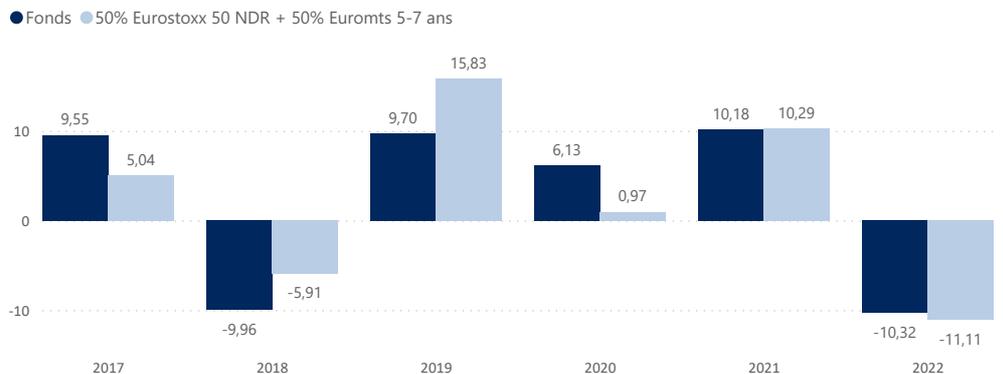
Exposition Actions (%)

45,74

Exposition Taux (%)

67,63

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

105,79 €

Encours de l'OPCVM

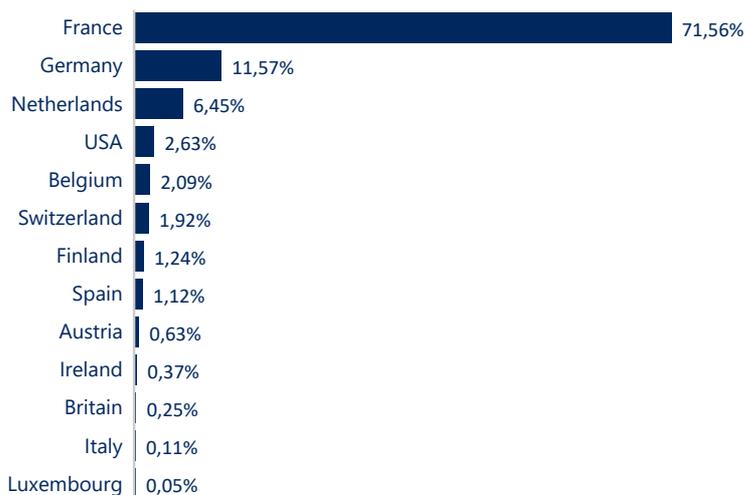
104 026 881 €

Caractéristiques du fonds

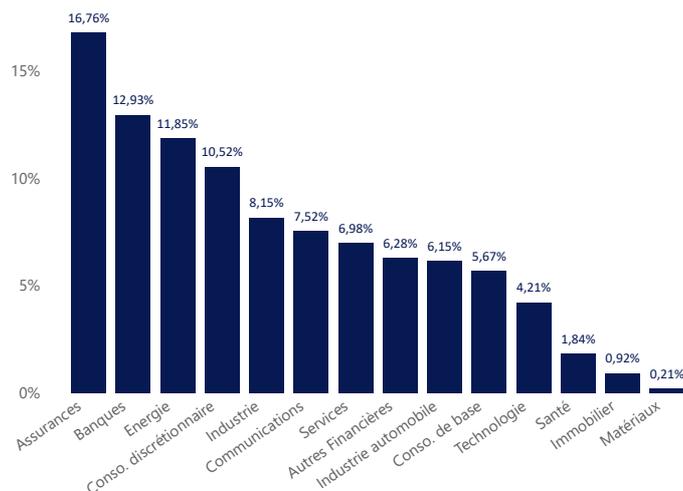
Création : 8 novembre 2019
Code ISIN : FR0013455334
Code Bloomberg : -
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

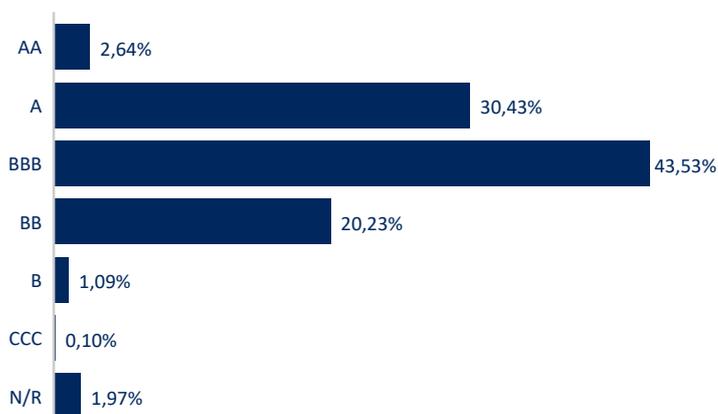
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



