



# 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

janvier 2023 (données au 31/01/2023)

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

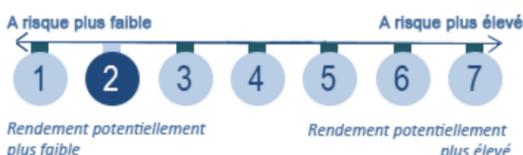
Le vent d'optimisme qui avait soufflé sur les marchés au cours du dernier trimestre de l'année précédente a été amplifié au cours de ce premier mois de l'année 2023. Si l'inflation reste à un niveau élevé, les craintes d'une poursuite de la hausse s'amenuisent. Le sentiment ambiant qui résulte des dernières données est optimiste sur un plafonnement de cette inflation qui pourrait refluer dans les prochaines semaines. A ce titre les marchés seront très attentifs aux discours des banques centrales du début février.

Néanmoins, côté chiffres économiques, il faut retenir la bonne tenue de la croissance dans la zone Euro avec un chiffre positif inattendu de 0.1% au quatrième trimestre et de 1.9% en rythme annuel.

Les données statistiques ont donc favorisé une hausse très marquée des marchés actions, environ +10% pour les principaux indices. Concernant les taux souverains, après des semaines de baisse, la tendance haussière semble se consolider de part et d'autre de l'Atlantique. A la fin du mois de Janvier le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.28% et celui de l'OAT française à 2.75%

Au cours de ce mois, afin d'assurer la liquidité, nous avons vendu quelques lignes à maturités courtes, échéance 2023.

Notre Fonds a pleinement bénéficié de cet optimisme, avec le rétrécissement des spreads et la baisse généralisée des taux, avec une performance positive sur le mois de janvier de +0.50%. La performance sur l'année 2022 était de -4.46%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de janvier à +3.51%.



## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,50 %	0,45 %
1er janvier	0,50 %	0,45 %
1 an	-3,67 %	-4,65 %
3 ans	-4,64 %	-5,75 %
5 ans	-5,31 %	-5,78 %
Création	3,20 %	1,40 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,51 %	3,62 %
Sensibilité taux	1,64 %	1,64 %
Sensibilité spread	1,52 %	1,50 %
SCR spread	3,49 %	3,39 %
Volatilité (1an)	2,06 %	2,03 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,89	-2,92
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



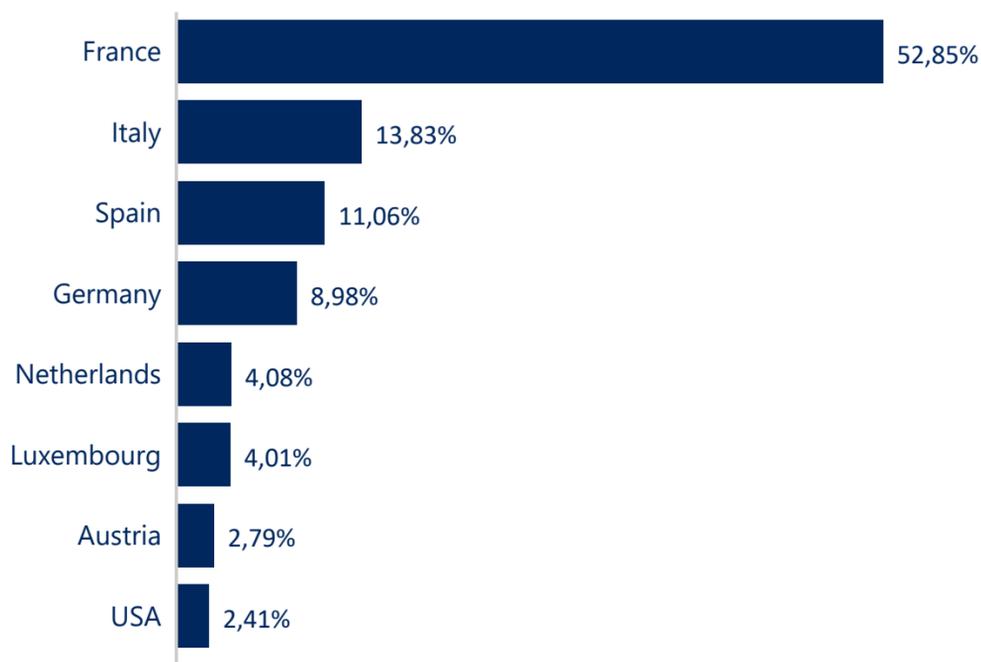
Valeur Liquidative	1 032,01 €
Encours de l'OPCVM	44 758 218 €

## Caractéristiques du fonds

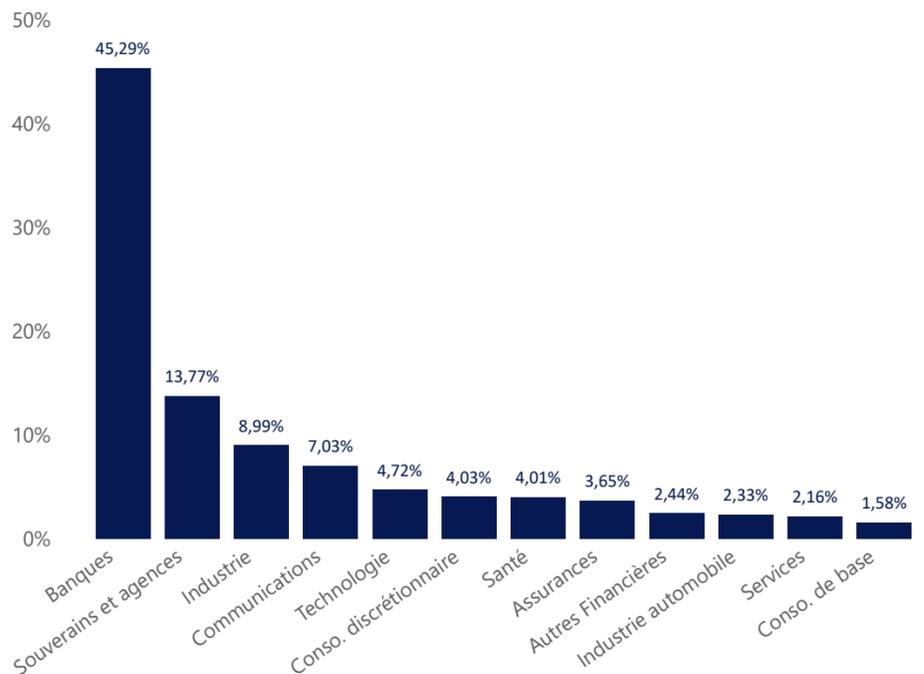
Création : 20 avril 2012  
Code ISIN : LU2004791492  
Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 6

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

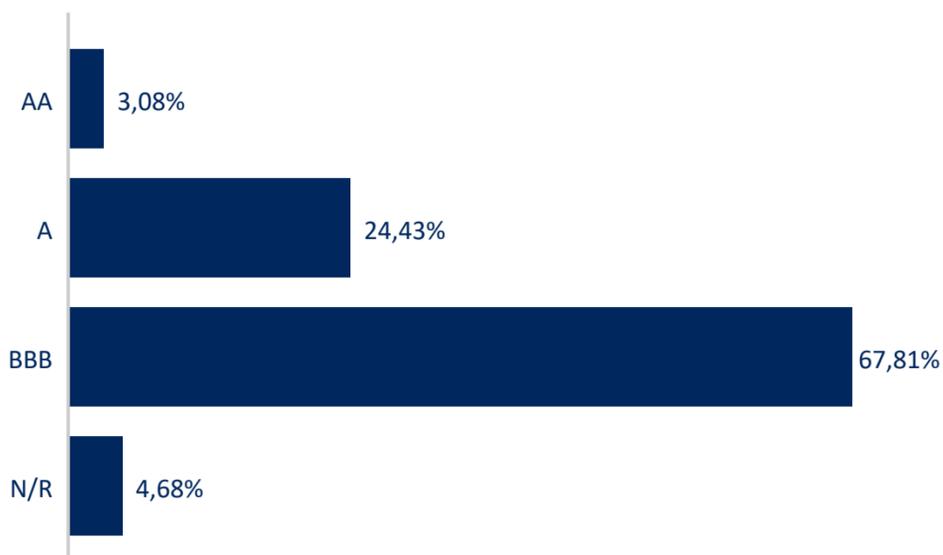
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



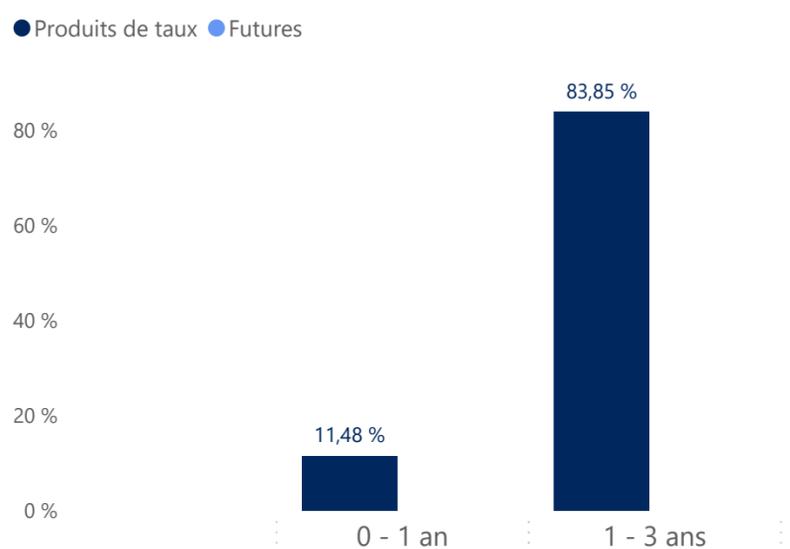
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	6,62
2	Societe Generale	Banques	6,37
3	Italie	Souverains et agences	6,18
4	Santander	Banques	5,83
5	Bnp	Banques	5,81

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Credit Agricole	Bpce
	France
	Mediobanca

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	0,04
2	Italie	Souverains et agences	0,04
3	Societe Generale	Banques	0,03
4	France	Souverains et agences	0,03
5	Raiffeisen	Banques	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,17

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Metro	Conso. discrétionnaire	-0,01
2	Intesa Sanpaolo	Banques	0,00
3	Bpce	Banques	0,00
4	Bfcm	Banques	0,00
5	Kering	Conso. discrétionnaire	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0

## 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 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



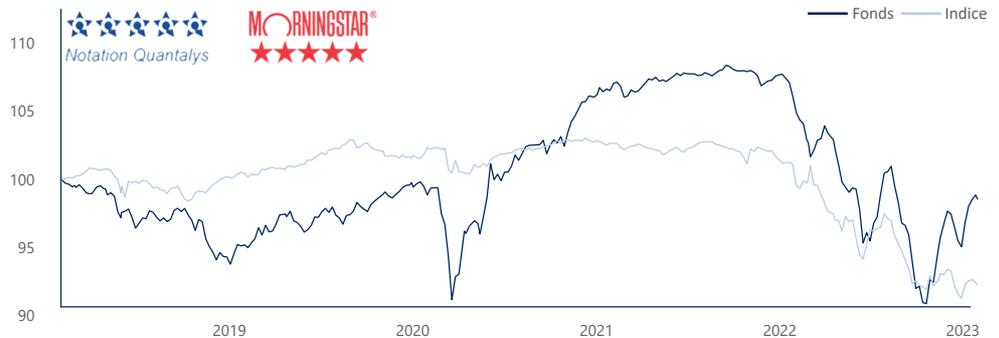
Jan de Coninck  
Gérant

Le vent d'optimisme qui avait soufflé sur les marchés au cours du dernier trimestre de l'année précédente a été amplifié au cours de ce premier mois de l'année 2023. Si l'inflation reste à un niveau élevé, les craintes d'une poursuite de la hausse s'amenuisent. Le sentiment ambiant qui résulte des dernières données est optimiste sur un plafonnement de cette inflation qui pourrait refluer dans les prochaines semaines. A ce titre les marchés seront très attentifs aux discours des banques centrales du début février. Côté chiffres économiques, il faut retenir la bonne tenue de la croissance dans la zone Euro avec un chiffre positif inattendu de 0.1% au quatrième trimestre et de 1.9% en rythme annuel.

A la fin du mois de Janvier le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.28% et celui de l'OAT française à 2.75%. Si ces taux devraient continuer à évoluer autour de ces niveaux au cours des prochaines semaines, nous pensons que les éléments ci-dessus rappelés devraient favoriser une baisse des taux 10 ans au cours de l'année. Du côté des spreads de crédit, même si certaines belles performances ont été observées, il reste de nombreux crédits (BBB notamment) qui gardent un fort potentiel. Nous conservons ainsi une sensibilité crédit autour de 6%.

Le portefeuille a donc bénéficié au cours de ce mois du contexte favorable et progresse de + 3.67%. Le taux de rendement actuariel ressort à 5.39% pour un portefeuille centré sur des signatures BBB.

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



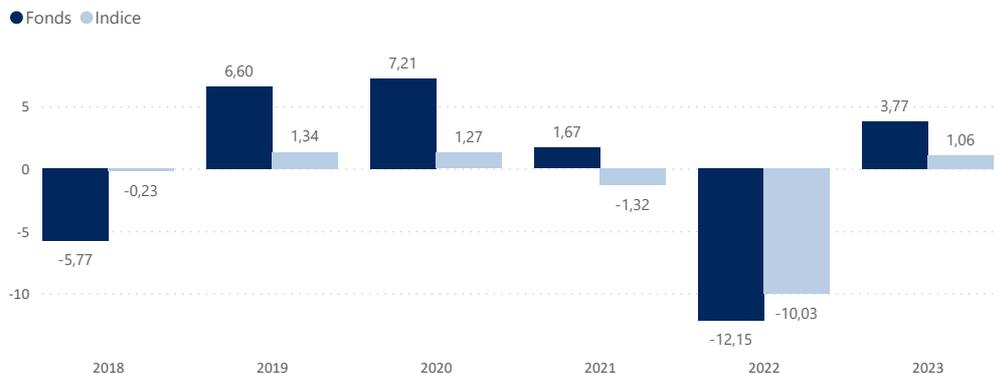
## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	3,67 %	1,06 %
1er janvier	3,67 %	1,06 %
1 an	-7,10 %	-8,56 %
3 ans	-0,32 %	-9,84 %
5 ans	-1,46 %	-7,75 %
Création	10,85 %	2,38 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,39 %	6,02 %
Sensibilité taux	5,59 %	5,81 %
Sensibilité spread	5,97 %	6,05 %
SCR spread	12,63 %	12,78 %
Volatilité (1an)	7,82 %	7,47 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,20	-1,30
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 108 518,07 €

Encours de l'OPCVM

63 116 501 €

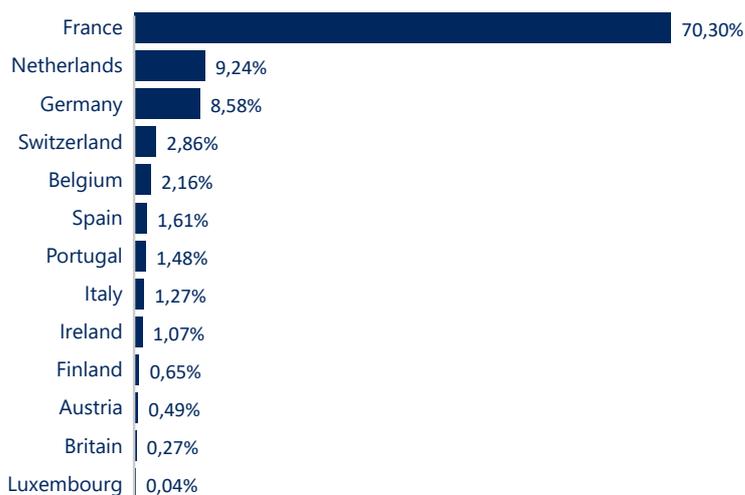


## Caractéristiques du fonds

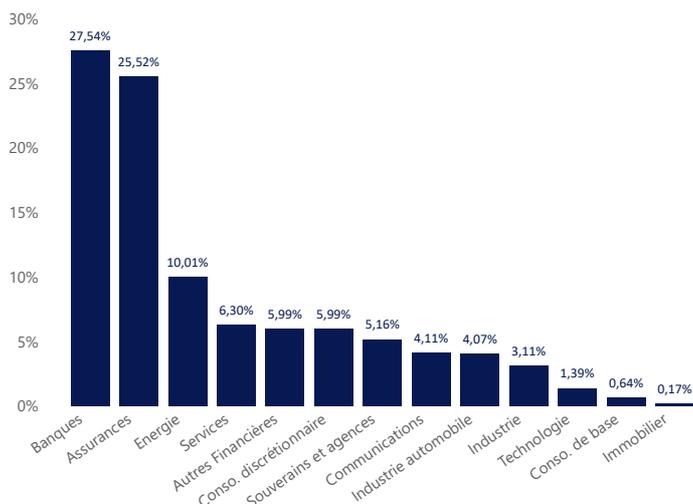
Création : 27 mars 2013  
Code ISIN : FR0011451905  
Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 8

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

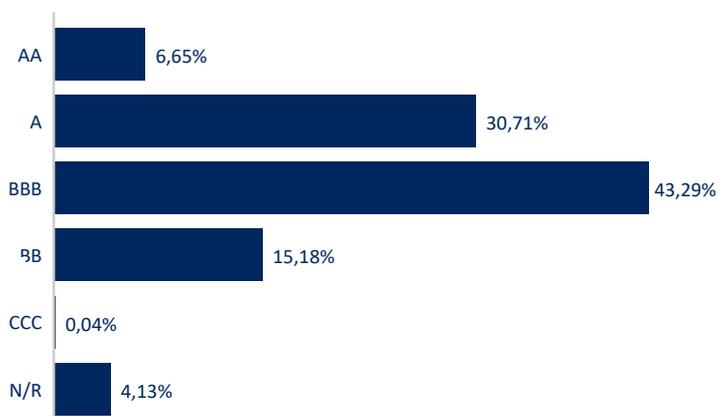
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



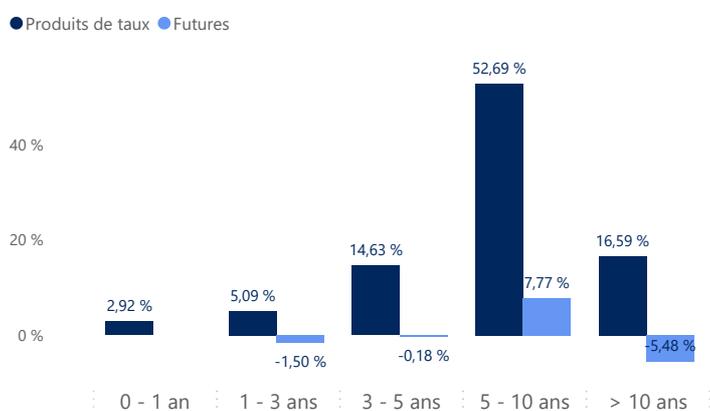
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Emetteur	Secteur	Poids (%)
1 Axa	Assurances	6,71
2 Total	Energie	6,33
3 Bnp	Banques	5,92
4 France	Souverains et agences	4,77
5 La Banque Postale	Banques	4,44

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France	Air France
Bfcm	Mondelez International
La Banque Postale	Orano

### Les meilleures contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Edf	Services	0,34
2 Axa	Assurances	0,28
3 Tikehau	Autres Financières	0,24
4 Total	Energie	0,22
5 Prosus	Conso. discrétionnai...	0,19

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Air France	Industrie	-0,01
2 Telefonica	Communications	0,00
3 Claranova	Technologie	0,00
4 Ubisoft	Technologie	0,00
5 Technipfmc	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 1,27

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,02

## 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 : **7,48 / 10**

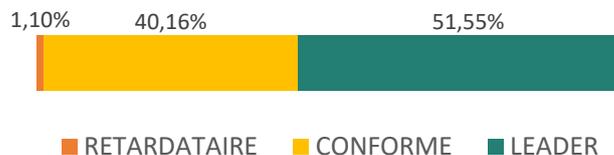
Couverture : **92,81%**

Univers : **AA**

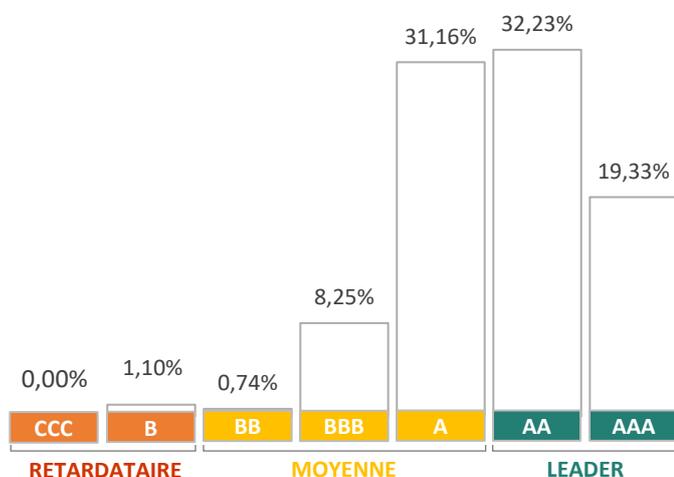
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

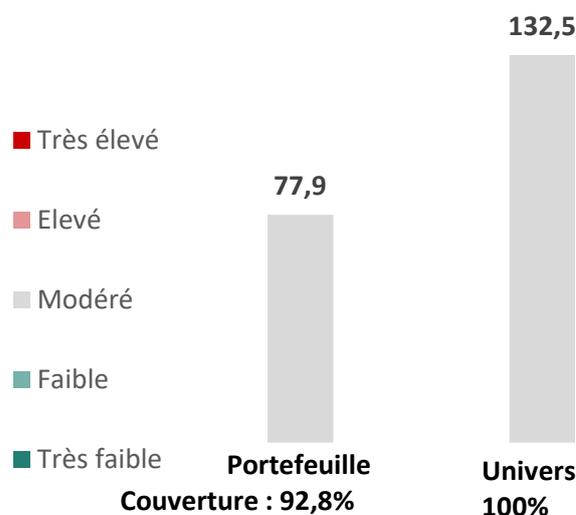
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,24%	10,00	AAA	2,40
2	KBC GROUP	1,87%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	1,80%	10,00	AAA	1,90
4	ZURICH FINANCIAL	0,23%	9,50	AAA	0,60
5	SWISS RE	2,64%	9,50	AAA	0,30