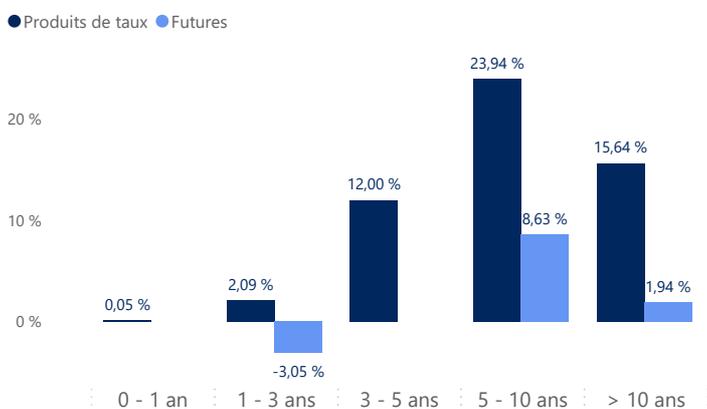
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Scor	Assurances	4,64
2	Total	Energie	4,18
3	Innogy	Energie	3,83
4	Edf	Services	3,41
5	Societe Generale	Banques	3,40

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Abn
Iliad	Korian
Kering	Schneider

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Scor	Assurances	0,28
2	Prosus	Conso. discrétionnaire	0,08
3	Tieto	Technologie	0,02
4	Sanofi	Santé	0,02
5	Fnac Darty	Conso. discrétionnaire	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Kering	Conso. discrétionnaire	-0,42
2	Schneider	Industrie	-0,22
3	Renault	Industrie automobile	-0,21
4	Innogy	Energie	-0,13
5	Hannover Re	Assurances	-0,11

Somme des 5 meilleures contributions : 0,41

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,1

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 : **7,66 / 10**

Couverture : **96,62%**

Univers : **AA**

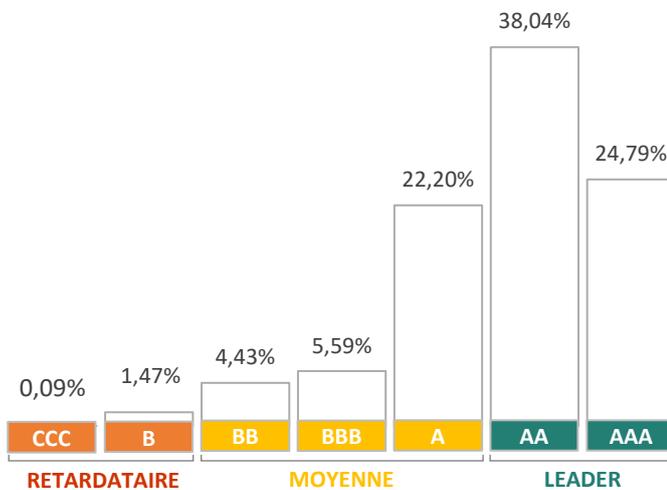
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

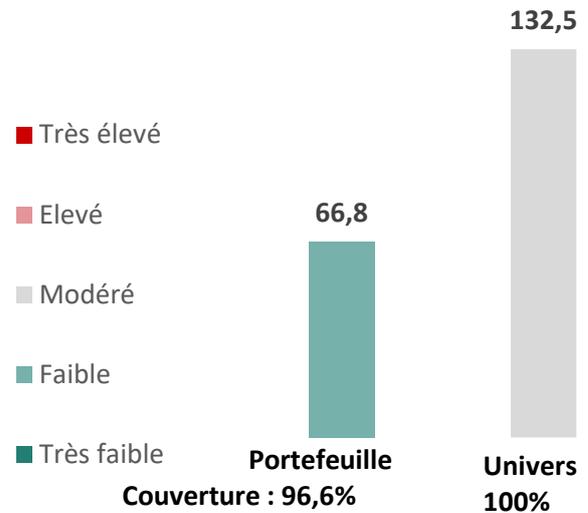
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	3,40%	10,00	AAA	2,40
2	SCHNEIDER	3,28%	10,00	AAA	8,90
3	SAP	1,02%	10,00	AAA	6,60
4	DASSAULT	0,32%	10,00	AAA	2,60
5	DANONE	2,37%	10,00	AAA	58,90

Poids des 5 meilleures notations : 10,39 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

Dec 2022 (données au 30/12/2022)

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 décembre 2022 :

- Actif net :	57 381 471 €
- VL :	101.7582 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2022	-5.93%	+0.82%	-6.76%
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	+1.76%	+1.32%	+0.44%

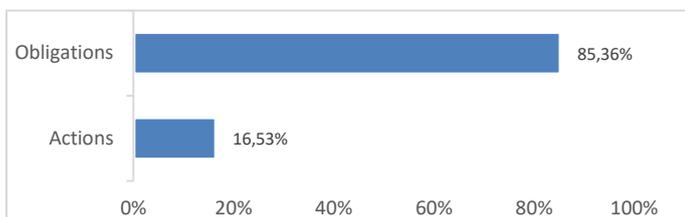
Analyse du risque :

Sensibilité	4.87 %
Durée de vie moyenne (hors perp)	4.75 années
Taux actuariel moyen	+5.59 %
Volatilité	7.83 %

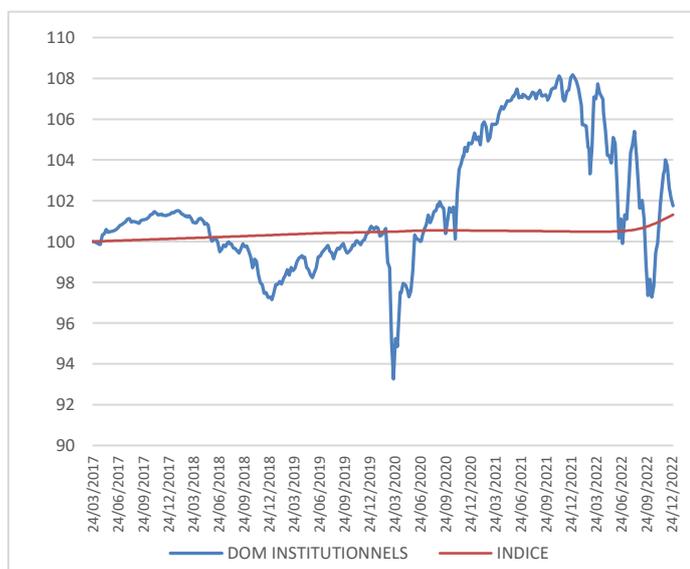
Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	-1.70%	+0.21%	-1.91%
3 mois	+4.53%	+0.56%	+3.97%
6 mois	+1.86%	+0.80%	+1.06%
1 an	-5.93%	+0.82%	-6.76%
3 ans	+1.00%	+0.85%	+0.15%
5 ans	+0.42%	+1.18%	-0.76%

Exposition par type d'actifs :



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



Commentaire de gestion :

Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

Les marchés européens d'actions marquent le pas, avec une baisse de -4.30% de l'Eurostoxx50 sur le mois. La détérioration est également très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%. Du côté des spreads de crédit, l'indice Crossover s'écarte légèrement sur le mois.

Au final, Dom Institutionnels perd -1.70% sur le mois et termine à -5.93% sur l'année 2022. Dans un marché où la performance des obligations s'établit entre -5% et -15%, et celle des actions s'étale entre environ -10% pour l'Europe et -30% pour le Nasdaq, Dom Institutionnels résiste bien. Les fonds sécuritaires ont amorti la baisse des fonds plus risqués, et les mouvements tactiques opérés sur les futures actions ont été contributeurs de performance.

En transparence, Dom Institutionnels profitera en 2023 des taux de portage de nos portefeuilles obligataires, en particulier de notre segment privilégié, le BBB, entre 5 et 6% de rendement en fonction de leur maturité. Les opérations tactiques en futures action sur le fonds, ainsi qu'en transparence sur Dom Reflex, devraient aussi être contributifs de performance si le marché action reste volatile sans grande tendance marquée.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FONCIERE EPILOGUE	3.65%
2	TOTAL	3.39%
3	BNP	3.39%
4	AXA	3.28%
5	CREDIT AGRICOLE	2.83%

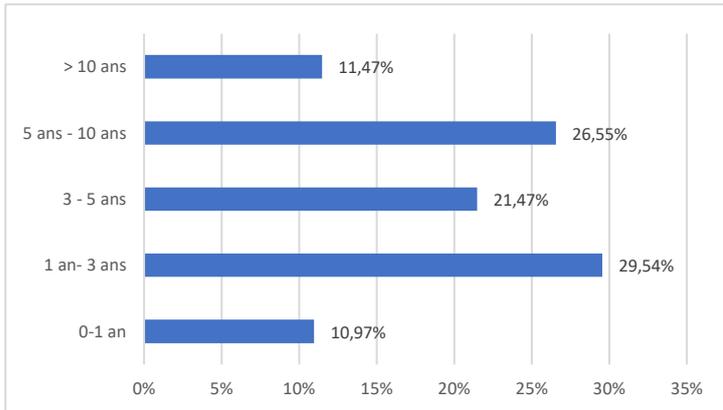
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM CAPI	21.88%
2	ESK EXCLUSIF	19.55%
3	DOM ALPHA OBLIG CREDIT	19.32%
4	DOM REFLEX	18.13%
5	PLACEURO CLASSIC	6.06%

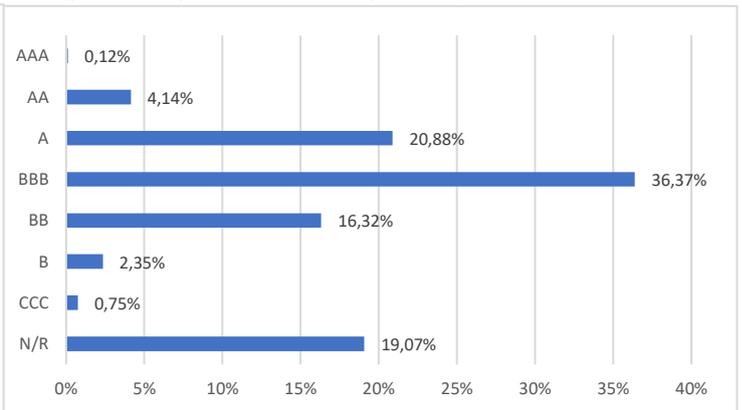
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