Poids des 5 meilleures notations : 6,78 %

### 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

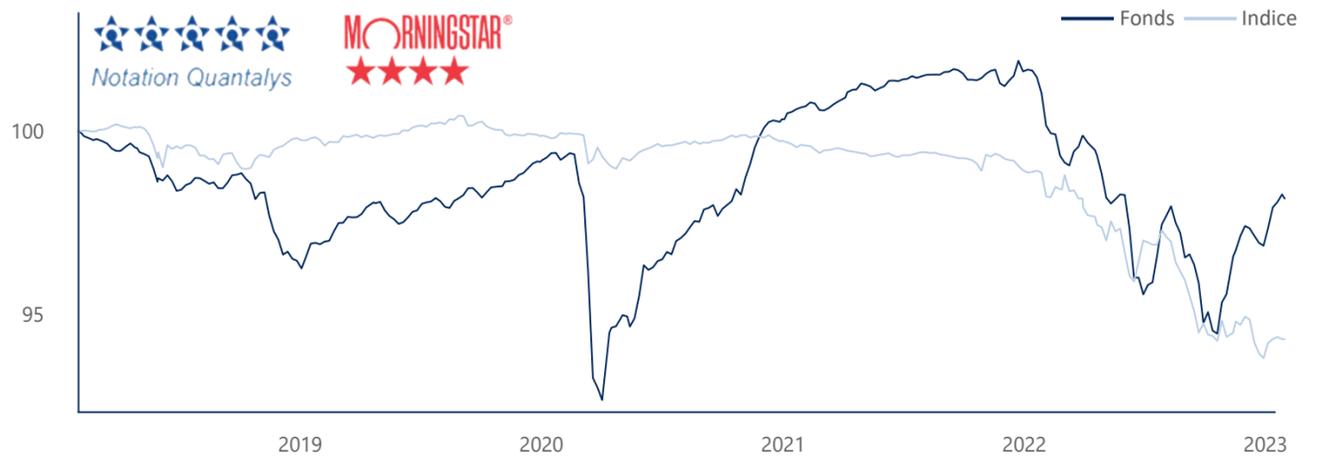


**Pierre Benard**  
Gérant



Avant la décision de politique monétaire de la FED et de la BCE, les investisseurs s'attendent à une hausse de 25bp des taux directeurs US et de 50bp pour l'EU. En effet, le reflux de l'inflation ces dernières semaines dû essentiellement à la baisse des prix de l'énergie milite pour un ralentissement des hausses des taux d'intérêt pour cette année, avec une certaine avance pour les US. En revanche, la réouverture de la Chine au commerce mondiale et le niveau très bas du taux de chômage pourraient perturber ce scénario. Le but ultime étant d'éviter que les économies tombent dans une grave récession. Nous nous trouvons alors en situation de courbe des taux d'intérêt inversée, le 2ans en Allemagne se situant autour de 2.65% alors que le 10 ans était contenu dans une fourchette comprise entre 2.57% et 2.28% avec un plus bas autour de 2%. Par ailleurs, les résultats des sociétés pour le T4 2022 et leurs perspectives plus optimistes pour l'année à venir ont surpris positivement les marchés financiers. L'indice ITRAXX CROSS OVER qui mesure le risque, confirme ce constat en perdant 60bp, passant de 470bp à 410bp. Dans ces conditions le prix des obligations détenues dans le portefeuille s'apprécie. Le marché secondaire a été moins actif que le marché primaire qui a battu tous ses records d'émissions. Nous avons participé à 7 d'entre elles que nous avons revendues avec une plus-value. Compte tenu du marché qui s'est fortement apprécié depuis quelques temps, il nous semble prudent de baisser la duration et d'attendre les prochains chiffres économiques qui nous donneront le sens du vent. Dans ce contexte, le fonds performe de 1.33% ce mois-ci.

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



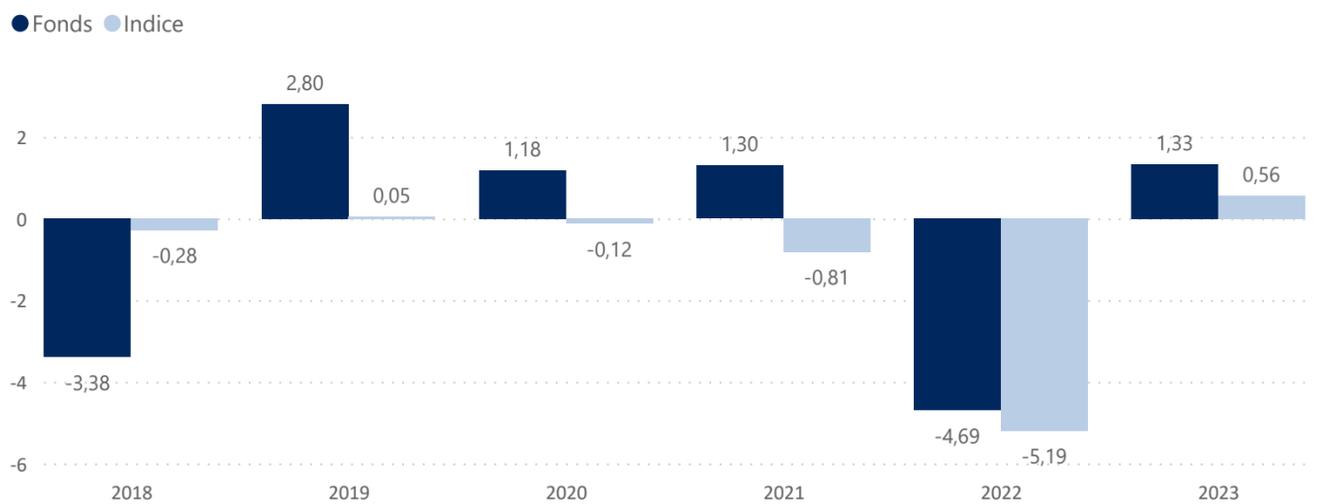
## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	1,33 %	0,56 %
1er janvier	1,33 %	0,56 %
1 an	-2,85 %	-4,61 %
3 ans	-1,06 %	-5,64 %
5 ans	-1,84 %	-5,68 %
Création	21,73 %	24,67 %

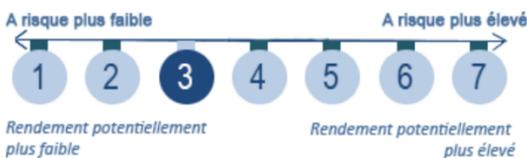
## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,43 %	6,19 %
Sensibilité taux	2,09 %	2,09 %
Sensibilité spread	2,07 %	2,20 %
SCR spread	8,16 %	8,25 %
Volatilité (1an)	3,47 %	3,39 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,48	-1,51
Rating moyen	BBB	B

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	121,73 €
Encours de l'OPCVM	51 174 340 €

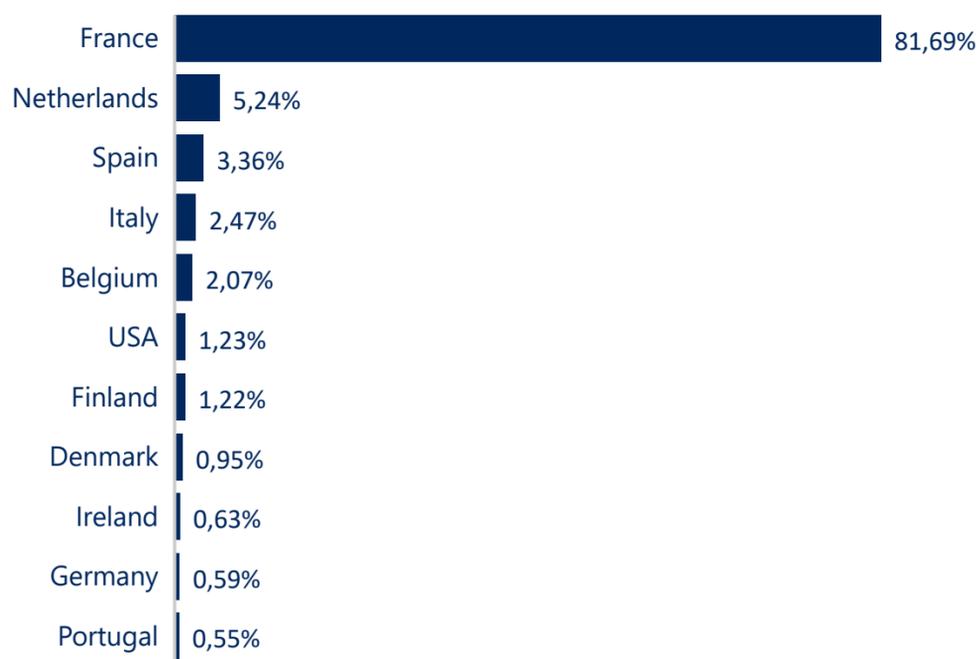


## Caractéristiques du fonds

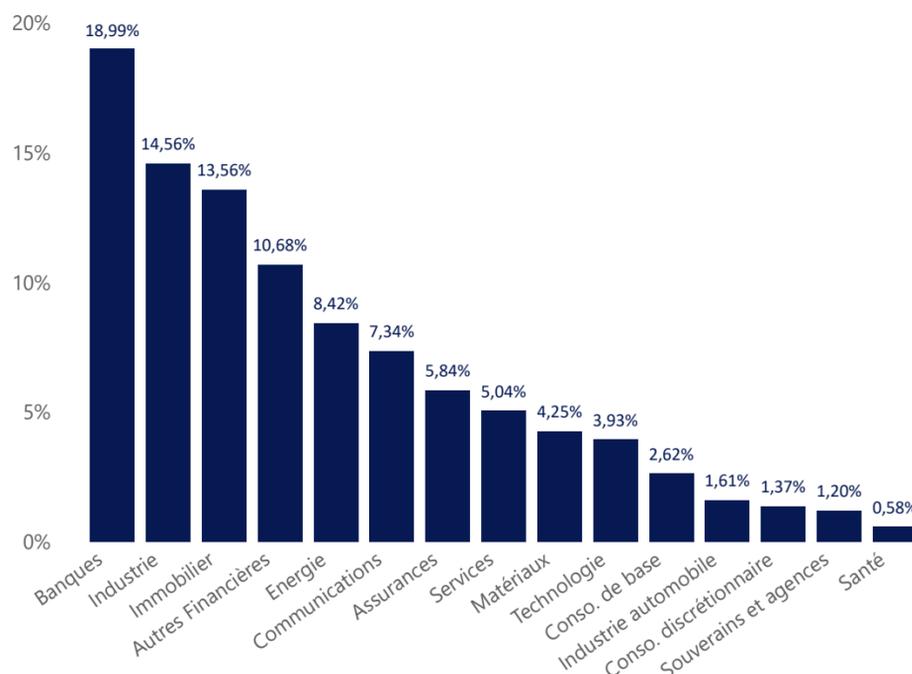
Création : 24 décembre 2004  
 Code ISIN : FR0010135327  
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Hebdomadaire  
 SFDR : Article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

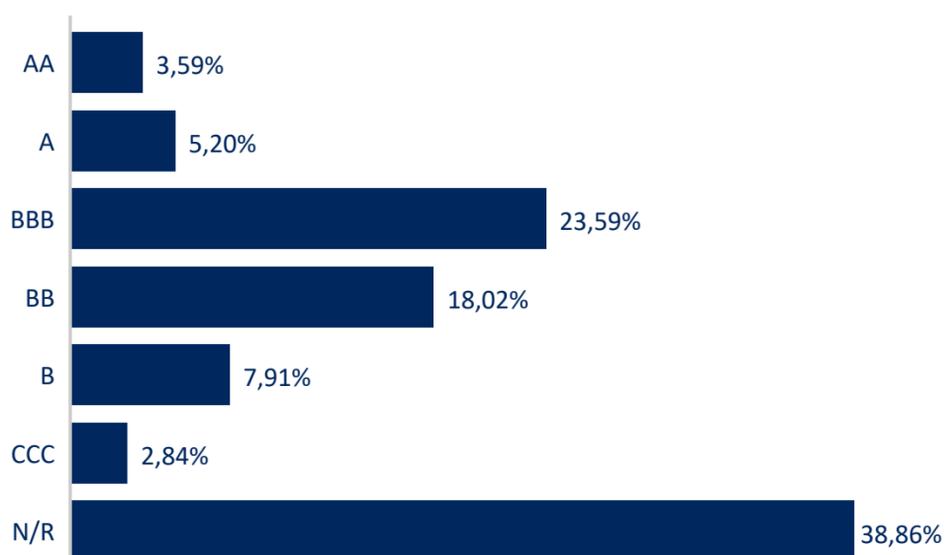
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



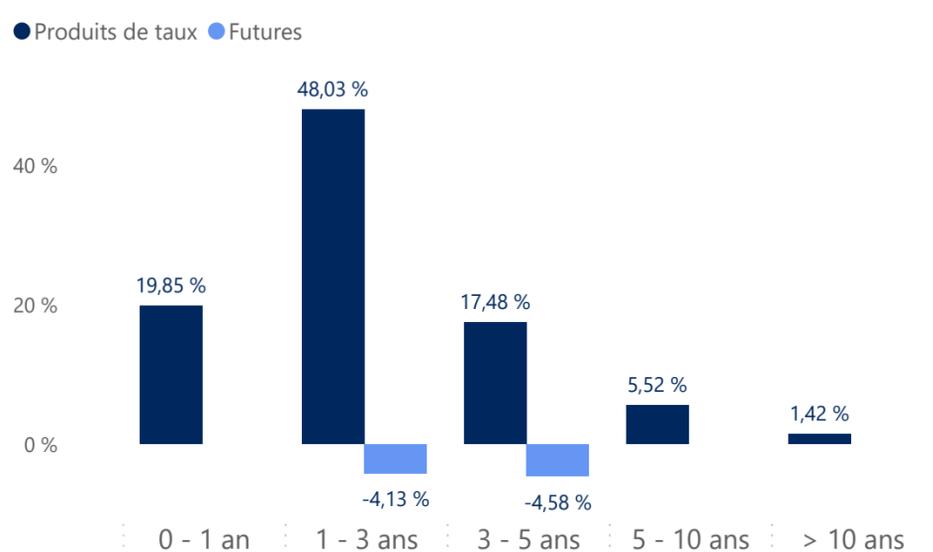
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	9,92
2	Akuo	Energie	3,13
3	La Fonciere Verte	Immobilier	3,13
4	Bpce	Banques	3,04
5	Cma Cgm	Industrie	2,85

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France	Air France
France	Jcdecaux
Jcdecaux	Santander

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	0,09
2	Priam	Immobilier	0,06
3	Rabobank	Banques	0,05
4	Cellnex Telecom	Communications	0,05
5	La Fonciere Verte	Immobilier	0,05

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Phalsbourg	Immobilier	-0,09
2	Air France	Industrie	-0,05
3	Touax	Industrie	-0,02
4	Oep Fortaco	Autres Financières	-0,02
5	Alphaprim	Immobilier	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,3

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,2

## 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.

janvier 2023 (données au 31/01/2023)

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



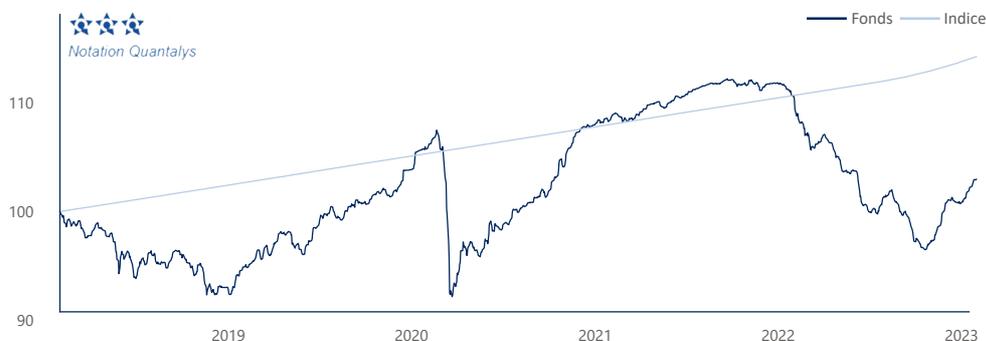
Dahlia Marteau



Sur la première partie du mois, les taux longs se sont détendus en zone Euro (-50pb sur le 10 ans allemand), accompagnant la baisse des chiffres d'inflation due à la décre de coûts des matières premières et du pétrole, puis se sont retendus dans la deuxième moitié du mois, à la suite des déclarations hawkish des officiels de la BCE. On attend ainsi encore 50pb de hausse des taux directeurs début février, la BCE amenant progressivement ses taux d'intérêts en territoire restrictif afin de maîtriser l'inflation qui reste sur des niveaux élevés (9.2% pour l'inflation headline et 5.2% pour l'inflation core). Parallèlement, les craintes de récession s'atténuent grâce à la chute des prix de l'énergie, au soutien des gouvernements et à la réouverture de la Chine. De même, les résultats des sociétés pour le T4 2022 et leur perspective pour l'année à venir surprennent positivement. Ainsi les spreads de crédit ont poursuivi leur baisse et s'établissent en fin de mois sur des niveaux proches de ceux prévalents en mars 2022 au début de l'invasion de l'Ukraine (150pb pour l'indice des subordonnées financières et 405pb pour l'indice High Yield). Avec le regain d'appétit pour le risque, le marché primaire a battu des records d'émissions : 50Mds d'obligations bancaires, 25Mds d'obligations non bancaires, 100Mds d'obligations d'état et d'agences et 40Mds de covered bonds. Nous sommes intervenus en marché primaire, en arbitrage de positions existantes.

Dans ce contexte, le fonds Dôm Sub progresse de 2.22% sur le mois, avec une sensibilité taux de 1.94% et un taux actuariel moyen de 6.14%.

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



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	2,22 %	0,42 %
1er janvier	2,22 %	0,42 %
1 an	-6,89 %	3,21 %
3 ans	-2,63 %	8,44 %
5 ans	2,96 %	14,19 %
Création	4,98 %	15,95 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,14 %	6,92 %
Sensibilité taux	1,94 %	1,93 %
Sensibilité spread	3,39 %	3,31 %
SCR spread	10,69 %	10,71 %
Volatilité (1an)	3,22 %	3,16 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,85	-2,90
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

10 498,41 €

Encours de l'OPCVM

57 284 380 €

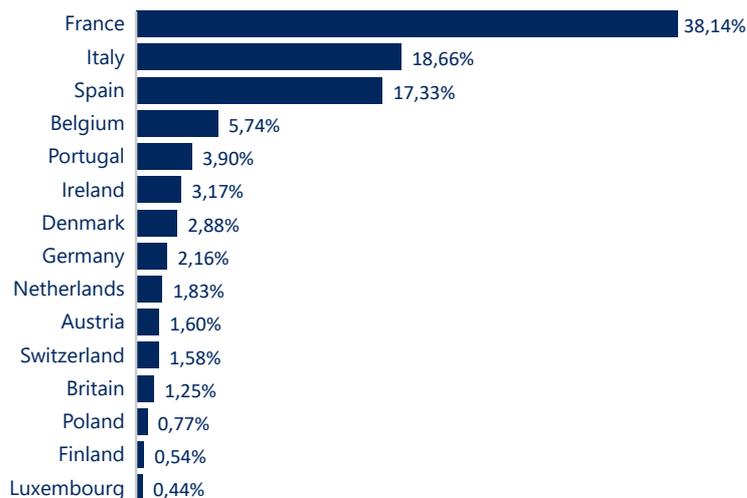


## Caractéristiques du fonds

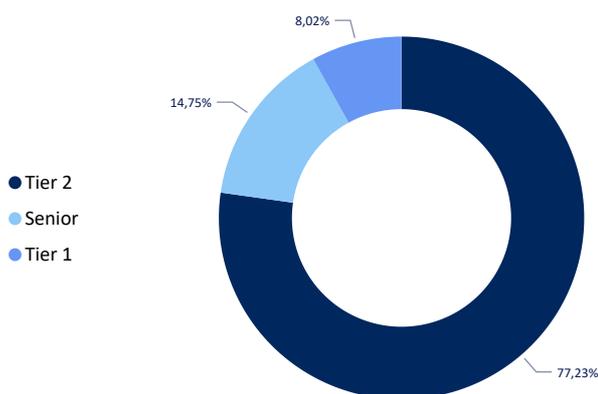
Création : 23 juin 2017  
Code ISIN : FR0013256245  
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

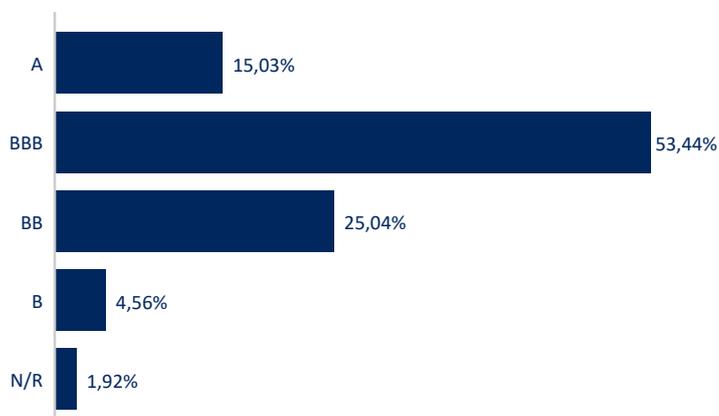
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



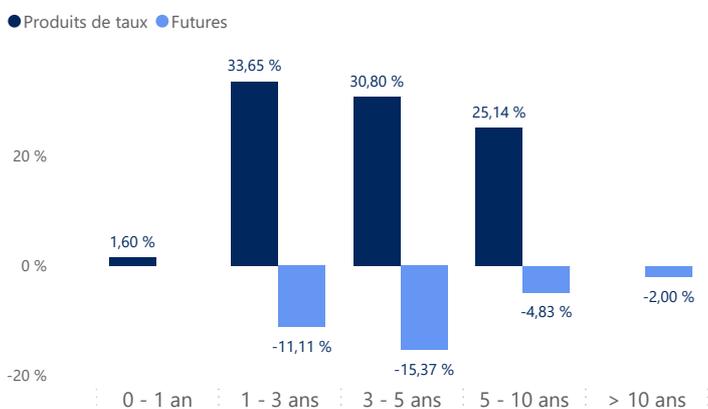
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	6,29
2	Bcp	Banques	3,56
3	Unicredit	Banques	3,40
4	Bper	Banques	3,22
5	Cnp	Assurances	3,18

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Belfius		Cm Arkea	
Crelan		Credit Agricole	
La Banque Postale			

### Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bcp	Banques	0,16
2	Bnp	Banques	0,15
3	Bper	Banques	0,11
4	Axa	Assurances	0,10
5	Cnp	Assurances	0,09

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,00
2	Ing	Banques	0,00
3	Humanis	Assurances	0,01
4	Pko Bank	Banques	0,01
5	Santander	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,61

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,02

## 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 : **7,22 / 10**

Couverture : **90,46%**

Univers : **A**

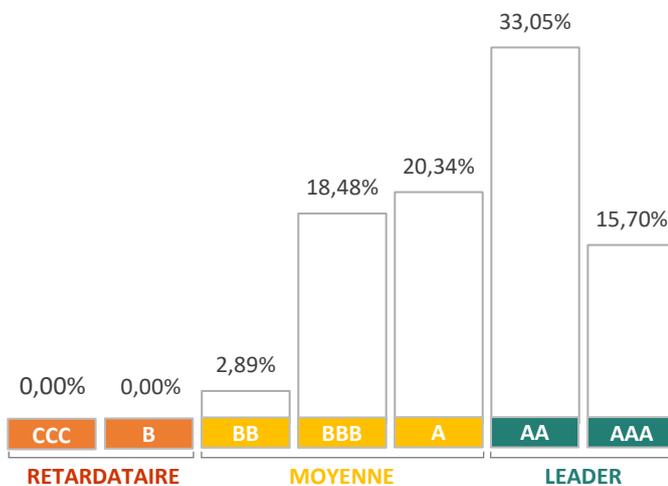
Score ESG : **6,29 / 10**

Couverture : **100%**

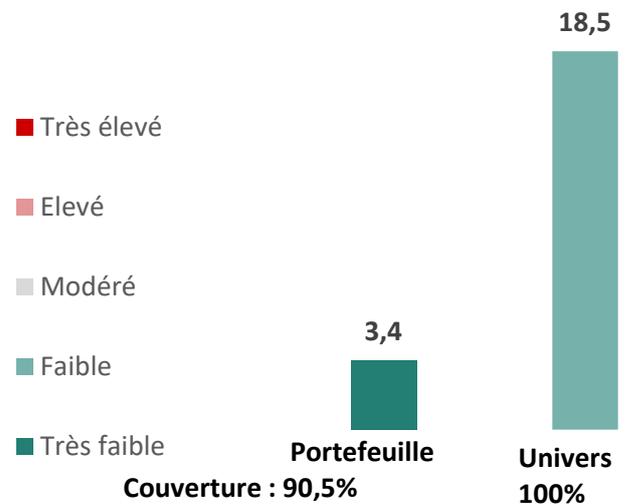
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



### 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 vent d'optimisme qui avait soufflé sur les marchés au cours du dernier trimestre de l'année précédente a été amplifié au cours de ce premier mois de l'année 2023. Si l'inflation reste à un niveau élevé, les craintes d'une poursuite de la hausse s'amenuisent. Le sentiment ambiant qui résulte des dernières données est optimiste sur un plafonnement de cette inflation qui pourrait refluer dans les prochaines semaines. A ce titre les marchés seront très attentifs aux discours des banques centrales du début février. Côté chiffres économiques, il faut retenir la bonne tenue de la croissance dans la zone Euro avec un chiffre positif inattendu de 0.1% au quatrième trimestre et de 1.9% en rythme annuel.