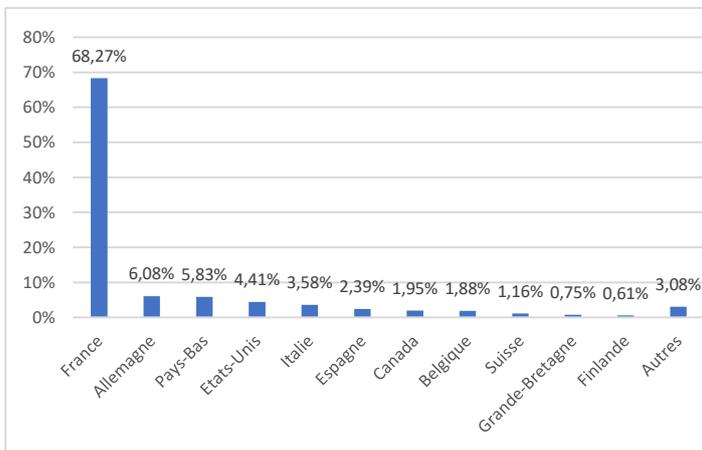
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



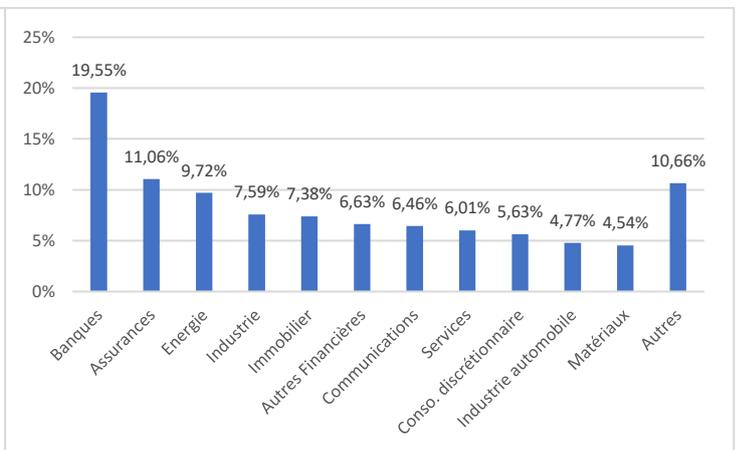
Répartition par zones géographiques :

(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 : SGS A

Valorisateur : SGS S

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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



Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Les marchés financiers finissent l'année dans le rouge. Le S&P 500 termine en baisse de -18.1% (-13% en Euros) et le Stoxx 600 en Europe à -9.9%. Les compartiments liés à la croissance ont le plus souffert avec un Nasdaq à -32.5% (-28.3% en Euros). Tout cela provient d'un resserrement monétaire de la part des banques centrales pour faire face à l'inflation : aux Etats-Unis, le taux directeur est passé de 0.25% en début d'année à 4.5%. La BCE a emboîté le pas à partir de l'été en passant le taux de refinancement de 0% à 2.5% fin décembre.

Côté taux longs, le taux 10 ans est passé de 1.5% à 3.87% fin 2022, et le taux 10 ans allemand de -0.18% à +2.57% fin décembre.

Du côté obligataire, nous avons remonté notre sensibilité au cours du mois en coupant le reste des couvertures sur la partie longue tout en gardant de la couverture sur la partie courte. La sensibilité taux s'affiche à +2.97 fin décembre.

Côté actions, nous continuons à diminuer le nombre d'actions en portefeuille. Le fonds a fait un aller-retour gagnant sur Aéroport de Paris après la baisse liée au reclassement des titres. Côté vente, le fonds est sorti de Sunpower, Freeport-Mc Moran, et Allianz, et a réduit ses positions sur Gerdau, Klepierre, Anheuser-Busch et Bic. Du côté des achats, le fonds a intégré Align Technology dans le médical et a renforcé Orange. L'exposition sur les actions en fin de mois est à 29%, en baisse par rapport au mois dernier.

Le fonds sur le mois baisse de -2.29%. Sur l'année 2022, le fonds est en baisse de -2.92% pour une volatilité à 8.76%. 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	-2,29 %	-4,58 %
1er janvier	-2,92 %	-13,41 %
1 an	-2,93 %	-13,52 %
3 ans	2,73 %	-3,64 %
5 ans	-1,26 %	5,88 %
Création	7,66 %	70,00 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,84 %	4,52 %
Sensibilité taux	2,97 %	1,78 %
Sensibilité spread	2,70 %	2,80 %
SCR spread	5,49 %	5,63 %
Volatilité (1an)	8,76 %	8,66 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,63	-0,63
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

29,20

Exposition Taux (%)

69,19

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

107 655,25 €

Encours de l'OPCVM

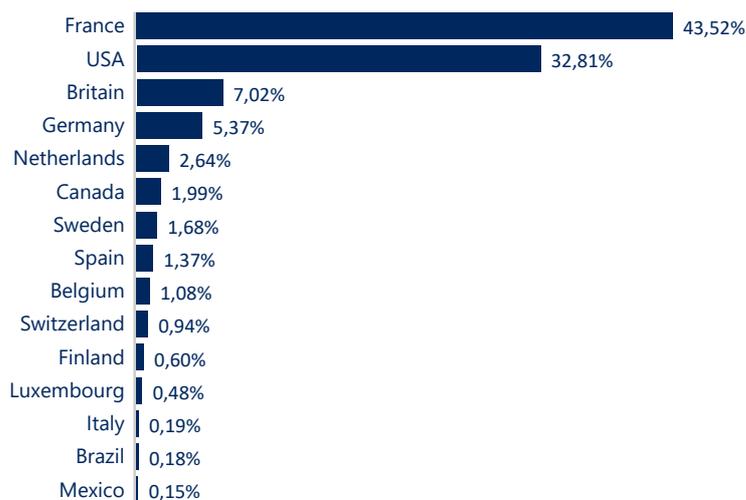
7 751 528 €

Caractéristiques du fonds

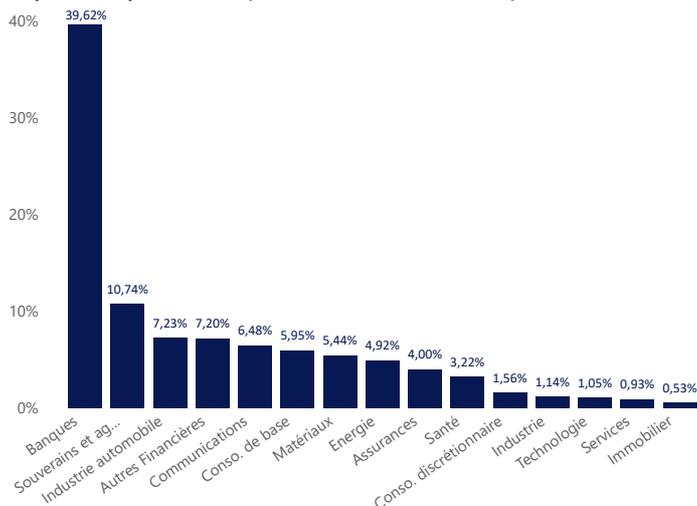
Création : 22 mars 2010
Code ISIN : FR0010854588
Code Bloomberg : CMDOMPI FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI AC World DR EUR
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article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

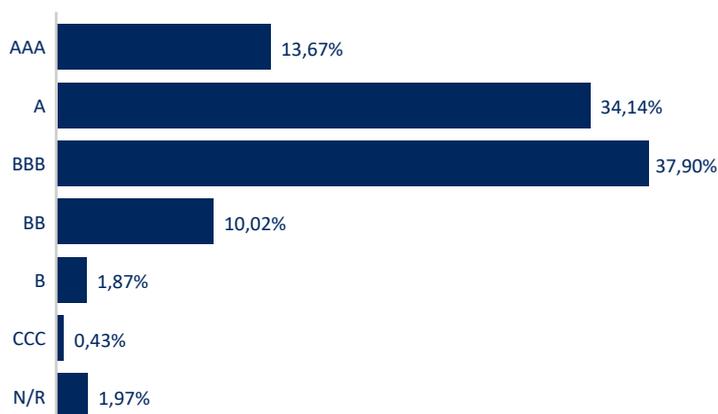
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



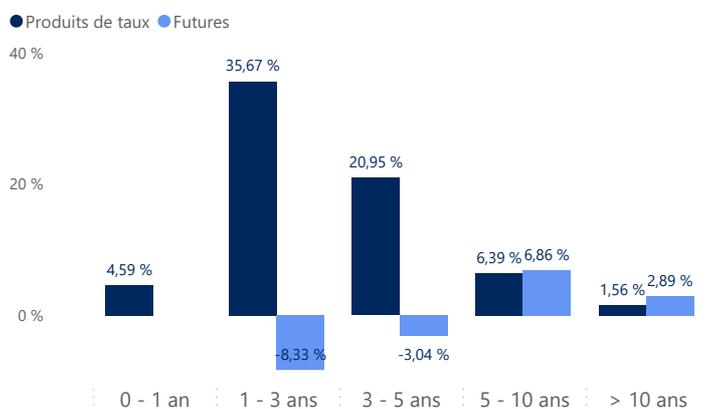
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Us Govt	Souverains et agences	7,87
2	Bfcm	Banques	6,31
3	Bnp	Banques	5,78
4	Goldman Sachs G...	Banques	3,95
5	Wells Fargo	Banques	3,84

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adp	Adp
Align	Allianz
Orange	Klepierre

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Innate	Santé	0,09
2	Prudential	Assurances	0,08
3	Elis	Autres Financières	0,03
4	Swatch	Industrie	0,03
5	Elior	Conso. de base	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Us Govt	Souverains et agen...	-0,30
2	Abev	Conso. de base	-0,08
3	Kering	Conso. discrétionna...	-0,07
4	Vodafone	Communications	-0,06
5	Bfcm	Banques	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,58