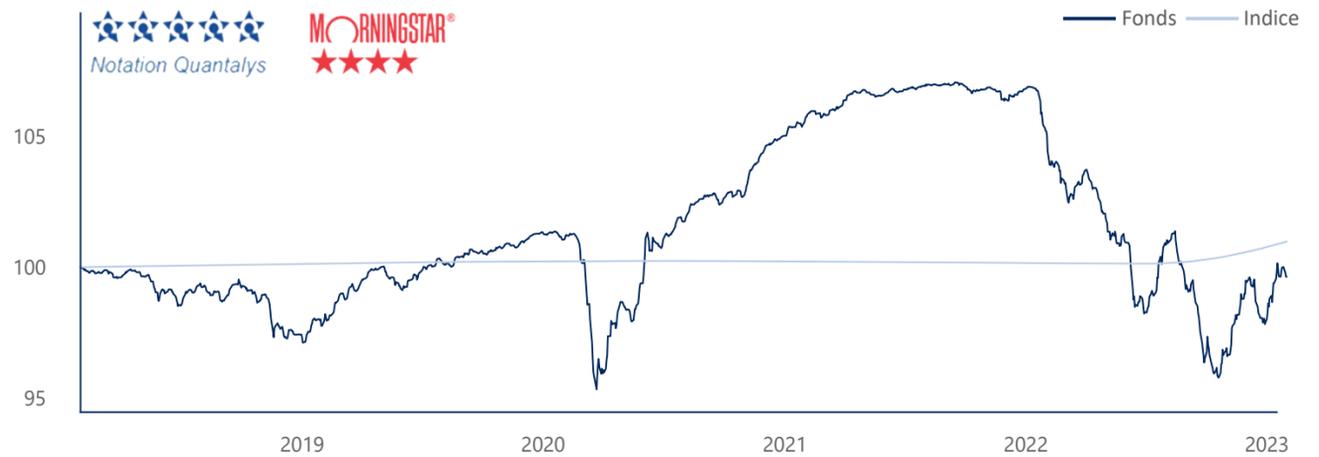
A la fin du mois de Janvier le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.28% et celui de l'OAT française à 2.75%. Si ces taux devraient continuer à évoluer autour de ces niveaux au cours des prochaines semaines, nous pensons que les éléments ci-dessus rappelés devraient favoriser une baisse des taux 10 ans au cours de l'année. Du côté des spreads de crédit, même si certaines belles performances ont été observées, il reste de nombreux crédits (BBB notamment) qui gardent un fort potentiel.

Le portefeuille a donc bénéficié au cours de ce mois du contexte favorable et progresse de +1.85%.

Le taux de rendement actuariel ressort à 4.75% pour un portefeuille majoritairement Investment Grade et une sensibilité autour de 3.5%.



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



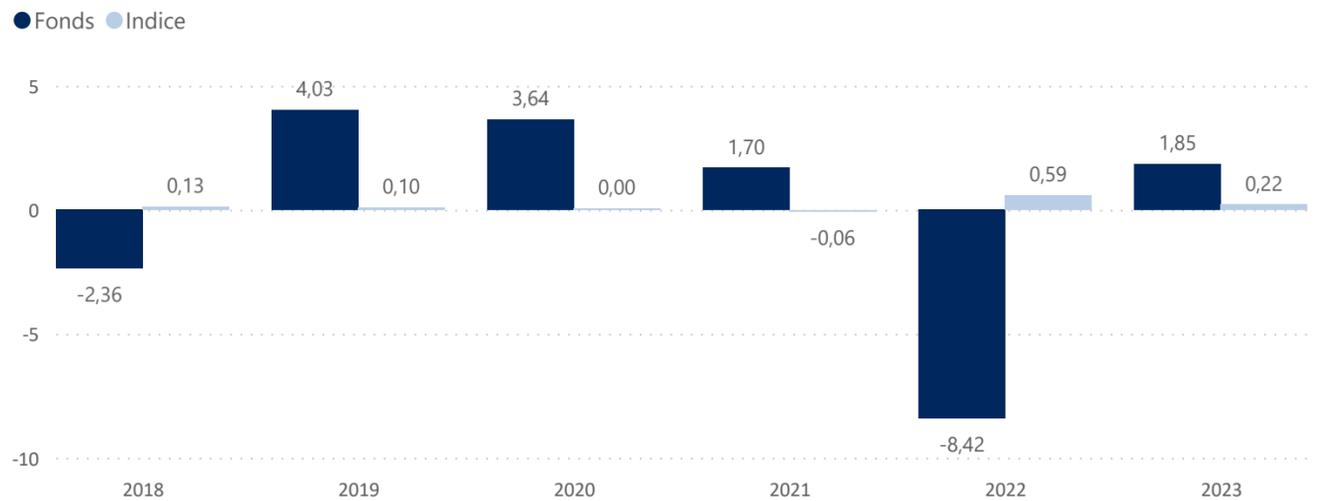
### Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	1,85 %	0,22 %
1er janvier	1,85 %	0,22 %
1 an	-5,39 %	0,82 %
3 ans	-1,40 %	0,75 %
5 ans	-0,37 %	0,97 %
Création	2,85 %	1,60 %

### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,75 %	5,23 %
Sensibilité taux	3,27 %	3,33 %
Sensibilité spread	3,55 %	3,42 %
SCR spread	8,67 %	9,16 %
Volatilité (1an)	3,42 %	3,28 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,24	-2,34
Rating moyen	BBB	BBB

### Historique des performances annuelles (%)



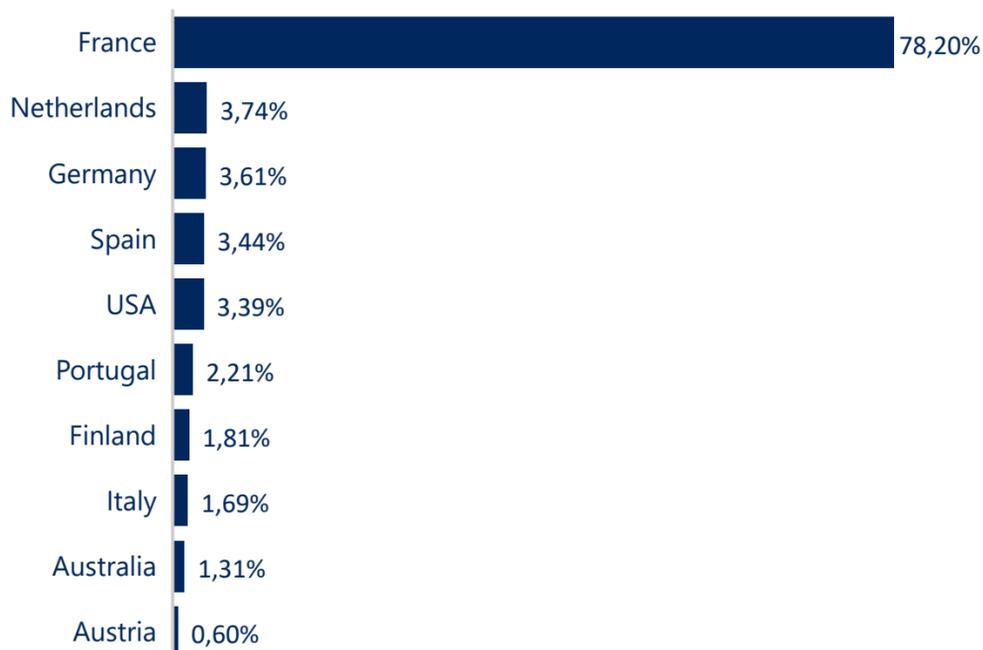
Valeur Liquidative	102,8480 €
Encours de l'OPCVM	21 633 412 €

### Caractéristiques du fonds

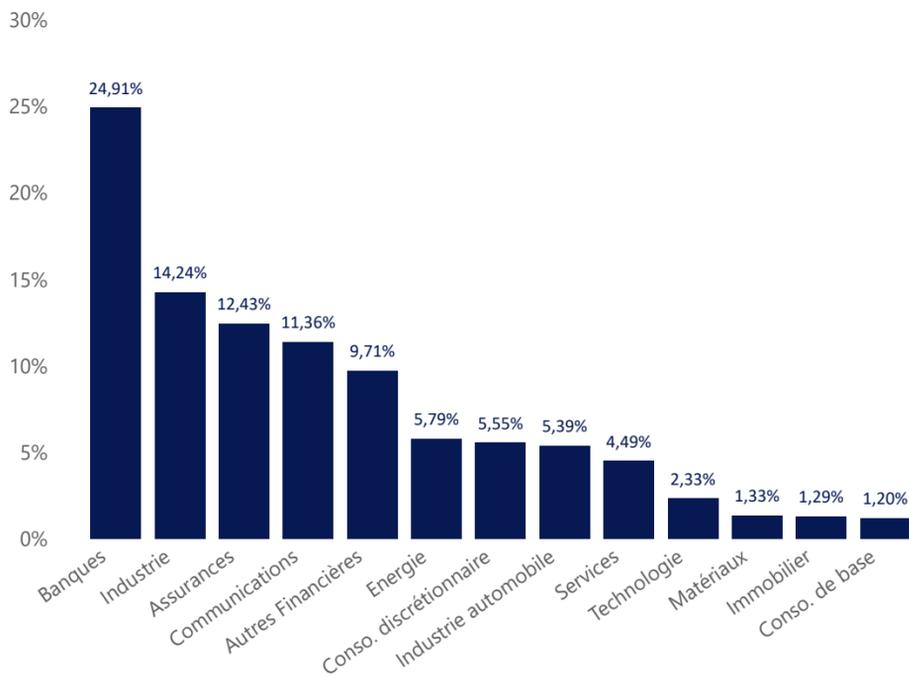
Création : 24 mars 2015  
Code ISIN : LU1175880258  
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
Cut-off : chaque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

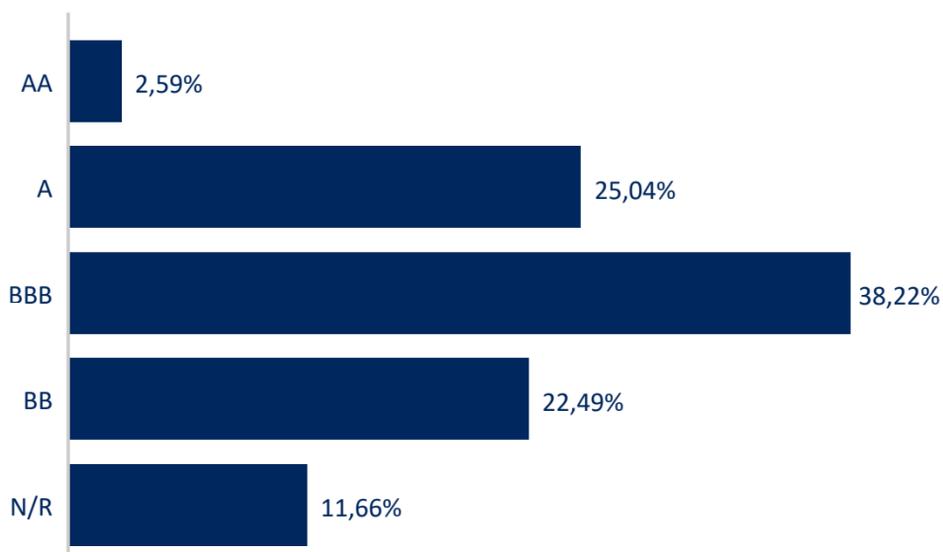
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



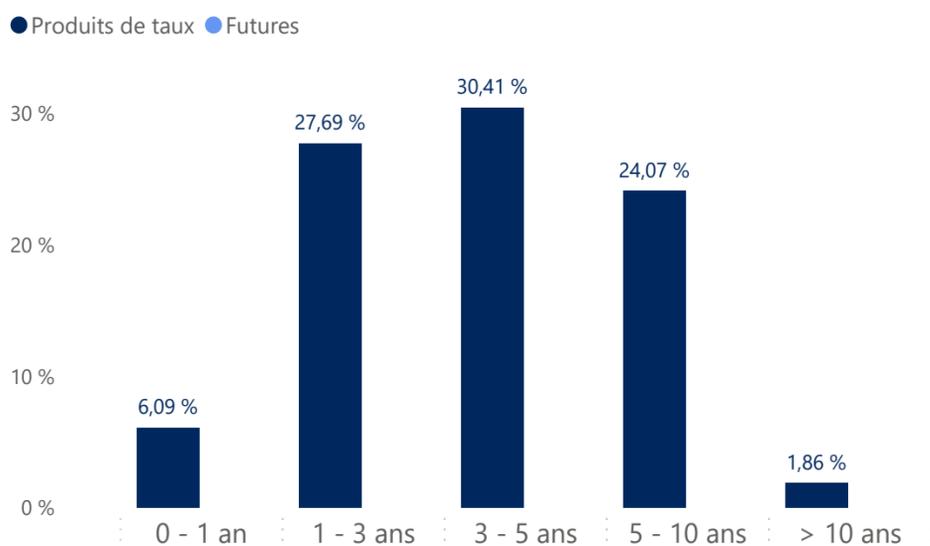
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	6,67
2	Tikehau	Autres Financières	5,44
3	Thales	Industrie	5,14
4	La Banque Postale	Banques	4,58
5	Bnp	Banques	4,56

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France	Bfcm
Jcdecaux	Iliad
La Banque Postale	Spie

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	0,15
2	Edf	Services	0,11
3	Hit Finance	Services	0,10
4	Bcp	Banques	0,10
5	Orano	Energie	0,09

Somme des 5 meilleures contributions : 0,55

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Abengoa Abene...	Energie	-0,01
2	Claranova	Technologie	0,00
3	Ubisoft	Technologie	0,00
4	Abengoa	Matériaux	0,00
5	Ald	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,01

## 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



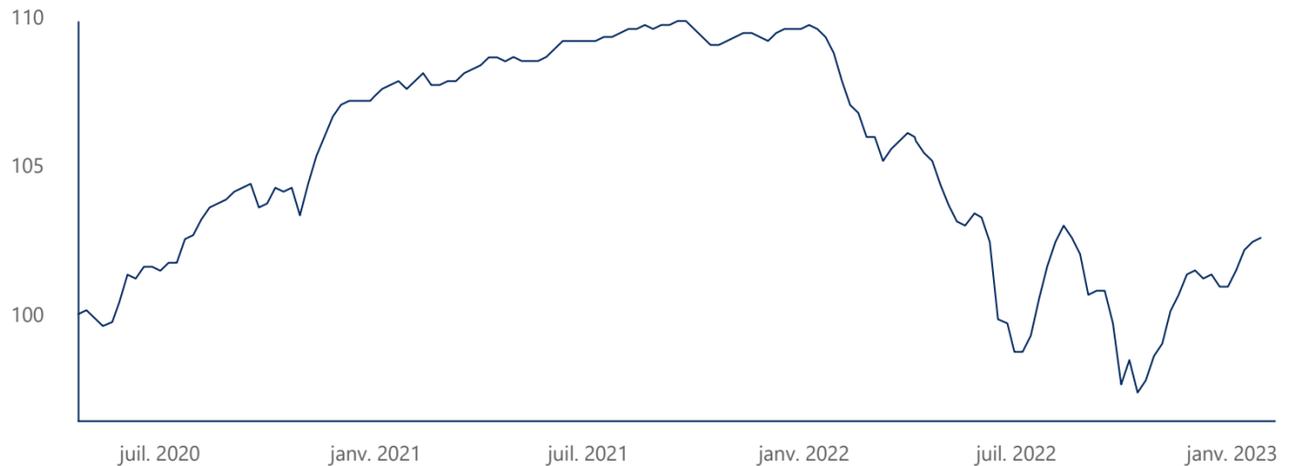
Pierre Benard  
et  
Dahlia Marteau

Sur la première partie du mois, les taux longs se sont détendus en zone Euro (-50pb sur le 10 ans allemand), accompagnant la baisse des chiffres d'inflation due à la décreue des coûts des matières premières et du pétrole, puis se sont retendus dans la deuxième moitié du mois, à la suite des déclarations hawkish des officiels de la BCE. On attend ainsi encore 50pb de hausse des taux directeurs début février, la BCE amenant progressivement ses taux d'intérêts en territoire restrictif afin de maîtriser l'inflation qui reste sur des niveaux élevés (9.2% pour l'inflation headline et 5.2% pour l'inflation core). Parallèlement, les craintes de récession s'atténuent grâce à la chute des prix de l'énergie, au soutien des gouvernements et à la réouverture de la Chine. De même, les résultats des sociétés pour le T4 2022 et leur perspective pour l'année à venir surprennent positivement. Ainsi les spreads de crédit ont poursuivi leur baisse et s'établissent en fin de mois sur des niveaux proches de ceux prévalents en mars 2022 au début de l'invasion de l'Ukraine (150pb pour l'indice des subordonnées financières et 405pb pour l'indice High Yield). Avec le regain d'appétit pour le risque, le marché primaire a battu des records d'émissions : 50Mds d'obligations bancaires, 25Mds d'obligations non bancaires, 100Mds d'obligations d'état et d'agences et 40Mds de covered bonds. Nous remplaçons progressivement les lignes remboursées par anticipation.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 1.63% sur le mois, avec une sensibilité taux de 1.92% et un taux actuariel moyen de 6.57%.



## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

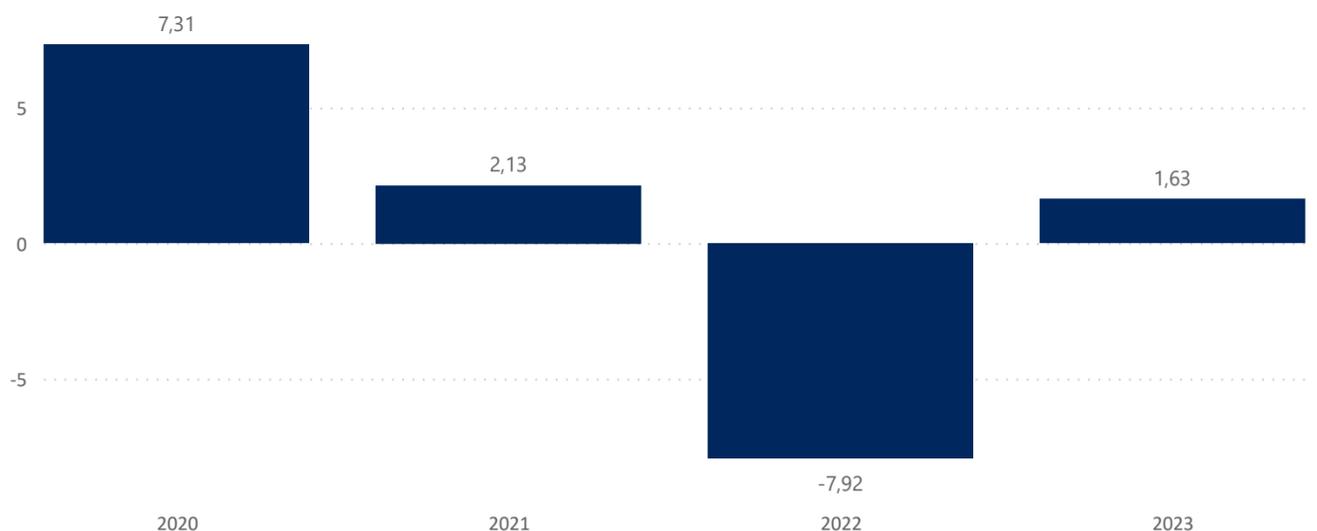
Fonds	
1 mois	1,63 %
1er janvier	1,63 %
1 an	-5,72 %
Création*	2,57 %

\*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,57 %	6,80 %
Sensibilité taux	1,92 %	1,91 %
Sensibilité spread	1,93 %	2,04 %
SCR spread	9,75 %	10,27 %
Volatilité (1an)	5,42 %	5,31 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,47	-1,51
Rating moyen	BB	B

## Historique des performances annuelles (%)



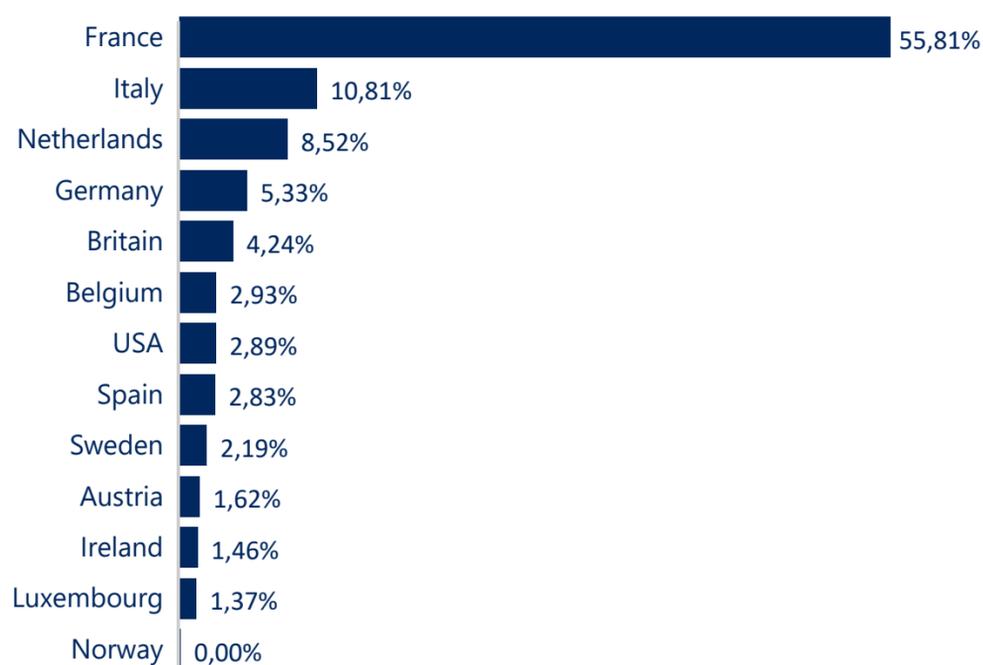
Valeur Liquidative	0,7480 €
Encours de l'OPCVM	21 034 781 €

## Caractéristiques du fonds

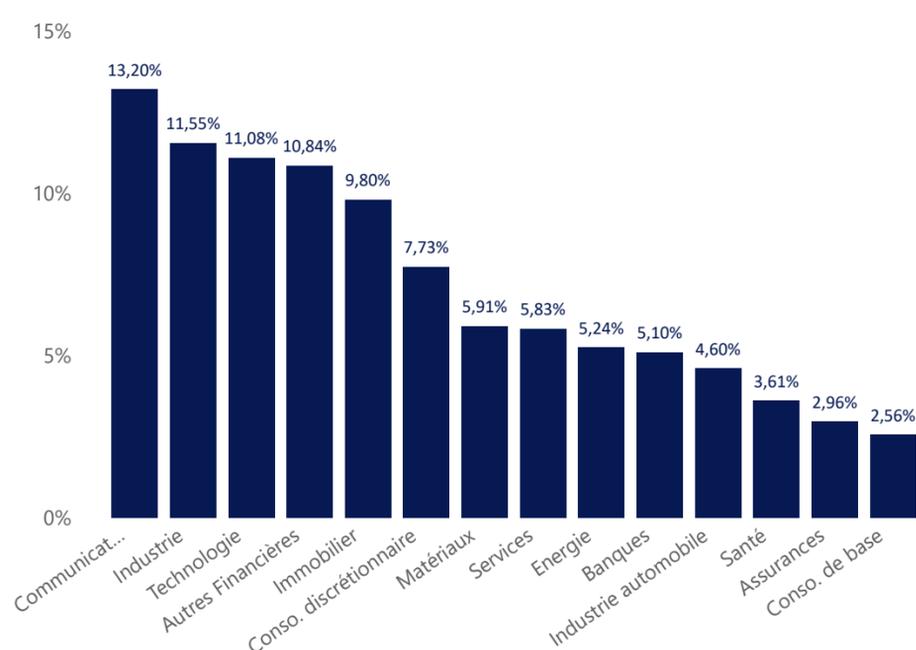
Création : 5 janvier 1996  
Code ISIN : LU0061383732  
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation  
Cut-off : chaque jeudi avant 15h  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article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

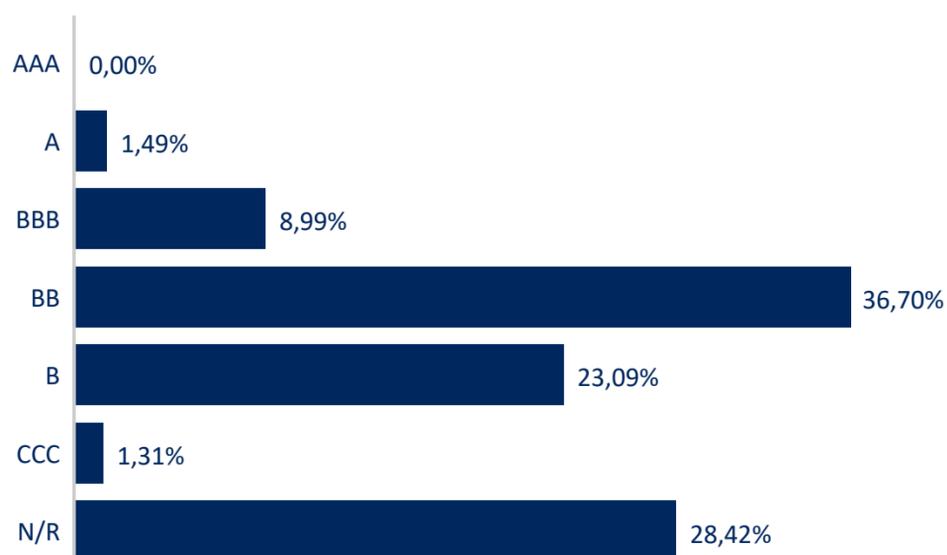
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



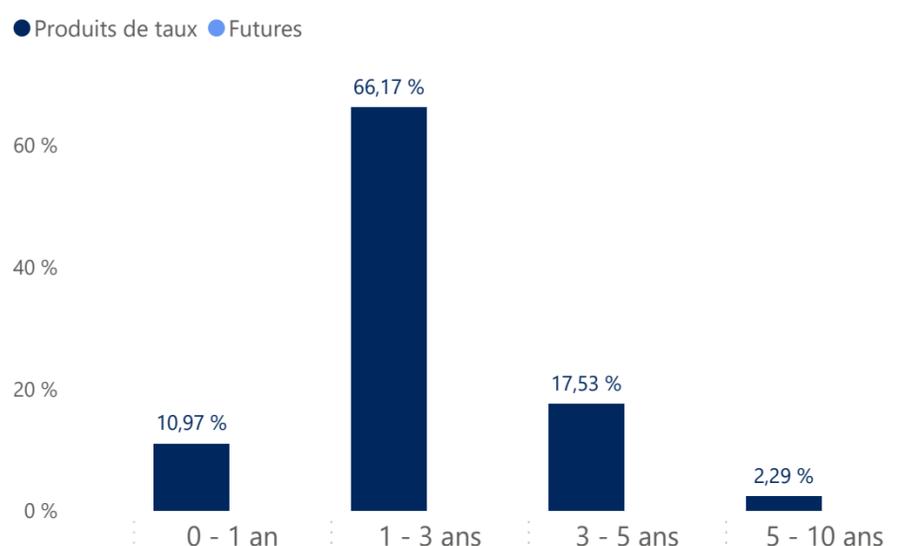
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Renault	Industrie automobile	3,11
2	Tereos Finance	Conso. de base	2,49
3	Eutelsat	Communications	2,39
4	Maisons Du Monde	Conso. discrétionnaire	2,22
5	Verisure	Technologie	2,13

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Im Group	Accor
Tereos Finance	Faurecia
Ubisoft	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Maxeda	Conso. discrétionnai...	0,13
2	Ams	Technologie	0,10
3	Renault	Industrie automobile	0,08
4	Eutelsat	Communications	0,07
5	Impregilo S.P.A	Industrie	0,06

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Touax	Industrie	-0,03
2	Abengoa Abene...	Energie	-0,02
3	Akuo	Energie	-0,02
4	Ubisoft	Technologie	0,00
5	Orano	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,44

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,08

## 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.

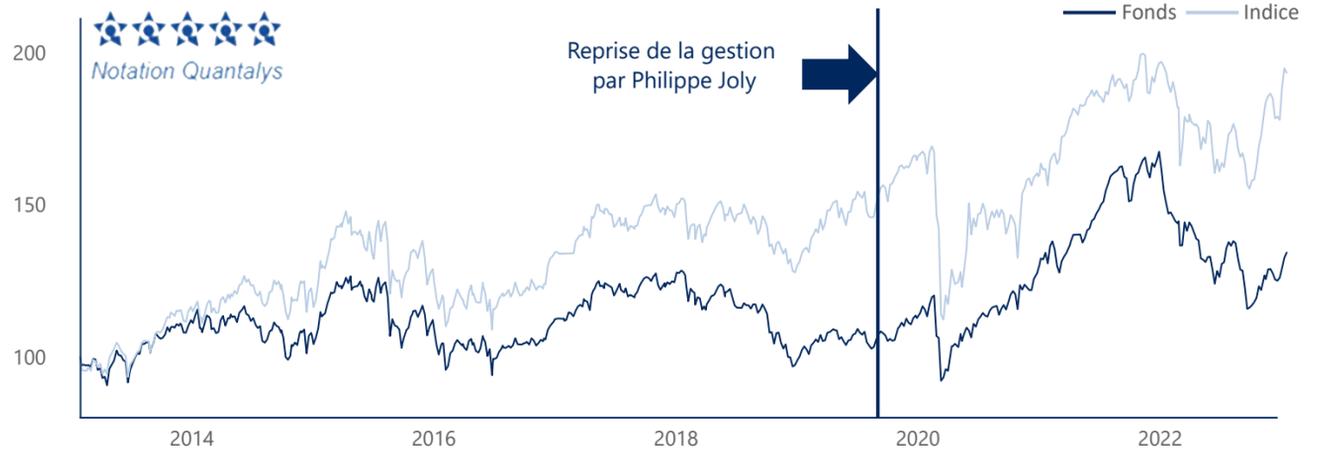
## Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“ Début d'année boursière en fanfare sur l'ensemble des marchés actions illustré par une progression des indices proche des 10%, en Europe, Aux U.S. comme dans les pays émergents. La levée des mesures de restrictions en Chine s'est traduit par un afflux massif de capitaux vers les fonds émergents en amont des festivités du nouvel an chinois. La douceur des températures hivernales en Europe associé à une accélération des livraisons de LNG et des appels à la réduction de consommation d'énergie s'est traduite par un effondrement du prix du gaz (-25% depuis début janvier, -84% depuis son pic de fin août à l'aube du conflit ukrainien). Plusieurs publications de statistiques économiques ont par ailleurs suggéré que le pic d'inflation aux U.S. tout au moins, pourrait avoir été atteint. Le ralentissement du rythme de resserrement monétaire des banques centrales a également contribué à éloigner le spectre d'une récession généralisée, illustré par ailleurs par le relèvement des estimations de croissance économique par le FMI. Les marchés obligataires n'ont pas manqué également de saluer ces perspectives moins inquiétantes, le rendement du T-bond 10 ans se détendant de plus de 25bps, tout comme celui du Bund allemand. Dans un tel contexte, les secteurs cycliques ont été particulièrement favorisés (banques, automobiles, construction, services informatiques et consommation discrétionnaires) au détriment des défensives et pétrolières. Les valeurs technologiques de croissance américaines en particulier semblent toutefois encore très en retard, la tonalité des prochaines publications de résultats annuels offriront sans doute plus de visibilité sur la pérennité de cet enthousiasme sur les marchés.

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



## Performances cumulées

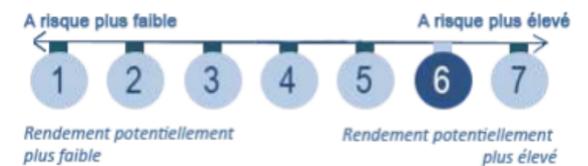
	Fonds	Indice
1 mois	6,51 %	10,27 %
1er janvier	6,51 %	10,27 %
1 an	-8,74 %	3,59 %
3 ans	18,40 %	22,41 %
5 ans	5,91 %	30,36 %
Création	14,67 %	88,80 %

## Indicateurs de risque

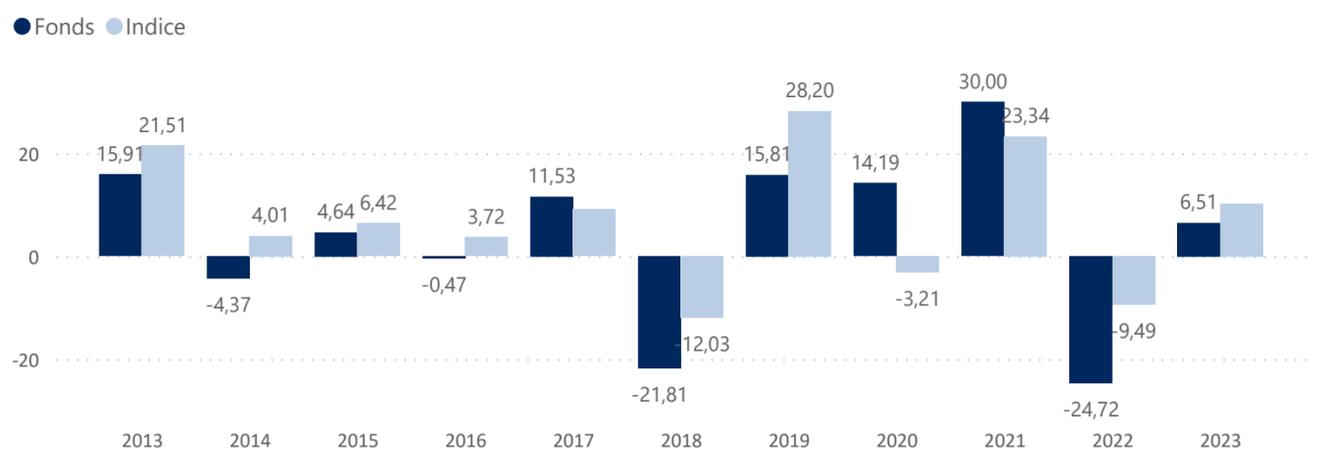
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	16,74 %	18,66 %	20,48 %
Volatilité indice	21,63 %	24,71 %	21,09 %
Ratio de Sharpe	-0,66	0,19	-0,07
β Beta	0,66		

## Performances annualisées

	Fonds	Indice
3 ans	5,79 %	6,97 %
5 ans	1,15 %	5,44 %
Création	0,80 %	3,79 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 114,67 €

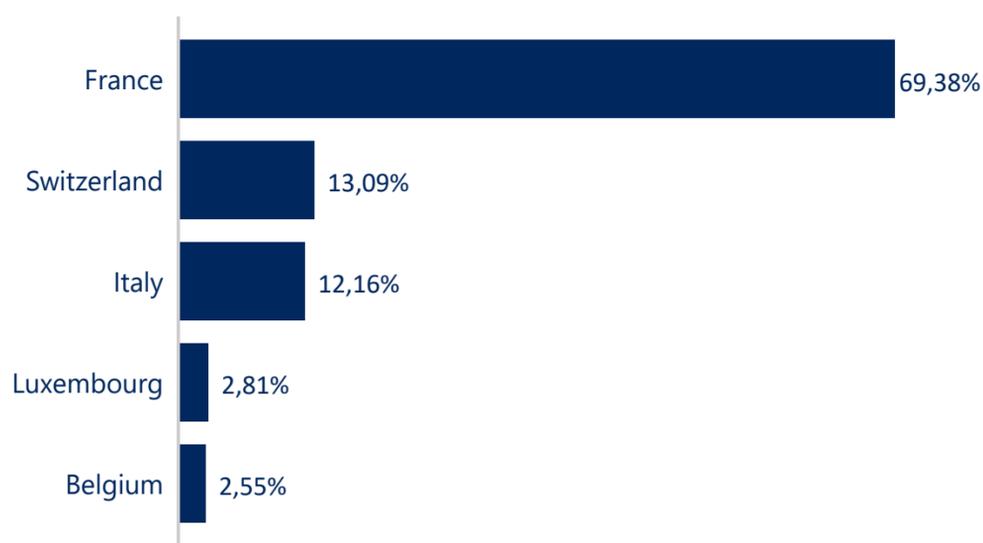
Encours de l'OPCVM 4 770 014 €

## Caractéristiques du fonds

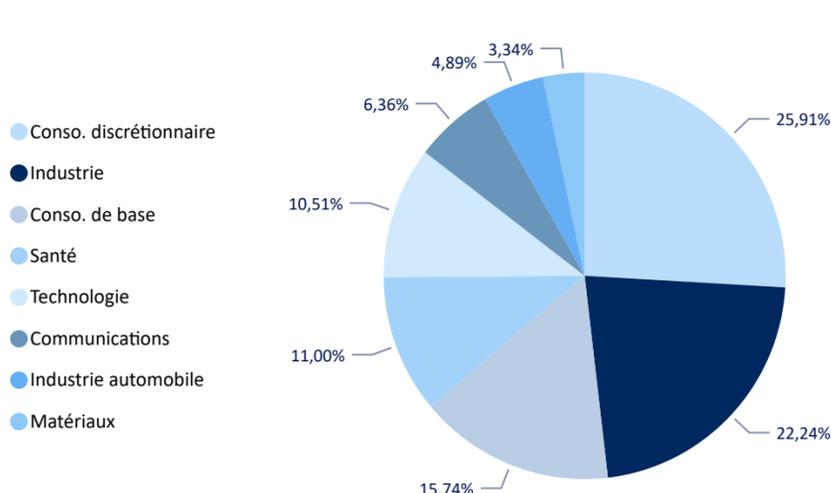
Création : 30 décembre 2005  
 Code ISIN : FR0010257527  
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroStoxx 50  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans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

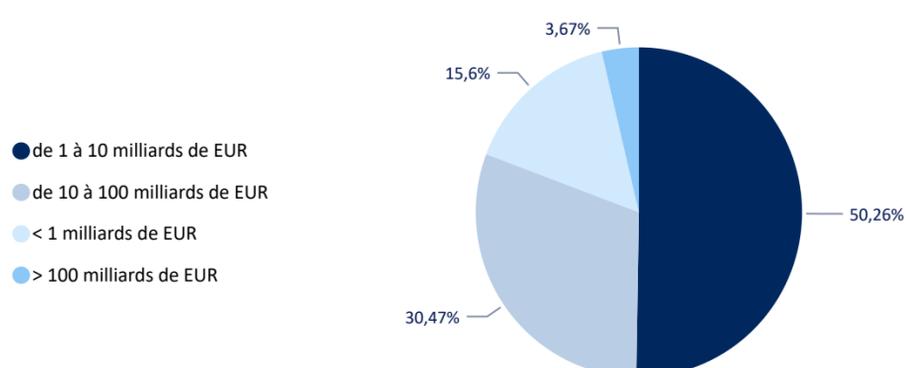
## Répartition par pays



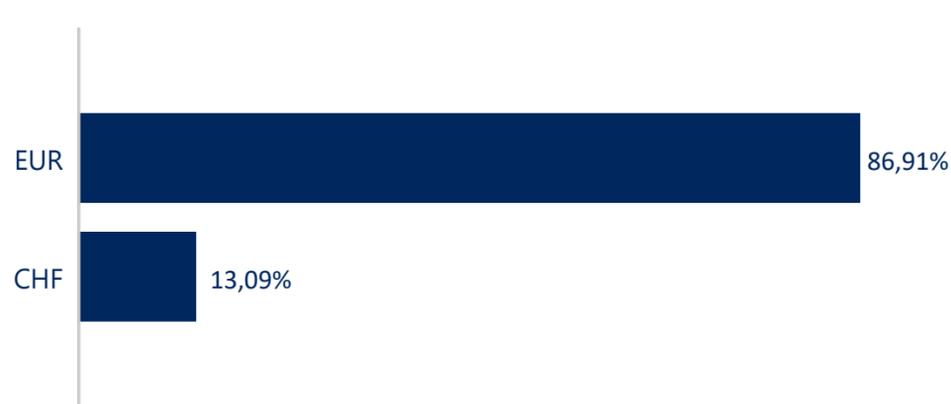
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 26,42

Rendement moyen : 1,31 %

Exposition actions / cash (%) : 98,04 / 1,96

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 15 365

### Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ipsos	Communications	6,24
2	Teleperformance	Technologie	5,88
3	Brunello	Conso. discrétionnaire	5,38
4	Inter Parfums	Conso. discrétionnaire	5,04
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,94

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Brunello	Barry Callebaut
Dassault Aviation	Hbm Healthcare Investments
	Laboratorios Farmaceutico...

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alten	Technologie	0,80
2	Teleperformance	Technologie	0,79
3	Ferrari	Industrie automobile	0,64
4	Hermes	Conso. discrétionnai...	0,60
5	Geberit	Conso. discrétionnai...	0,49

Somme des 5 meilleures contributions : 3,32

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Diasorin	Santé	-0,18
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,16
3	Vetoquinol	Santé	-0,08
4	Eurofins	Santé	-0,06
5	Dassault Aviation	Industrie	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,53

## 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

“ Début d'année boursière en fanfare sur l'ensemble des marchés actions illustré par une progression des indices proche des 10%, en Europe, Aux U.S. comme dans les pays émergents. La levée des mesures de restrictions en Chine s'est traduit par un afflux massif de capitaux vers les fonds émergents en amont des festivités du nouvel an chinois. La douceur des températures hivernales en Europe associé à une accélération des livraisons de LNG et des appels à la réduction de consommation d'énergie s'est traduite par un effondrement du prix du gaz (-25% depuis début janvier, -84% depuis son pic de fin août à l'aube du conflit ukrainien). Plusieurs publications de statistiques économiques ont par ailleurs suggéré que le pic d'inflation aux U.S. tout au moins, pourrait avoir été atteint. Le ralentissement du rythme de resserrement monétaire des banques centrales a également contribué à éloigner le spectre d'une récession généralisée, illustré par ailleurs par le relèvement des estimations de croissance économique par le FMI. Les marchés obligataires n'ont pas manqué également de saluer ces perspectives moins inquiétantes, le rendement du T-bond 10 ans se détendant de plus de 25bps, tout comme celui du Bund allemand. Dans un tel contexte, les secteurs cycliques ont été particulièrement favorisés (banques, automobiles, construction, services informatiques et consommation discrétionnaires) au détriment des défensives et pétrolières. Les valeurs technologiques de croissance américaines en particulier semblent toutefois encore très en retard, la tonalité des prochaines publications de résultats annuels offriront sans doute plus de visibilité sur la pérennité de cet enthousiasme sur les marchés.