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 : **6,86 / 10**

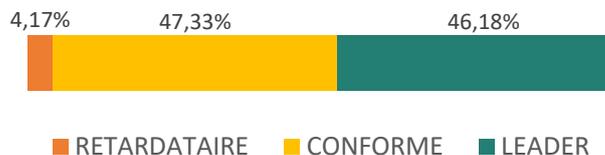
Couverture : **97,68%**

Univers : **A**

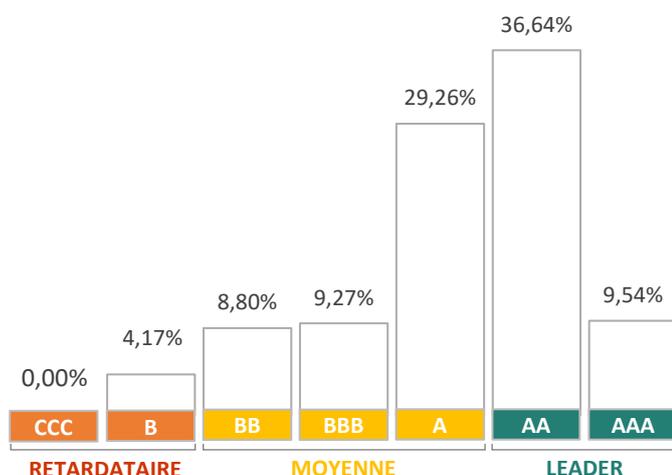
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

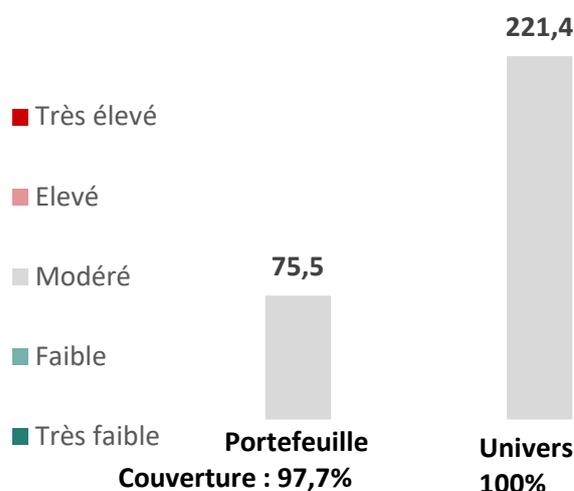
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,64%	10,00	AAA	2,40
2	KLEPIERRE	0,14%	10,00	AAA	46,50
3	BIC	0,59%	10,00	AAA	40,10
4	ATOS	0,95%	10,00	AAA	4,60
5	KERING	0,39%	9,60	AAA	5,40

Poids des 5 meilleures notations : 5,72 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

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 placements 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

Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu. Après le fort rebond des mois d'octobre et de novembre, l'optimisme a été douché par les propos des banques centrales, qui poursuivent leur politique de resserrement monétaire pour faire face à l'inflation.

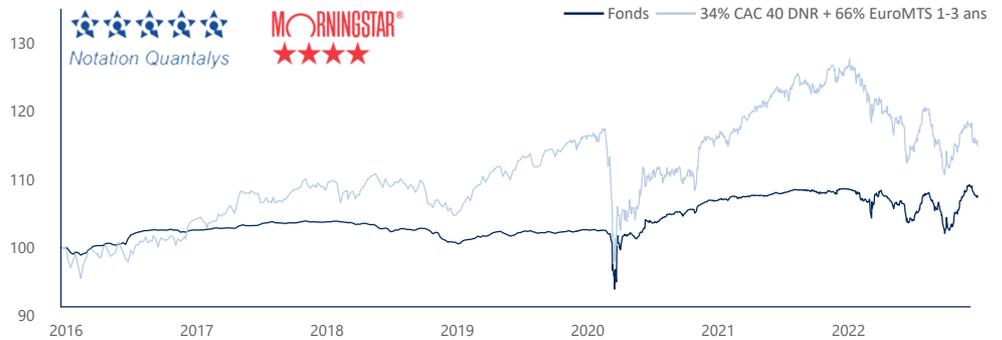
Les marchés européens d'actions marquent le pas, avec une baisse de -4.30% de l'Eurostoxx50 sur le mois. La détérioration est également très nette du côté des marchés obligataires avec une hausse sur le mois de 64 bps pour le rendement du bund 10 ans à 2.57% et de 71bps de l'OAT à 3.11%. Du côté des spreads de crédit, l'indice Crossover s'écarte légèrement sur le mois.

Au final, Reflex résiste bien, avec une baisse limitée de -1.02% en décembre. Le fonds clôture ainsi l'année avec une baisse de seulement -1.12%, démontrant la pertinence du modèle mis en place. Rappelons qu'avec des périodes de détention d'actions limitées (nous n'avons pas de positions sur les futures actions à fin décembre), le gain est estimé à 600 bps en 2022 sur les futures actions, ce qui a permis de largement compenser l'impact de la hausse des taux sur le portefeuille obligataire.