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



## Performances cumulées

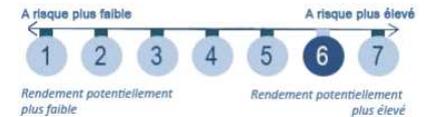
	Fonds	Stoxx50 dr
1 mois	6,91 %	5,60 %
1er janvier	6,91 %	5,60 %
1 an	-3,82 %	5,59 %
3 ans	7,15 %	23,97 %
5 ans	22,50 %	38,60 %
Création	156,26 %	152,92 %

## Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	20,05 %	18,06 %	13,86 %
Volatilité indice	16,98 %	19,87 %	18,48 %
Ratio de Sharpe	-0,30	0,00	0,21
β Beta	1,00		

## Performances annualisées

3 ans	2,33 %	7,42 %
5 ans	4,14 %	6,74 %
Création	5,17 %	5,10 %



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

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

10 680,17 €

Encours de l'OPCVM

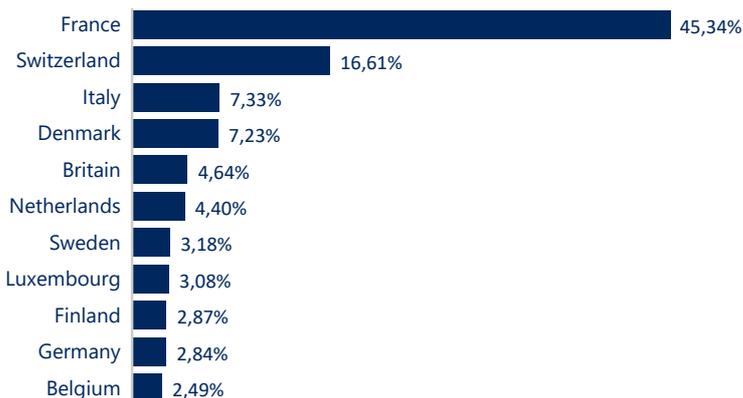
99 990 513 €

## Caractéristiques du fonds

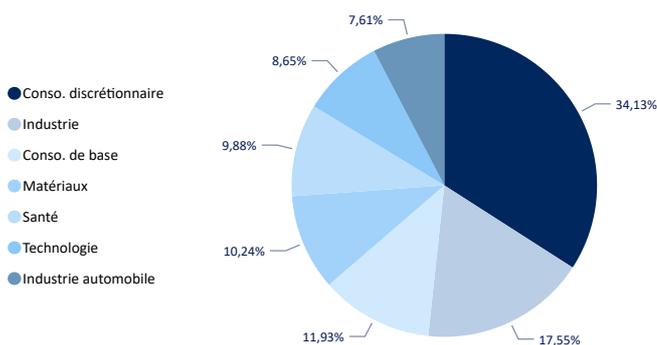
Création : 7 janvier 2020  
 Code ISIN : FR0013447018  
 Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible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

Frais de Gestion annuels : 1,2% TTC max  
 Commission de souscription : Néant  
 Commission de rachat : Néant  
 Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%  
 Valorisation : Quotidienne  
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30  
 Règlement : J+3  
 Dépositaire : SGSA  
 Valorisateur : SGSS

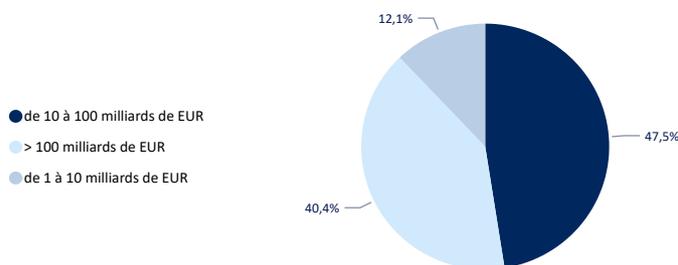
## Répartition par pays



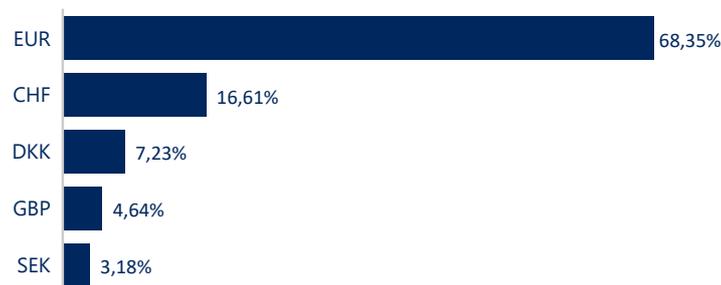
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 27,79

Rendement moyen : 1,16 %

Exposition actions / cash (%) : 95,94 / 4,06

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 99 574

### Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Loreal	Conso. discrétionnaire	6,05
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	6,00
3	Dior	Conso. discrétionnaire	5,55
4	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,33
5	Schneider	Industrie	4,75

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Francaise Des Jeux	Porsche
Nestle	Royal Unibrew
Porsche	Sartorius

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Dior	Conso. discrétionnai...	0,93
2	Hermes	Conso. discrétionnai...	0,92
3	Loreal	Conso. discrétionnai...	0,76
4	Asml	Technologie	0,74
5	Ferrari	Industrie automobile	0,61

Somme des 5 meilleures contributions : 3,96

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Astrazeneca	Santé	-0,25
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,15
3	Royal Unibrew	Conso. de base	-0,10
4	Eurofins	Santé	-0,06
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionna...	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,6

## 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 : **7,47 / 10**

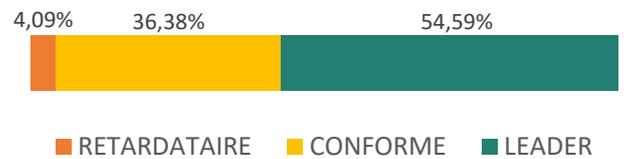
Couverture : **95,07%**

Univers : **AA**

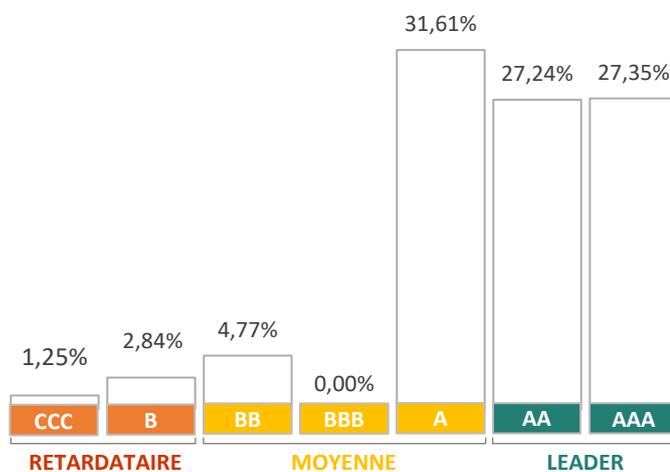
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

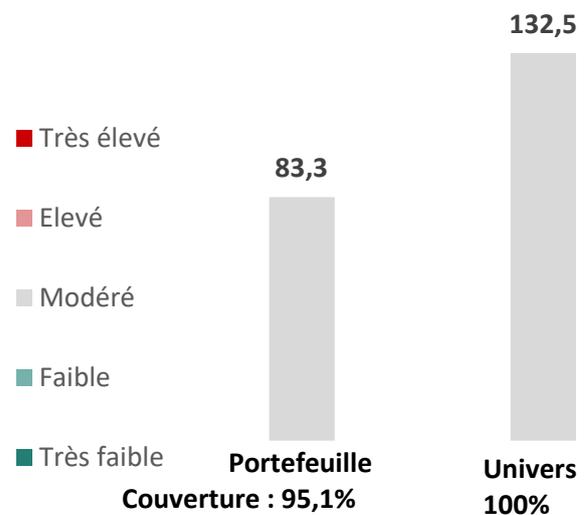
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



## Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SCHNEIDER	4,75%	10,00	AAA	8,90
2	ASML	4,22%	10,00	AAA	8,70
3	GIVAUDAN	3,83%	9,20	AAA	23,30
4	LOREAL	6,05%	9,10	AAA	5,20
5	Lonza Groupe AG	2,07%	9,00	AAA	270,20

Poids des 5 meilleures notations : 20,92 %

### 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 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.

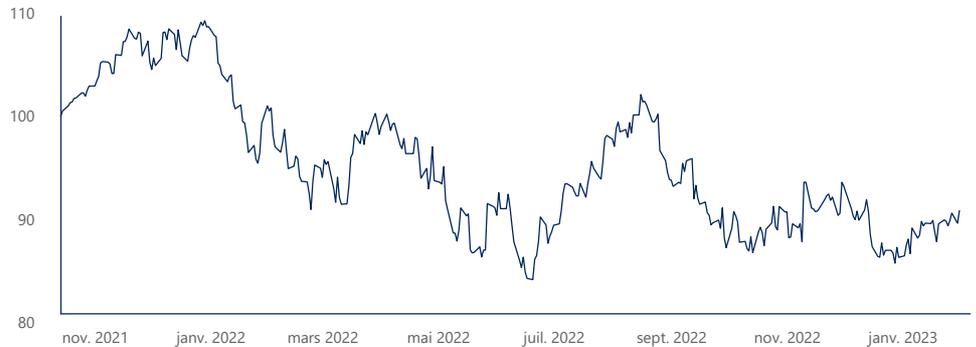
## Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“ Début d'année boursière en fanfare sur l'ensemble des marchés actions illustré par une progression des indices proche des 10%, en Europe, Aux U.S. comme dans les pays émergents. La levée des mesures de restrictions en Chine s'est traduit par un afflux massif de capitaux vers les fonds émergents en amont des festivités du nouvel an chinois. La douceur des températures hivernales en Europe associé à une accélération des livraisons de LNG et des appels à la réduction de consommation d'énergie s'est traduite par un effondrement du prix du gaz (-25% depuis début janvier, -84% depuis son pic de fin août à l'aube du conflit ukrainien). Plusieurs publications de statistiques économiques ont par ailleurs suggéré que le pic d'inflation aux U.S. tout au moins, pourrait avoir été atteint. Le ralentissement du rythme de resserrement monétaire des banques centrales a également contribué à éloigner le spectre d'une récession généralisée, illustré par ailleurs par le relèvement des estimations de croissance économique par le FMI. Les marchés obligataires n'ont pas manqué également de saluer ces perspectives moins inquiétantes, le rendement du T-bond 10 ans se détendant de plus de 25bps, tout comme celui du Bund allemand. Dans un tel contexte, les secteurs cycliques ont été particulièrement favorisés (banques, automobiles, construction, services informatiques et consommation discrétionnaires) au détriment des défensives et pétrolières. Les valeurs technologiques de croissance américaines en particulier semblent toutefois encore très en retard, la tonalité des prochaines publications de résultats annuels offriront sans doute plus de visibilité sur la pérennité de cet enthousiasme sur les marchés. ”

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

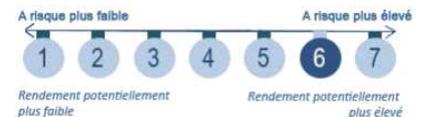
Fonds	
1 mois	5,24 %
1er janvier	5,24 %
Création	-9,16 %

### Indicateurs de risque

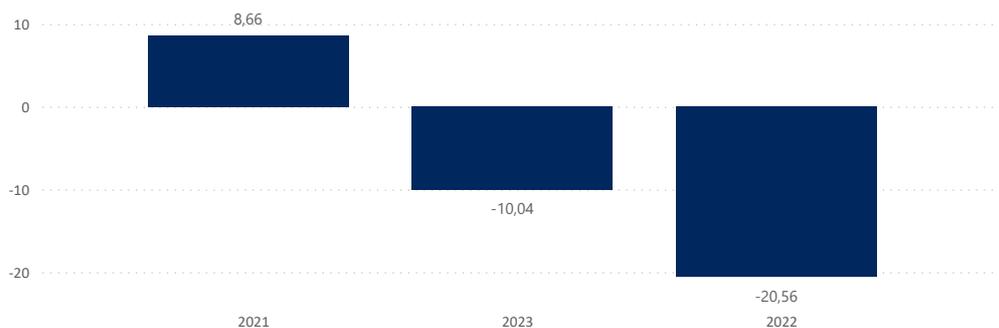
Création	
Volatilité fonds	22,21 %
Ratio de Sharpe	-0,32

### Performances annualisées

Création	-7,13 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

9 084,43 €

Encours de l'OPCVM

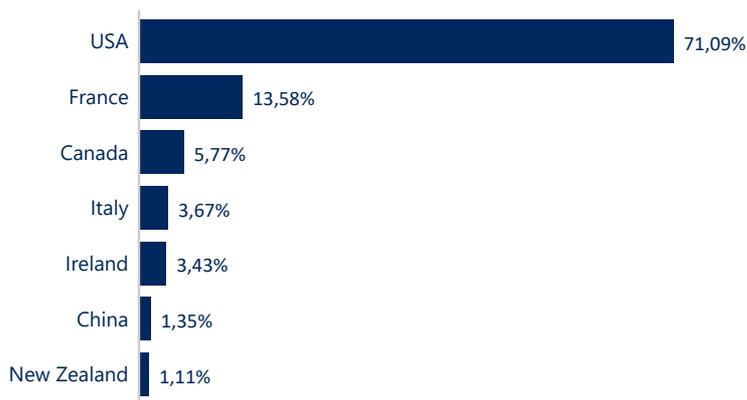
79 907 185 €

## Caractéristiques du fonds

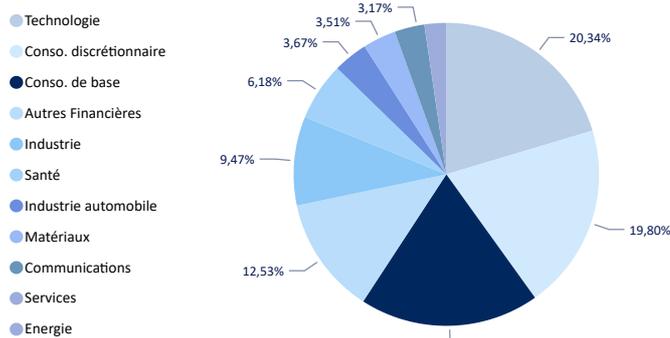
Création : 14 octobre 2021  
Code ISIN : FR0050000225  
Code Bloomberg : SEARIPI FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Classification : FCP actions internationales  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Eligible au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

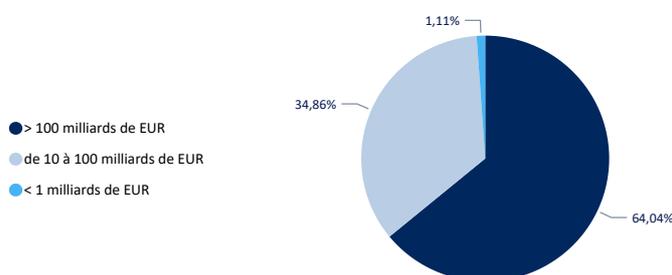
## Répartition par pays



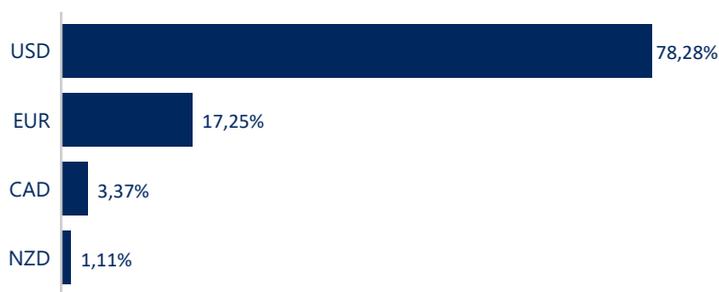
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 29,24

Rendement moyen : 1,06 %

Exposition actions / cash (%) : 98,96 / 1,04

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 358 417

### Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,74
2	Lvmh	Conso. discrétionnaire	4,72
3	Estee Lauder	Conso. de base	4,48
4	Microsoft	Technologie	4,29
5	Apple	Technologie	4,16

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Alibaba Group Holding Ltd	Berkshire
Church & Dwight	Dollar Tree
Loreal	Domino'S Pizza

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lvmh	Conso. discrétionnai...	0,64
2	Nvidia	Technologie	0,58
3	Amazon	Communications	0,54
4	Loreal	Conso. discrétionnai...	0,46
5	Ferrari	Industrie automobile	0,45

Somme des 5 meilleures contributions : 2,67

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Republic Service...	Industrie	-0,21
2	Coca Cola	Conso. de base	-0,19
3	Cintas	Conso. de base	-0,14
4	Domino'S Pizza	Conso. de base	-0,14
5	Danaher	Conso. de base	-0,07

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,75

## 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 : **7,16 / 10**

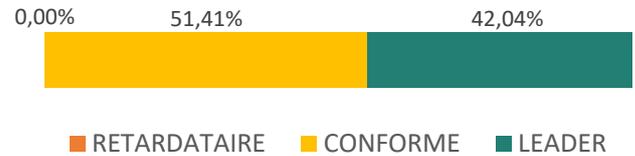
Couverture : **93,45%**

Univers : **A**

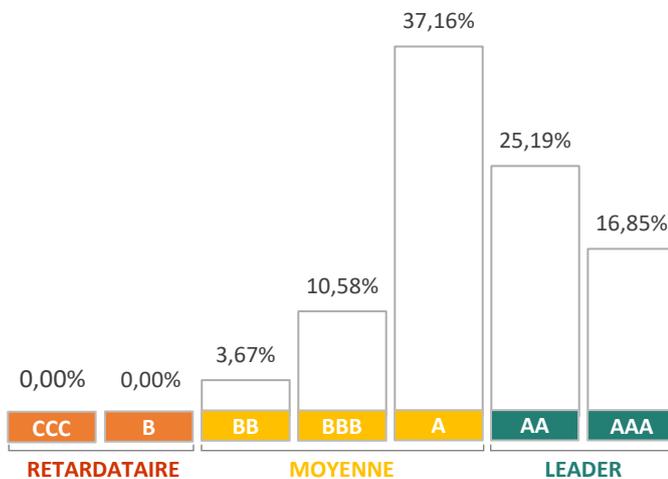
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

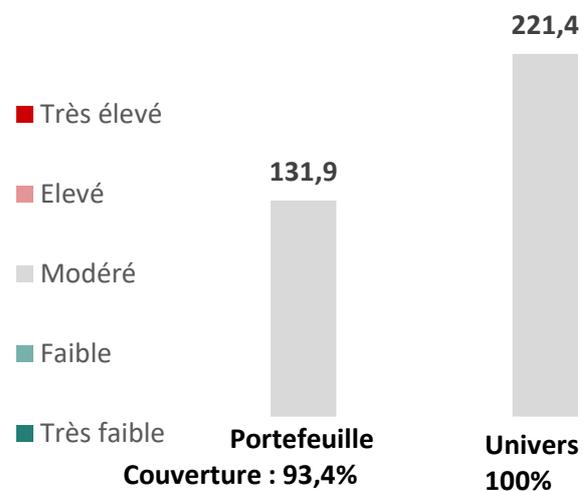
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	MICROSOFT	4,29%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,71%	9,80	AAA	4,00
3	COCA COLA	2,83%	9,60	AAA	30,90
4	LOREAL	4,74%	9,10	AAA	5,20
5	NVIDIA	2,26%	9,00	AAA	5,10

Poids des 5 meilleures notations : 15,83 %

### 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

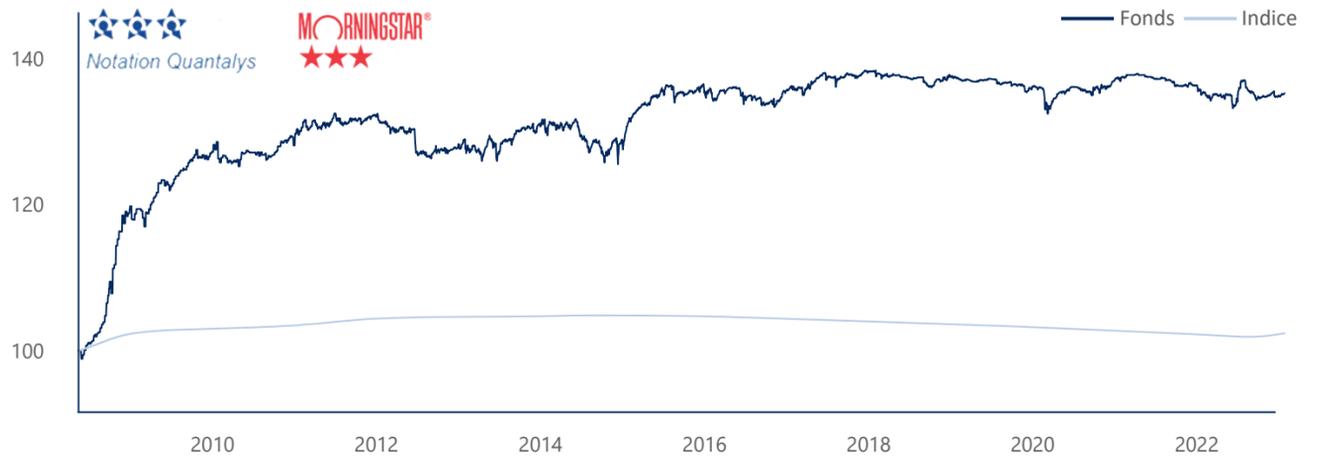


Daniel Larrourou  
Gérant

Mois de janvier quasi euphorique sur les marchés européens d'actions. Le nouveau ralentissement du rythme de l'inflation aux USA en décembre (+6.5% vs +7.1% en novembre) et la perspective de voir ce mouvement se poursuivre mécaniquement à mesure que les forts chiffres mensuels du début 2022 seront remplacés par des chiffres beaucoup plus faibles début 2023, relancent l'espoir d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux de la FED et entraînent une nette détente des taux obligataires. De surcroît, plusieurs organismes prévoient désormais que la récession sera évitée ou au pire sera très limitée dans son ampleur comme dans sa durée. Enfin, les premières publications de résultats et guidances de sociétés (ASML, STM, LVMH, Unicredit) sont de très bonne augure et sont reçues très favorablement.

Dans ce contexte favorable, la VL du fonds progresse avec des contributions positives notamment dans les secteurs « Industrie » et « Biens de consommation ». Les contributions négatives concernent le secteur « Matériaux » et dans une moindre mesure le secteur « Banque ».