Avec la hausse des taux, le marché obligataire rémunère de façon importante par rapport à l'année dernière, avec taux de portage de 5% sur le portefeuille de Dom Reflex. Si la volatilité des marchés actions perdure sur l'année 2023 et les suivantes, la combinaison de ce portage obligataire et d'éventuelles opérations dynamiques sur les futures actions laissent présager de belles performances.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

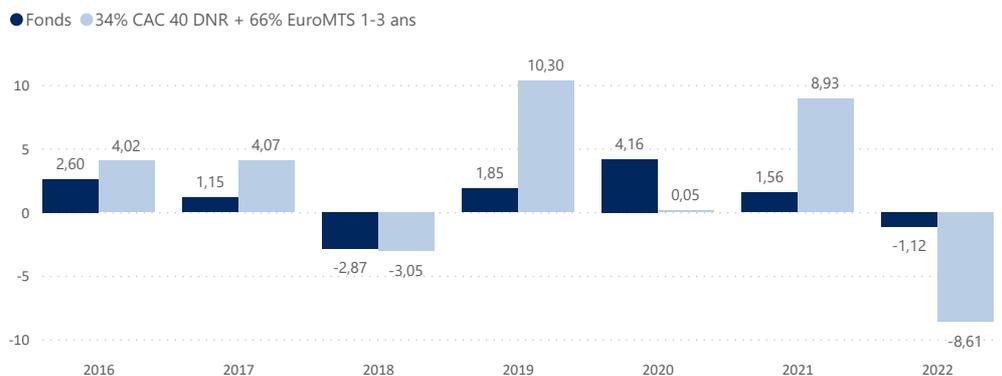
	Fonds	Composite
1 mois	-1,02 %	-2,57 %
1er janvier	-1,12 %	-8,61 %
1 an	-1,14 %	-8,70 %
3 ans	4,59 %	-0,42 %
5 ans	3,47 %	6,51 %
Création	7,34 %	15,45 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,99 %	4,60 %
Sensibilité taux	3,02 %	3,09 %
Sensibilité spread	3,07 %	3,19 %
SCR spread	7,39 %	7,86 %
Volatilité (1an)	5,25 %	5,18 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,70	-0,71
Rating moyen	BBB	BBB



Historique des performances annuelles (%)



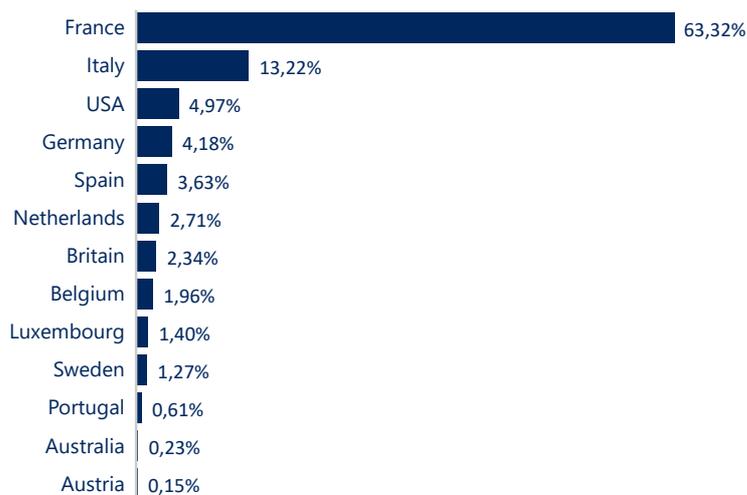
Valeur Liquidative	1 073,37 €
Encours de l'OPCVM	161 888 616 €

Caractéristiques du fonds

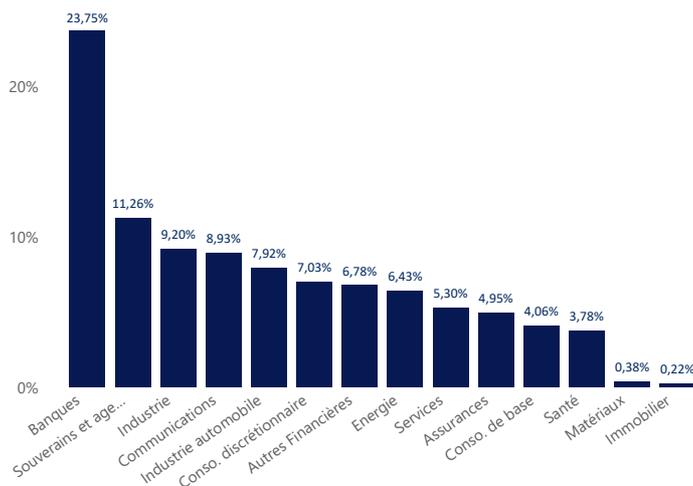
Création : 9 décembre 2015
 Code ISIN : FR0013032430
 Code Bloomberg : DOMREFI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Durée minimum de placement conseillée : 4 ans
 Valorisation : Quotidien
 SFDR : Article 8