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,41 %	0,17 %
1er janvier	0,41 %	0,17 %
1 an	-0,06 %	0,20 %
3 ans	-0,53 %	-0,76 %
5 ans	-2,16 %	-1,52 %
Création	35,21 %	2,32 %

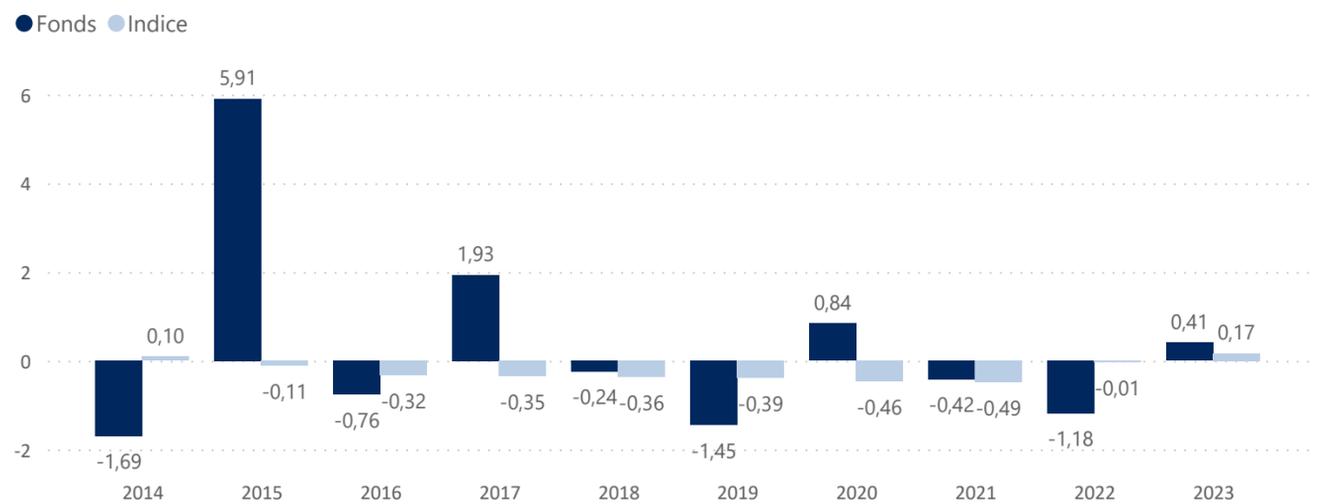
## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,95 %	2,76 %
Sensibilité taux	0,79 %	0,78 %
Sensibilité spread	0,80 %	0,81 %
SCR spread	0,78 %	0,92 %
Volatilité (1an)	2,03 %	2,19 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,15	-1,07
Rating moyen	AA	AA

Exposition Actions (%) -0,34

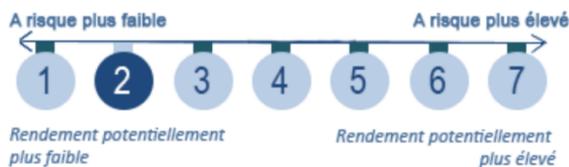
Exposition Taux (%) 92,85

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 135,21 €

Encours de l'OPCVM 12 785 683 €

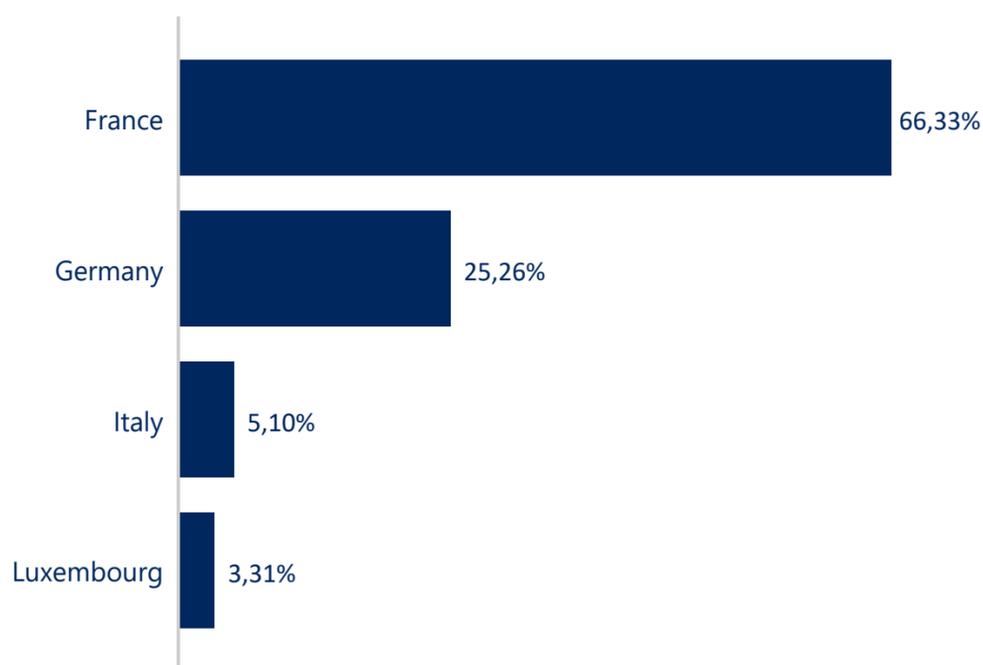


## Caractéristiques du fonds

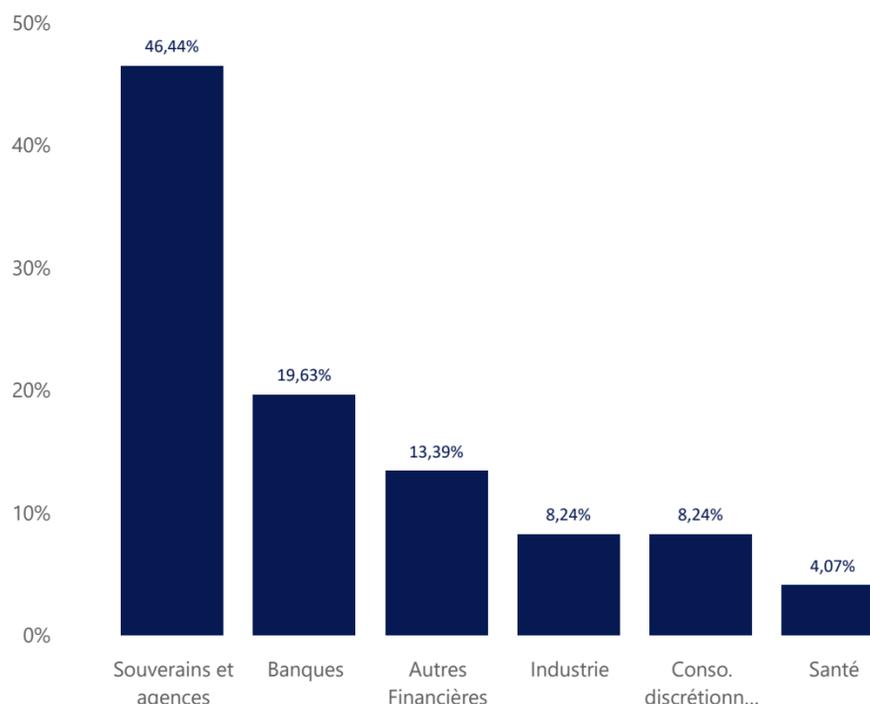
Création : 19 mai 2008  
Code ISIN : FR0010609602  
Code Bloomberg : ORCHIDE FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 6

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

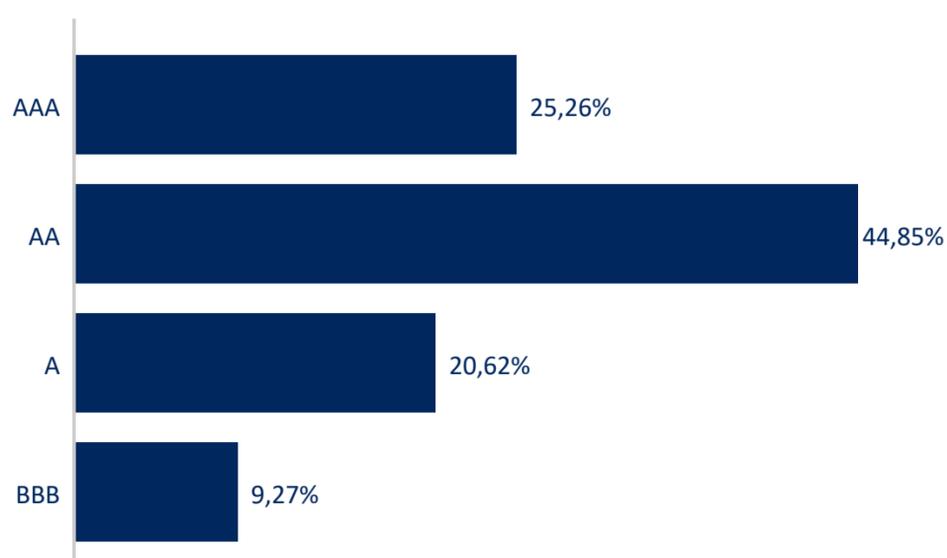
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



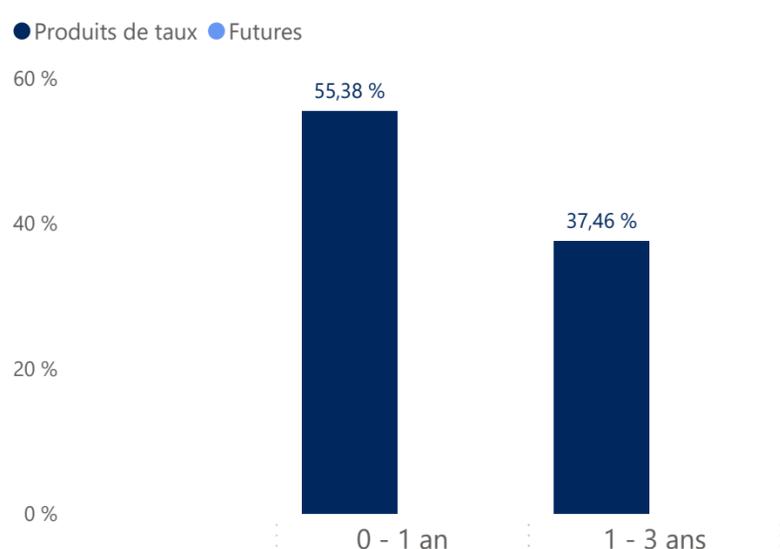
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	16,63
2	Allemagne	Souverains et agences	15,76
3	Bnp	Banques	7,72
4	Kfw	Autres Financières	7,69
5	Cades	Souverains et agences	7,66

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Kering	Cassa Depositi
Linde Plc	Iberdrola
Sanofi	Sanofi

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Adp	Industrie	0,11
2	Sanofi	Santé	0,06
3	Lvmh	Conso. discrétionnai...	0,05
4	Thales	Industrie	0,03
5	Schneider	Industrie	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,28

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Futures indiciels	Non classé	-0,14
2	Air Liquide	Matériaux	-0,07
3	Credit Agricole	Banques	-0,02
4	Allemagne	Souverains et agen...	0,00
5	Total	Energie	0,00

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.

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 commence bien l'année en s'appréciant de +5.78% pour finir à 1930\$ l'once fin janvier. L'Argent n'a pas suivi le mouvement en étant en légère baisse de -0.91% à 23.73\$. La baisse sur le mois des taux longs US 10 ans aura permis de libérer l'once d'Or à la hausse.

Le dollar a encore légèrement baissé sur le mois de -1.49% contre l'Euro, ce qui a été un élément positif aussi pour l'once d'Or.

Les chiffres de la demande d'Or mondiale publiés par le conseil d'Or montrent une année record en particulier grâce aux banques centrales qui auront accumulé beaucoup d'Or au cours de l'année. Cela aura compensé une demande moindre du marché en Inde et en Chine.

Dans ce contexte, le fonds est en hausse de +8.56% sur le mois et positif sur un an à +6.12%.

Du côté des sociétés, **B2 Gold** a confirmé ses objectifs de production pour 2022, ce qui permet à la société d'afficher une stabilité dans ses prévisions depuis plus de 7 ans. En revanche, **Barrick Gold** a eu une production sur le bas de la fourchette, le plus bas depuis plus de 20 ans, ce qui augmente les pressions pour repartir dans des acquisitions.

Du côté du portefeuille, nous avons pris quelques profits sur un ensemble de sociétés dont **Centerra Gold**, **Newmont Mining** ou **Torex Gold**, pour profiter du moment du début et nous donner quelques marges de manœuvre. La hausse de ce début d'année est encourageante, mais la route vers les 2000\$ va se faire en dents de scie, les banques centrales continuant de souffler le chaud et le froid sur le rythme de la hausse des taux.

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



### Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	8,56 %	9,82 %
1er janvier	8,56 %	9,82 %
1 an	6,12 %	9,15 %
3 ans	3,18 %	17,01 %
5 ans	25,34 %	59,27 %
Création	84,11 %	ND

### Indicateurs de risque

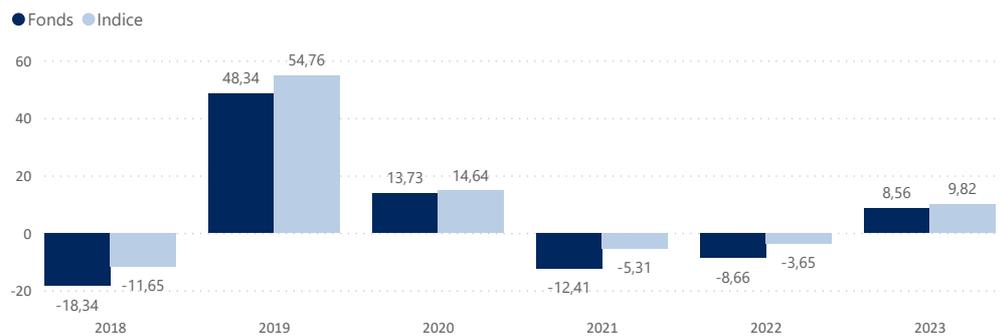
	Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds		34,99 %	39,23 %	38,80 %
Volatilité indice		36,84 %	40,61 %	ND
Ratio de Sharpe		0,11	-0,03	0,00
β Beta		0,89		

### Performances annualisées

3 ans	1,05 %	5,37 %
5 ans	4,62 %	9,75 %
Création	2,27 %	ND



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

4,5920 €

Encours de l'OPCVM

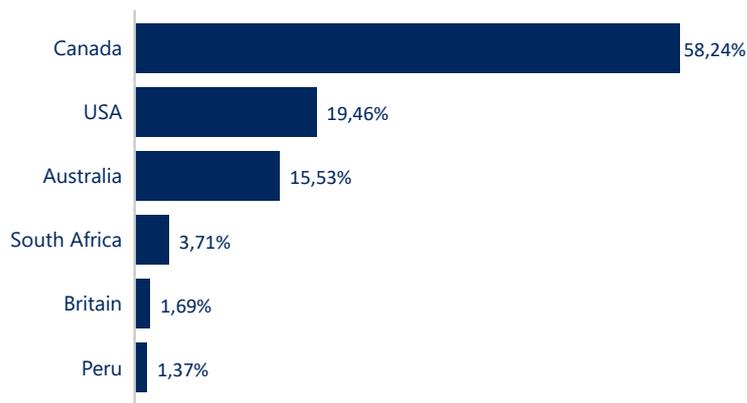
21 897 697 €

## Caractéristiques du fonds

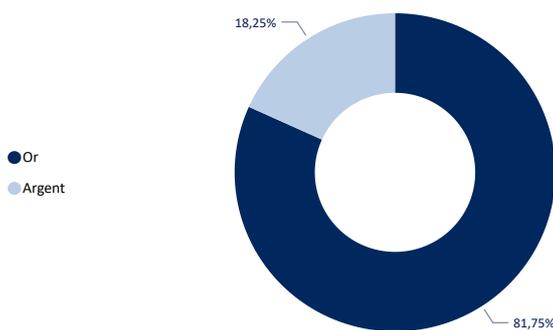
Création : 18 décembre 1995  
Code ISIN : LU0061385943  
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY  
Devise de cotation : Euro  
Affectation du résultat : Distribution  
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return  
Classification : SICAV actions internationales  
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans  
Eligible au PEA : NON  
SFDR : Article 6

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

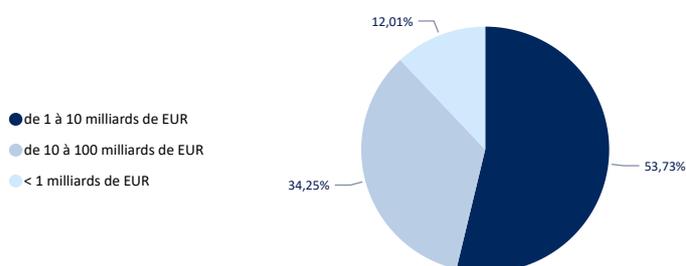
## Répartition par pays



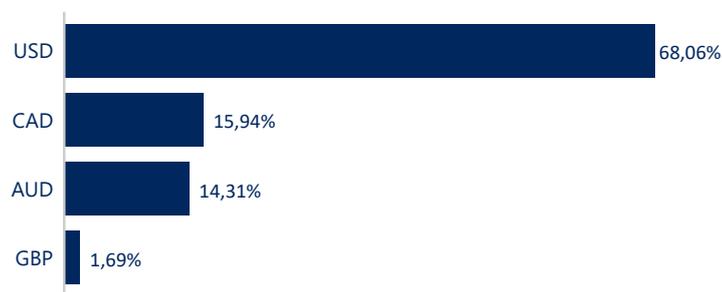
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 26,55

Rendement moyen : 0,01 %

Exposition actions / cash (%) : 98,49 / 1,51

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 10 048

### Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	5,71
2	Agnico Eagle Mines	Or	5,64
3	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,49
4	Wheaton Precious Metals	Argent	4,84
5	Newcrest Mining	Or	4,50

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Franco Nevada	Centerra Gold
New Gold	Newmont Goldcorp Corp
Ssr Mining	Torex Gold Resources Inc

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Wheaton Precious Metals	4,84	0,70
2	Northern Star Resources	4,36	0,69
3	Barrick Gold	5,71	0,68
4	Newmont Goldcorp Corp	5,49	0,60
5	Silvercorp Metals	3,47	0,54

Somme des 5 meilleures contributions : 3,22

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Mag Silver	2,08	-0,35
2	First Majestic Silver	1,73	-0,13
3	Sibanye-Stillwater	1,83	-0,02
4	Centamin	1,67	-0,01
5	Metalla	0,65	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,52

## 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 : **6,65 / 10**

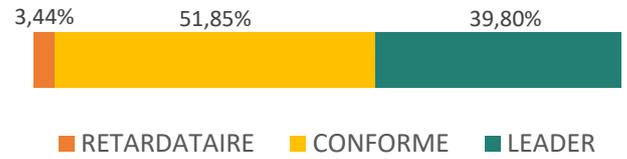
Couverture : **95,08%**

Univers : **A**

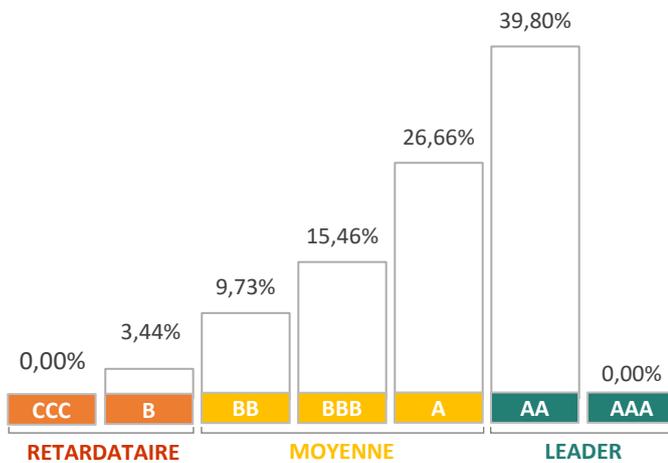
Score ESG : **5,85 / 10**

Couverture : **100%**

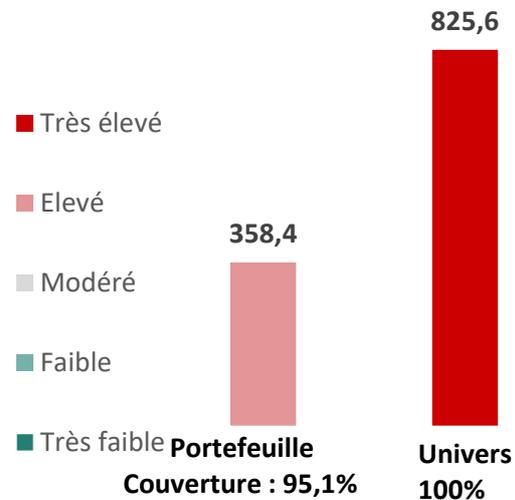
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	IAMGOLD	1,63%	8,40	AA	452,10
2	EVOLUTION MINING	2,46%	8,40	AA	415,90
3	CENTAMIN	1,67%	8,40	AA	875,40
4	WHEATON PRECIOUS METALS	4,84%	8,30	AA	0,00
5	FRANCO NEVADA	3,19%	8,30	AA	4,20

Poids des 5 meilleures notations : 13,79 %

### 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



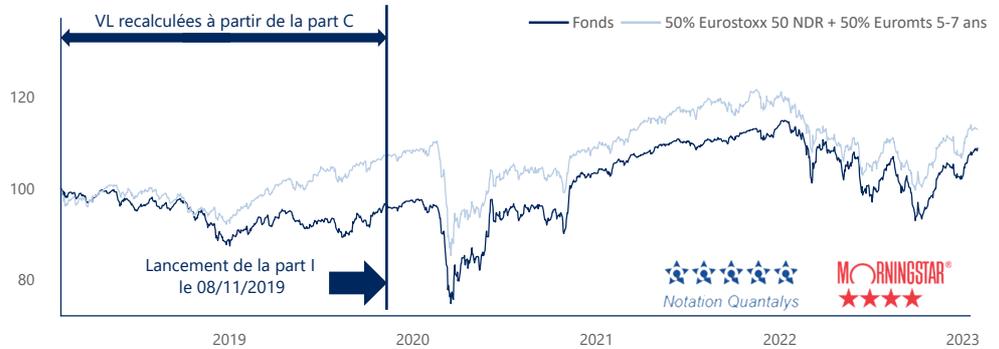
Le vent d'optimisme qui avait soufflé sur les marchés au cours du dernier trimestre de l'année précédente a été amplifié au cours de ce premier mois de l'année 2023. Si l'inflation reste à un niveau élevé, les craintes d'une poursuite de la hausse s'amenuisent. Le sentiment ambiant qui résulte des dernières données est optimiste sur un plafonnement de cette inflation qui pourrait refluer dans les prochaines semaines. A ce titre les marchés seront très attentifs aux discours des banques centrales du début février. Côté chiffres économiques, il faut retenir la bonne tenue de la croissance dans la zone Euro avec un chiffre positif inattendu de 0.1% au quatrième trimestre et de 1.9% en rythme annuel. Ces éléments ont donc favorisés une hausse très marquée des marchés actions, environ +10% pour les principaux indices.

Du côté des taux souverains, à la fin du mois de Janvier le taux du Bund allemand à 10 ans ressort à 2.28% et celui de l'OAT française à 2.75%. Si ces taux devaient continuer à évoluer autour de ces niveaux au cours des prochaines semaines, nous pensons que les éléments ci-dessus rappelés devraient favoriser une baisse des taux 10 ans au cours de l'année. Du côté des spreads de crédit, même si certaines belles performances ont été observées, il reste de nombreux crédits (BBB notamment) qui gardent un fort potentiel.

ESK profite de ce contexte favorable et des positions prises ou maintenues en début d'année pour progresser de +6.64%. Au vu de notre vue sur les taux d'intérêt à fin d'année, nous gardons une sensibilité taux et crédit autour de 6%. Globalement, nous prenons petit à petit des gains au fur et à mesure de la hausse du marché. L'exposition action a été réduite à 33.4% à fin janvier.



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



## Performances cumulées

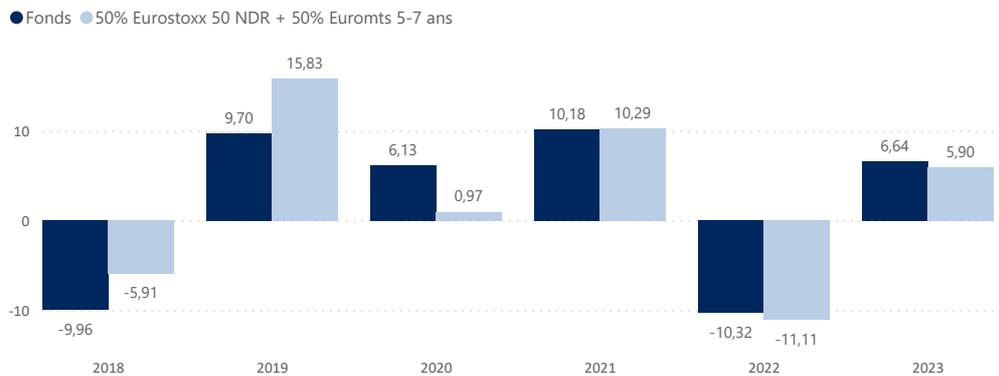
	Fonds	Composite
1 mois	6,64 %	5,90 %
1er janvier	6,64 %	5,90 %
1 an	-3,53 %	-4,20 %
3 ans	15,01 %	5,42 %
5 ans	8,83 %	12,92 %
Création* <small>* 23/10/2013</small>	24,35 %	43,38 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,36 %	5,99 %
Sensibilité taux	5,91 %	6,29 %
Sensibilité spread	6,09 %	6,06 %
SCR spread	15,05 %	14,97 %
Volatilité (1an)	14,10 %	14,02 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,41	-0,41
Rating moyen	BBB	BBB



## Historique des performances annuelles (%)



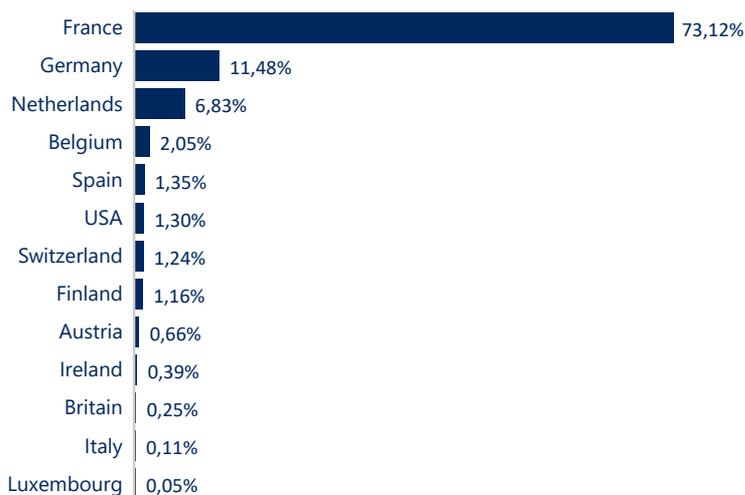
Valeur Liquidative	112,81 €
Encours de l'OPCVM	110 680 489 €

## Caractéristiques du fonds

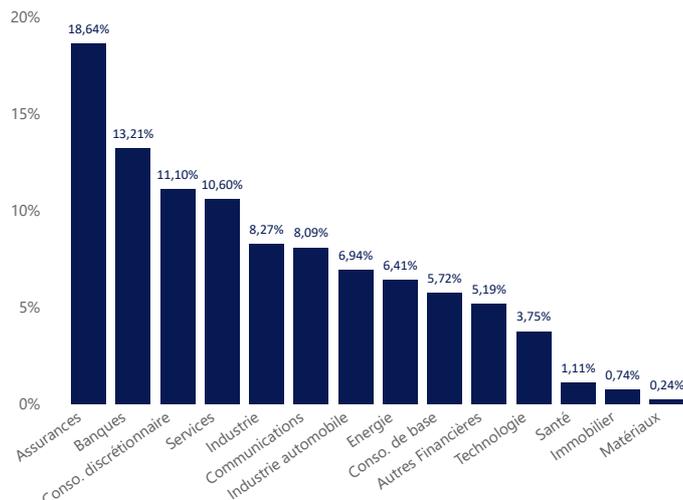
Création : 8 novembre 2019  
 Code ISIN : FR0013455334  
 Code Bloomberg : -  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article 8

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

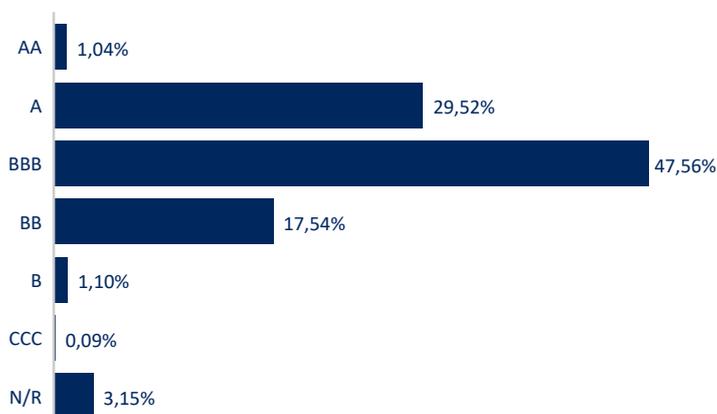
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



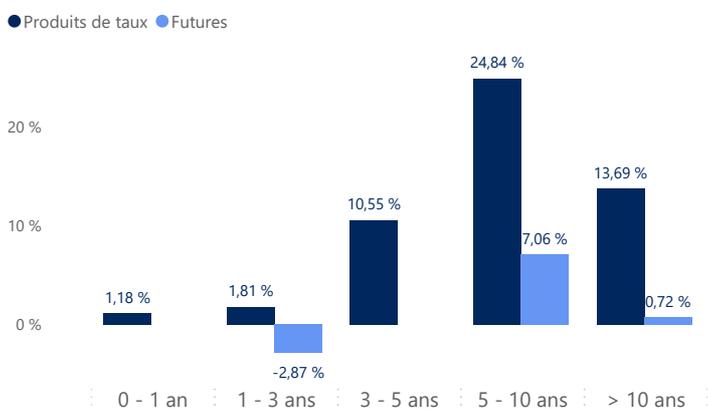
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Scor	Assurances	4,51
2	E.On	Services	3,67
3	Total	Energie	3,55
4	Renault	Industrie automobile	3,52
5	Bfcm	Banques	3,39

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France	Berkshire
Jcdecaux	Edf
Macif	Orano

### Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Kering	Conso. discrétionnaire	0,58
2	Renault	Industrie automobile	0,54
3	Societe Generale	Banques	0,51
4	Schneider	Industrie	0,40
5	Edf	Services	0,21

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,04
2	Essilor	Conso. discrétionnaire	-0,01
3	Tchfp	Technologie	0,00
4	Abengoa Abene...	Energie	0,00
5	Elior	Conso. de base	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 2,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,06

## 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 : **7,63 / 10**

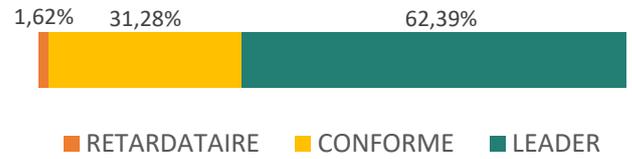
Couverture : **95,3%**

Univers : **AA**

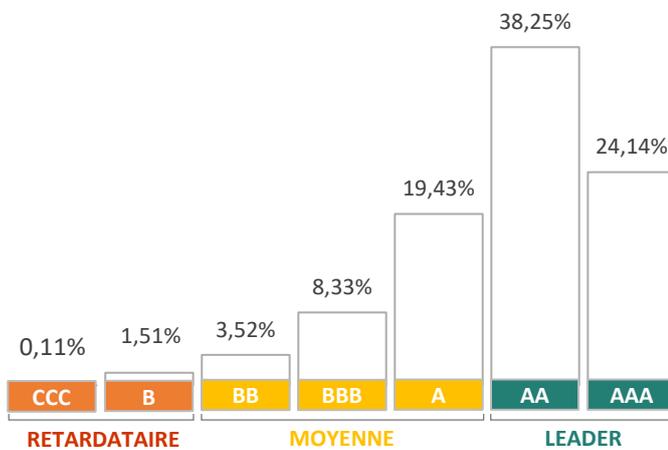
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

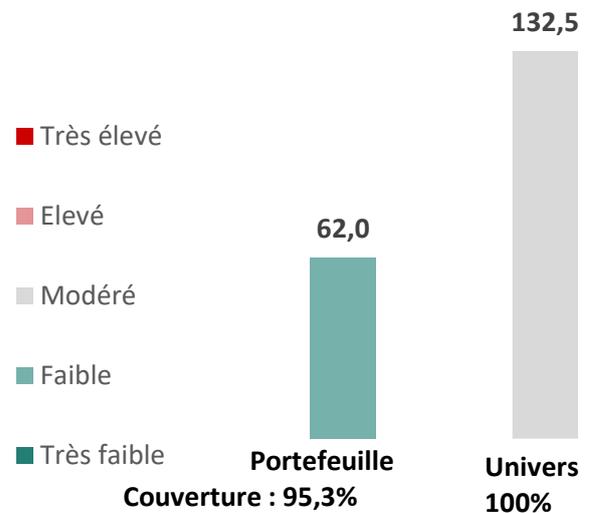
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



## Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	VALEO	0,36%	10,00	AAA	47,70
2	SOCIETE GENERALE	3,21%	10,00	AAA	2,40
3	SCHNEIDER	2,55%	10,00	AAA	8,90
4	SAP	0,49%	10,00	AAA	6,60
5	DASSAULT	0,31%	10,00	AAA	2,60

Poids des 5 meilleures notations : 6,93 %

### 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.

Janvier 2023 (données au 31/01/2023)

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 31 janvier 2023 :

- Actif net :	<b>58 941 016 €</b>
- VL :	<b>104.5239 €</b>

**Classification AMF :** Diversifié

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

### Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2023	<b>+2.72%</b>	+0.25%	+2.27%
2022	<b>-5.93%</b>	+0.82%	-6.76%
2021	<b>+3.15%</b>	-0.05%	+3.20%
2020	<b>+4.09%</b>	+0.08%	+4.01%
2019	<b>+3.58%</b>	+0.15%	+3.43%
2018	<b>-3.99%</b>	+0.18%	-4.17%
2017	<b>+1.32%</b>	+0.13%	+1.19%
Création	<b>+4.52%</b>	+1.57%	+2.96%

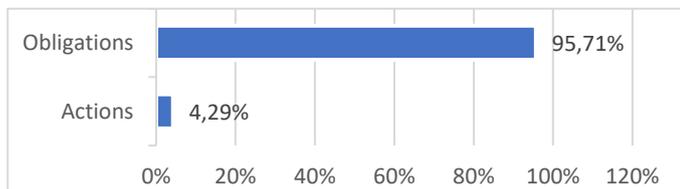
### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	4.78 %
<b>Durée de vie moyenne (hors perp)</b>	4.40 années
<b>Taux actuariel moyen</b>	+5.43 %
<b>Volatilité</b>	8.10 %

### Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	<b>+2.72%</b>	+0.25%	+2.47%
3 mois	<b>+4.83%</b>	+0.65%	+4.19%
6 mois	<b>+0.17%</b>	+1.01%	-0.84%
1 an	<b>-2.03%</b>	+1.08%	-3.11%
3 ans	<b>+4.25%</b>	+1.09%	+3.16%
5 ans	<b>+2.99%</b>	+1.41%	+1.57%

### Exposition par type d'actifs :



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



### Commentaire de gestion :

Le vent d'optimisme qui avait soufflé sur les marchés au cours du dernier trimestre de l'année précédente a été amplifié au cours de ce premier mois de l'année 2023. Si l'inflation reste à un niveau élevé, les craintes d'une poursuite de la hausse s'amenuisent. Le sentiment ambiant qui résulte des dernières données est optimiste sur un plafonnement de cette inflation qui pourrait refluer dans les prochaines semaines. A ce titre les marchés seront très attentifs aux discours des banques centrales du début février.

Néanmoins, côté chiffres économiques, il faut retenir la bonne tenue de la croissance dans la zone Euro avec un chiffre positif inattendu de 0.1% au quatrième trimestre et de 1.9% en rythme annuel.

Les données statistiques ont donc favorisé une hausse très marquée des marchés actions, environ +10% pour les principaux indices. Concernant les taux souverains, après des semaines de baisse, la tendance haussière semble se consolider de part et d'autre de l'Atlantique.

A la fin du mois de Janvier le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.28% et celui de l'OAT française à 2.75%

Le fonds a donc bénéficié au cours de ce premier mois de l'année de la bonne tenue de l'ensemble des sous-jacents actions, diversifiés et obligataires.

A noter que conformément à son process, au sein du fonds Dom Réflex, qui est une position importante du fonds DOM INSTITUTIONNELS, les contrats futures CAC qui avaient été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation géopolitique et économique, ont été cédés totalement en fin d'année précédente. L'exposition actuelle est donc à zéro. Retenons de cette stratégie, que la plus-value enregistrée sur l'année 2022 a permis de limiter l'incidence de la baisse des OPCVM obligataires au cours de cette année de tous les dangers.

Dans ce contexte, le fonds a donc performé positivement au cours de ce premier mois de l'année. La performance ressort à +2.72%, la performance sur l'année 2022 était de -5.93%, elle est depuis la création de +4.52%.

Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois de janvier à 5.43%.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FONCIERE EPILOGUE	3.60%
2	AXA	3.33%
3	CREDIT AGRICOLE	3.15%
4	BNP	3.14%
5	TOTAL	2.88%

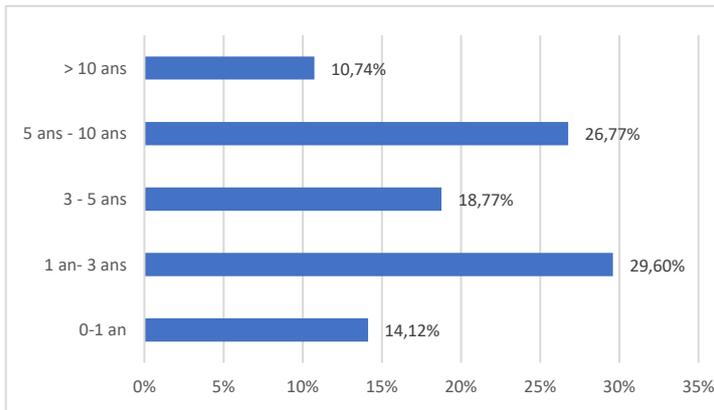
### Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM CAPI	21.58%
2	ESK EXCLUSIF	20.29%
3	DOM ALPHA OBLIG CREDIT	19.50%
4	DOM REFLEX	17.92%
5	PLACEURO CLASSIC	6.10%

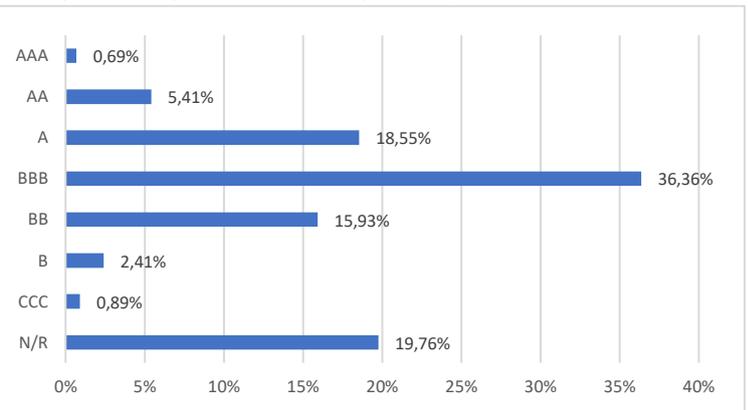
### Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



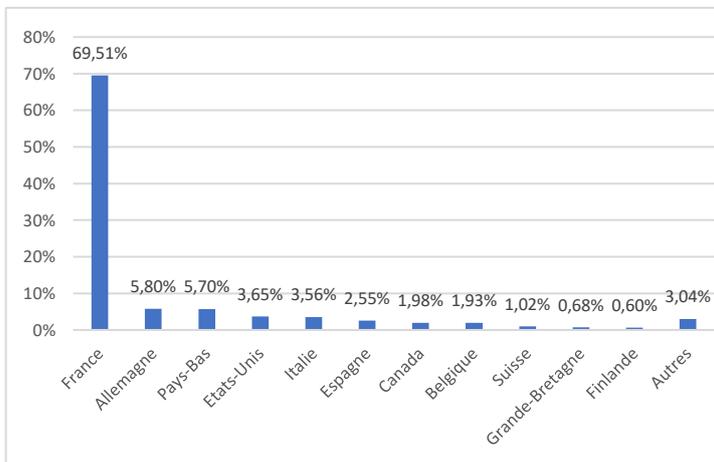
### Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



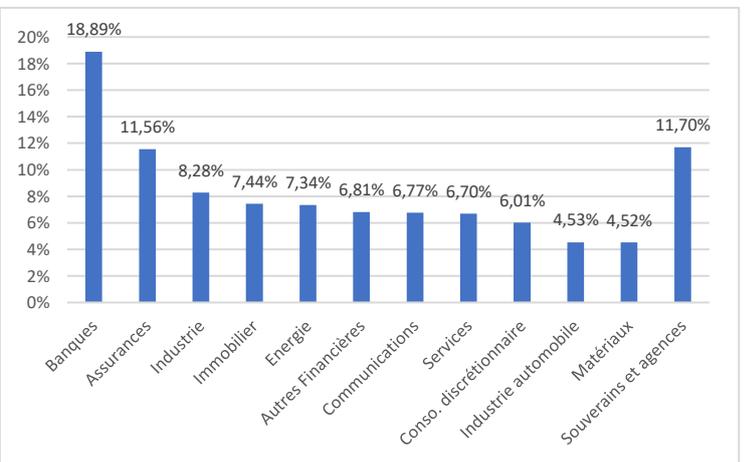
### Répartition par zones géographiques :

(par transparence, hors liquidités)



### Répartition par secteurs d'activités :

(par transparence, hors liquidités)



### Caractéristiques du fonds

Date de création : 24 mars 2017

Code ISIN : FR0013244753

Code Bloomberg : DOMINSC FP

Indice de référence : Euribor 3Mois + 50bps

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 5 ans

SFDR : Article 6

Frais de gestion réels : 0.15% TTC maximum

Commission de souscription : 2.5% TTC maximum

Commission de rachat : 2.5% TTC maximum

Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Société de gestion : DÔM Finance

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

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



Virage à 180 degrés en janvier par rapport à décembre ! Les marchés financiers commencent l'année avec de très bonnes performances : le Stoxx 600 en Europe s'apprécie de +6.76%, alors que le S&P 500 grimpe de +6.28% en USD.

Le catalyseur sur ce mois de janvier aura été un ensemble d'indicateurs aux Etats-Unis et en Europe pointant vers une confirmation d'une baisse de l'inflation dans les mois à venir. Cela a permis aux taux longs de se détendre : le 10 ans US termine le mois à 3.51% (-36bps) et le 10 ans Allemand termine à 2.29% (-28bps).

De plus, l'activité en Chine est repartie à la hausse à la suite de la fin de la politique zero-Covid annoncée fin 2022.

Les résultats qui tombent en janvier sont plus ou moins en ligne pour l'exercice passé, mais n'offrent pas forcément d'accélération pour 2023.

Dans ce contexte, le fonds commence l'année en hausse de +2.86%.

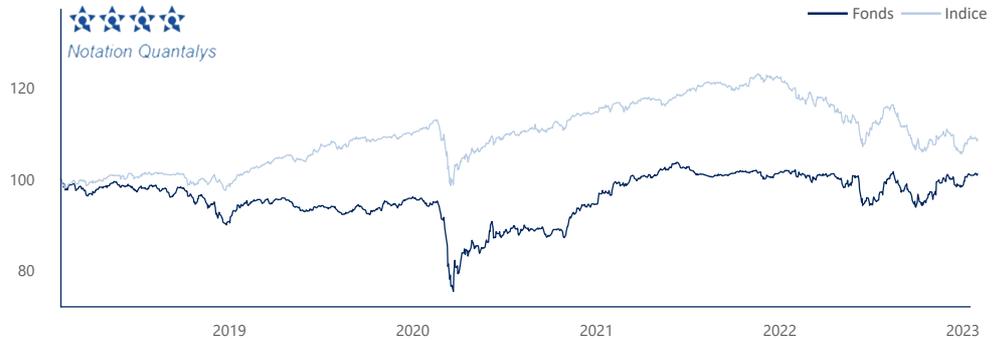
Du côté obligataire, nous renforçons la partie courte à 1-2 ans qui offre le plus de portage et de rendement. Nous avons renforcé par exemple BFCM 2024 et vendu Coca Cola Europacific 2027, et du côté américain, nous renforçons JPM TV 2025 et avons vendu Barrick Gold 2043. La sensibilité taux s'affiche à +3.01 fin janvier.

Côté actions, nous avons profité du mouvement pour nous alléger fortement. Nous sommes passés d'une exposition de 29% à 18% fin janvier, en vendant à la fois les expositions sur les futures que sur les titres-vifs. Les positions ont été allégées sur un ensemble de sociétés comme Société Générale, Swatch, BNP ou Prudential. Du côté des achats, nous avons commencé à revenir sur Sunpower dans le solaire et Total Energies.