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

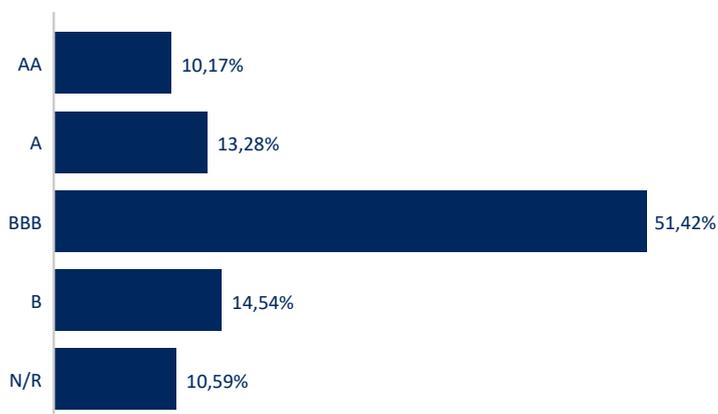
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



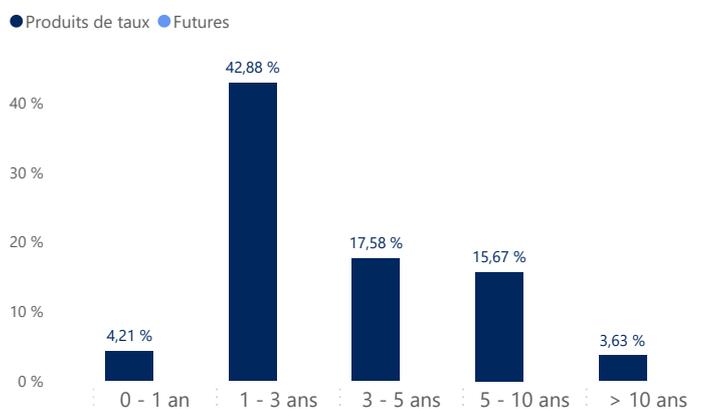
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Emetteur	Secteur	Poids (%)
1 France	Souverains et agences	5,29
2 Italie	Souverains et agences	4,16
3 Bnp	Banques	3,81
4 Seb	Conso. discrétionnaire	2,62
5 Cassa Depositi	Autres Financières	2,52

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Credit Agricole	Deceuninck
Edf	Korian
Iliad	Orano

Les meilleures contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Cassa Depositi	Autres Financières	0,01
2 Ipsos	Communications	0,01
3 Prosus	Conso. discrétionnai...	0,01
4 Eurofins	Santé	0,00
5 Spie	Industrie	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 France	Souverains et agen...	-0,28
2 Bnp	Banques	-0,07
3 Italie	Souverains et agen...	-0,06
4 Edf	Services	-0,04
5 Schneider	Industrie	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,49

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**

Score ESG : **6,88 / 10**

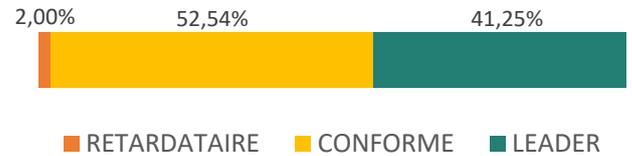
Couverture : **95,78%**

Univers : **A**

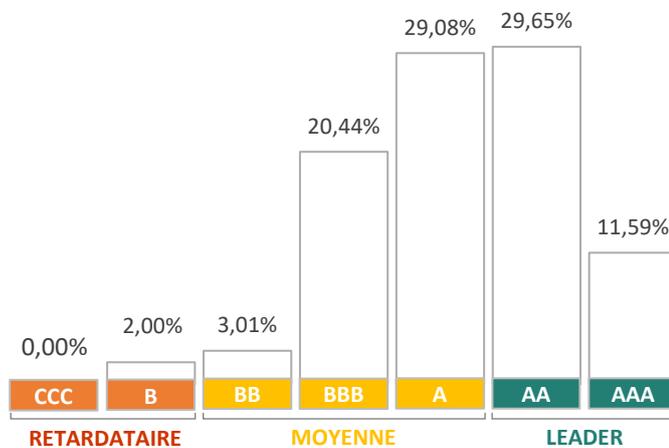
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

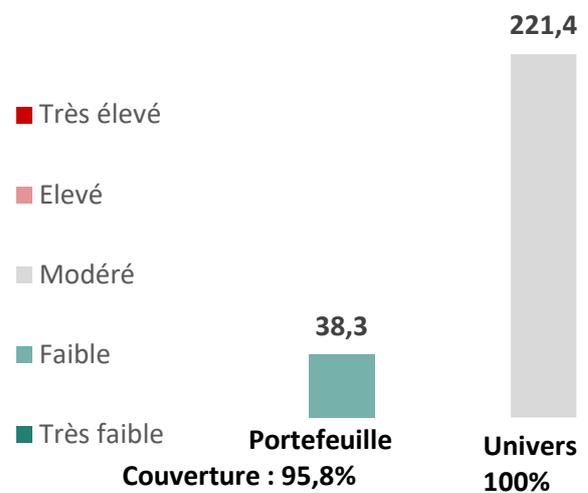
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,68%	10,00	AAA	2,40
2	SCHNEIDER	1,04%	10,00	AAA	8,90
3	KBC GROUP	0,48%	10,00	AAA	3,80
4	HARLEY DAVIDSON	0,91%	10,00	AAA	25,60
5	DANONE	0,93%	10,00	AAA	58,90

Poids des 5 meilleures notations : 4,05 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.

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 de 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