Le fonds sur le mois s'apprécie de +2.86%. Sur un an glissant, le fonds est en baisse de -0.53% pour une volatilité à 8.86%. 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	2,86 %	3,02 %
1er janvier	2,86 %	3,02 %
1 an	-0,53 %	-9,26 %
3 ans	7,49 %	-1,78 %
5 ans	1,19 %	8,98 %
Création	10,73 %	75,13 %

### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,49 %	4,84 %
Sensibilité taux	3,01 %	2,97 %
Sensibilité spread	2,94 %	2,70 %
SCR spread	4,91 %	5,49 %
Volatilité (1an)	8,86 %	8,78 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,32	-0,32
Rating moyen	A	A

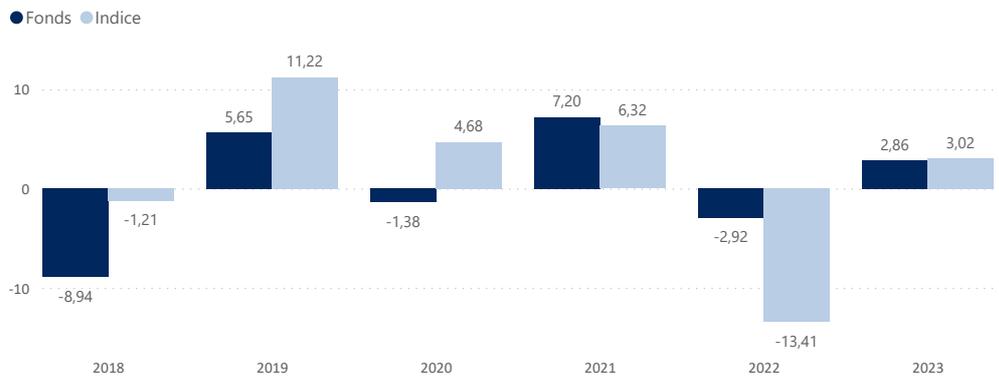
Exposition Actions (%)

18,08

Exposition Taux (%)

65,56

### Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

110 732,87 €

Encours de l'OPCVM

7 961 293 €

## Caractéristiques du fonds

Création : 22 mars 2010

Code ISIN : FR0010854588

Code Bloomberg : CMDOMPI FP

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI AC World DR EUR

Durée minimum de placement conseillée : 3 ans

Valorisation : Quotidien

SFDR : Article 8

Frais de Gestion réels : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur

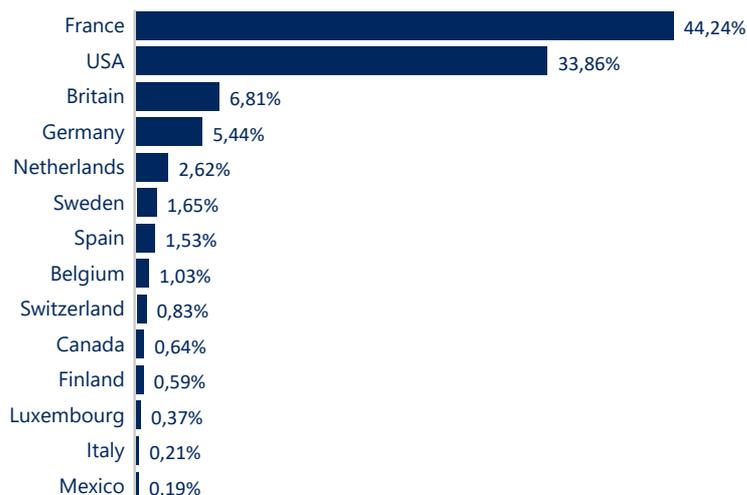
Cut-off : chaque jour avant 12h, sauf jours fériés

Règlement : J+2

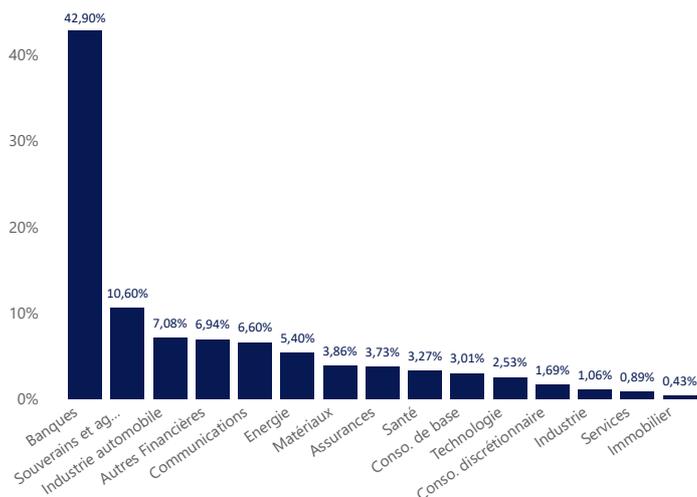
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

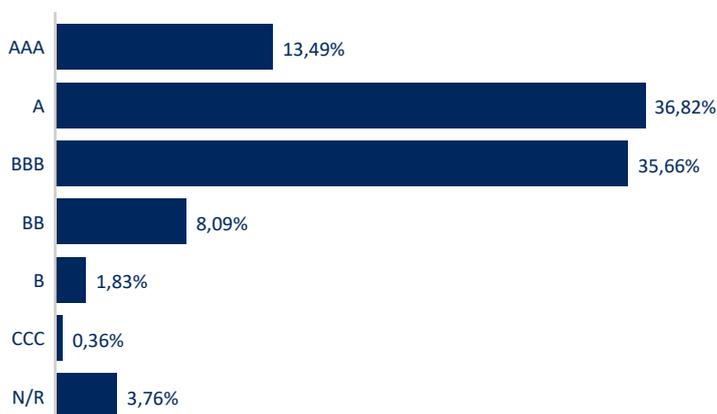
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



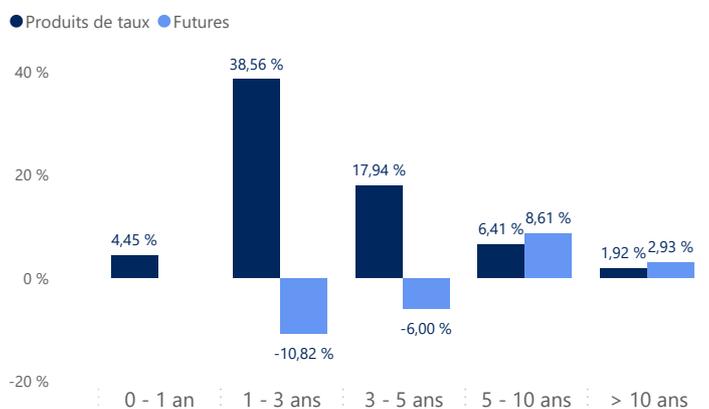
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Us Govt	Souverains et agences	7,67
2	Bfcm	Banques	7,47
3	Bnp	Banques	5,57
4	Jpm	Banques	4,68
5	Goldman Sachs G...	Banques	4,51

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Allemagne	
Jpm		Barrick Gold	
Ubisoft		Tereos Finance	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,18
2	Swatch	Industrie	0,14
3	Bnp	Banques	0,14
4	Prudential	Assurances	0,14
5	Renault	Industrie automobile	0,12

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Abev	Conso. de base	-0,02
2	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,02
3	Logitech	Technologie	-0,02
4	Jpm	Banques	-0,02
5	Engie	Services	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,71

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,09

## Risques associés au produit

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

Portefeuille : **A**

Score ESG : **6,91 / 10**

Couverture : **97,71%**

Univers : **A**

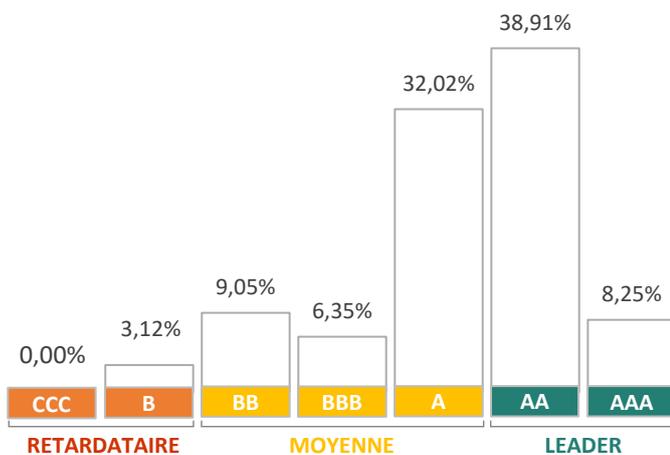
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

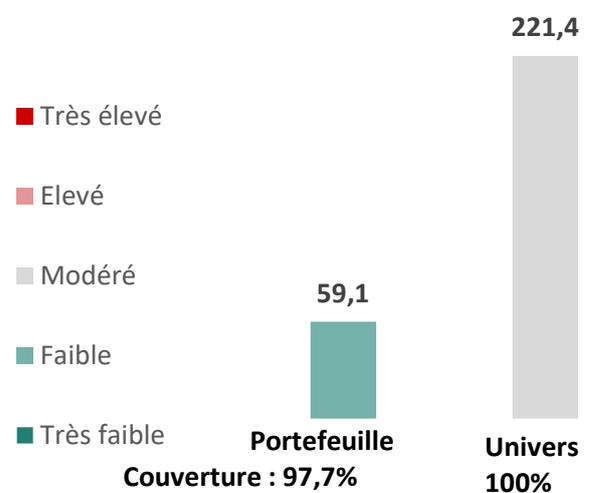
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	VALEO	0,31%	10,00	AAA	47,70
2	SOCIETE GENERALE	3,52%	10,00	AAA	2,40
3	NOKIA	0,52%	10,00	AAA	19,90
4	BIC	0,60%	10,00	AAA	40,10
5	ATOS	1,04%	10,00	AAA	6,90

Poids des 5 meilleures notations : 5,98 %

### 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 vent d'optimisme qui avait soufflé sur les marchés au cours du dernier trimestre de l'année précédente a été amplifié au cours de ce premier mois de l'année 2023. Si l'inflation reste à un niveau élevé, les craintes d'une poursuite de la hausse s'amenuisent. Le sentiment ambiant qui résulte des dernières données est optimiste sur un plafonnement de cette inflation qui pourrait refluer dans les prochaines semaines. A ce titre les marchés seront très attentifs aux discours des banques centrales du début février.

Néanmoins, côté chiffres économiques, il faut retenir la bonne tenue de la croissance dans la zone Euro avec un chiffre positif inattendu de 0.1% au quatrième trimestre et de 1.9% en rythme annuel.

Les données statistiques ont donc favorisé une hausse très marquée des marchés actions, environ +10% pour les principaux indices. Concernant les taux souverains, après des semaines de baisse, la tendance haussière semble se consolider de part et d'autre de l'Atlantique.

A la fin du mois de Janvier le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.28% et celui de l'OAT française à 2.75%

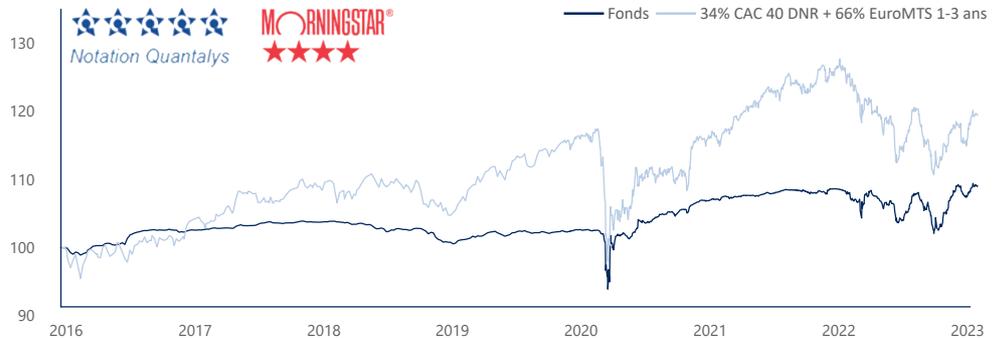
Pour la gestion du fonds, il faut retenir que les derniers contrats futures CAC qui avaient été achetés à plusieurs reprises au cours de l'année 2022 afin de profiter de la volatilité liée à la situation économique et géopolitique, ont été cédés au cours du dernier trimestre, profitant ainsi du fort rebond de l'indice. L'exposition actions était donc nulle au cours de ce mois de janvier. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance au cours de l'exercice précédent et donc compensé en partie la mauvaise tenue du marché obligataire dans la première partie de l'année 2022.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Au cours de ce mois elle a bénéficié du rétrécissement des spreads de crédit. Elle reste adaptée par sa diversité, à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés. A noter que la sensibilité a été renforcée au cours des dernières semaines, à ce titre, nous n'avons plus de couverture qui existait depuis de nombreux mois par le biais de contrats futures sur le bund, l'OAT et le BOBL contre le risque de hausse brutale des taux.

Le fonds, a pleinement bénéficié de ce qui précède, et notamment des rétrécissements de spread. Sa performance positive sur le mois ressort à +1.56%, sa performance sur l'année 2022 a été de -1.12% et elle est depuis sa création à +9.01%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin janvier à 4.55%.



## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	1,56 %	3,88 %
1er janvier	1,56 %	3,88 %
1 an	1,07 %	-4,09 %
3 ans	6,40 %	3,88 %
5 ans	4,98 %	9,72 %
Création	9,01 %	19,90 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,55 %	4,99 %
Sensibilité taux	3,12 %	3,02 %
Sensibilité spread	3,02 %	3,07 %
SCR spread	7,48 %	7,39 %
Volatilité (1an)	5,28 %	5,26 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,23	-0,23
Rating moyen	A	BBB

Exposition Actions (%)

0,17

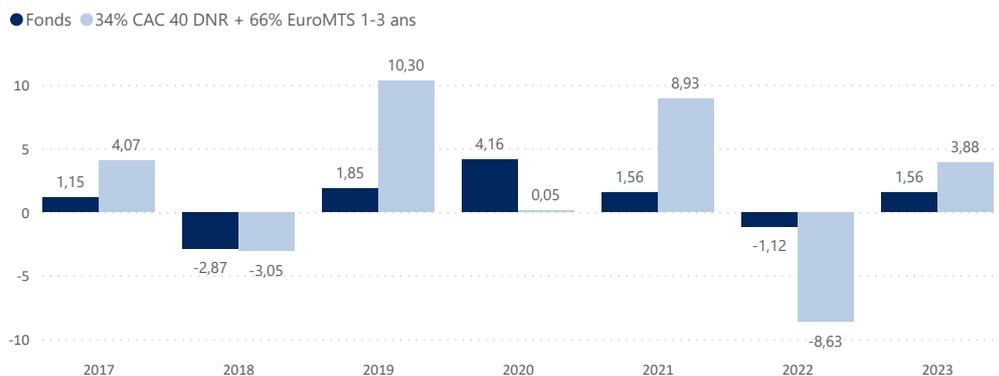
Liquidités (%)

1,02

Exposition Taux (%)

98,04

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 090,10 €

Encours de l'OPCVM

163 825 087 €

## 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

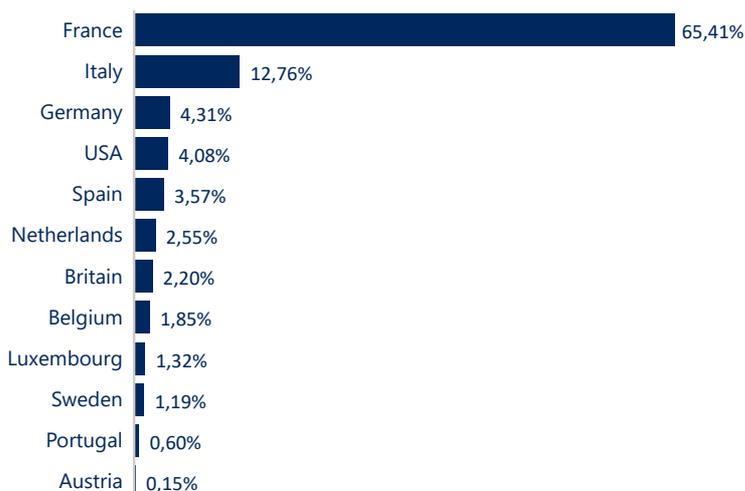
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

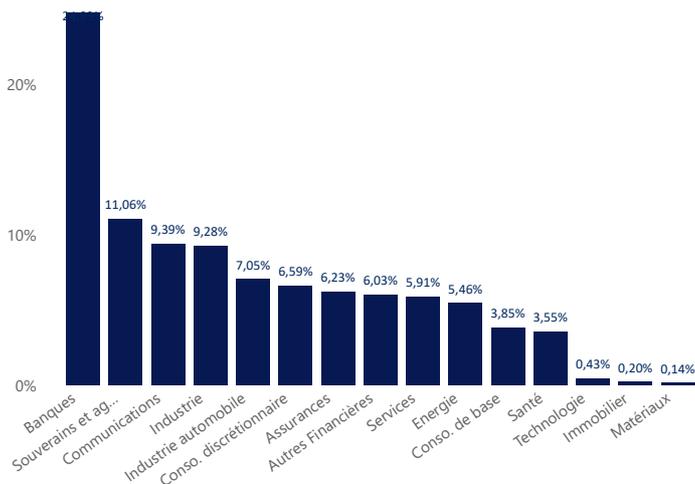
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

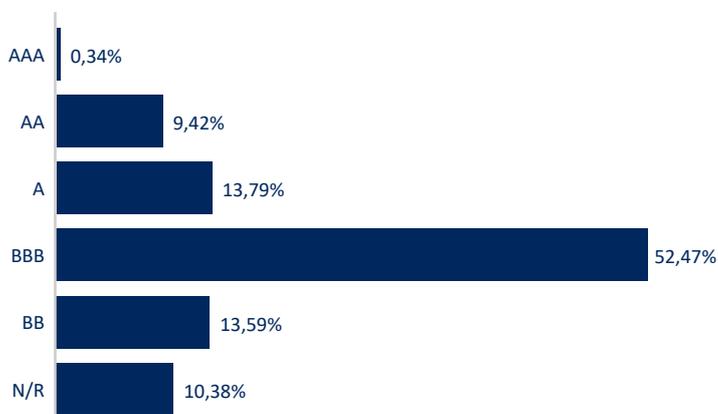
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



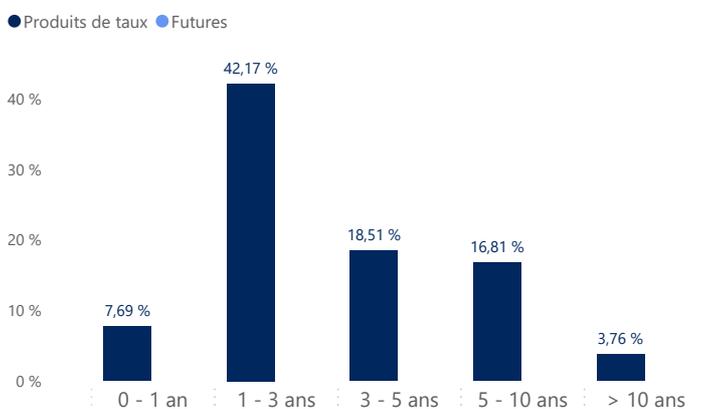
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	5,39
2	Italie	Souverains et agences	4,15
3	Bnp	Banques	3,85
4	La Banque Postale	Banques	3,73
5	Cassa Depositi	Autres Financières	2,81

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
La Banque Postale	Berkshire
Macif	Orano
Orano	Tikehau

### Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agences	0,17
2	Edf	Services	0,12
3	Bnp	Banques	0,09
4	Orano	Energie	0,06
5	Tdf Infra	Communications	0,06

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Worldline	Communications	0,00
2	Ubisoft	Technologie	0,00
3	Kfw	Autres Financières	0,00
4	Cades	Souverains et agen...	0,00
5	Eramet	Matériaux	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,51

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0

## 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 : **6,93 / 10**

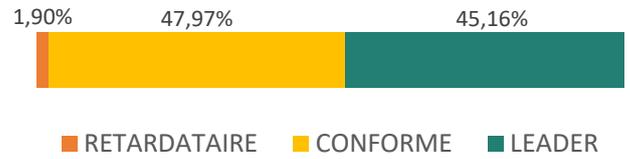
Couverture : **95,02%**

Univers : **A**

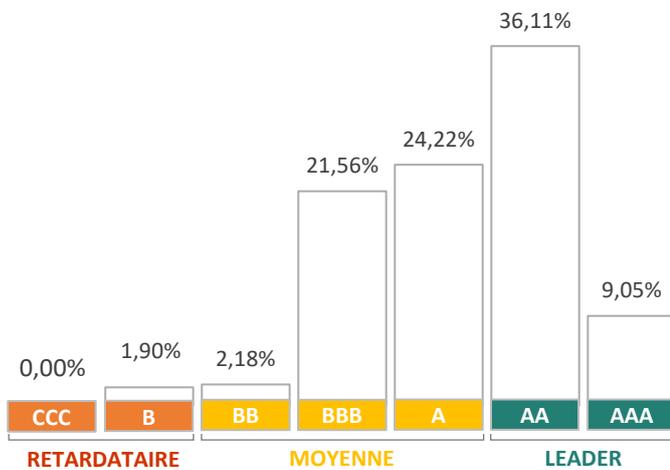
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

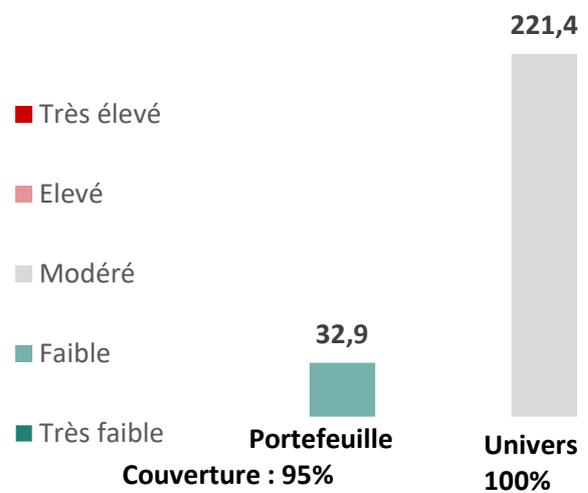
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,68%	10,00	AAA	2,40
2	SCHNEIDER	1,07%	10,00	AAA	8,90
3	KFW	0,30%	10,00	AAA	5,70
4	KBC GROUP	0,49%	10,00	AAA	3,80
5	HARLEY DAVIDSON	0,90%	10,00	AAA	24,40

Poids des 5 meilleures notations : 3,43 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité, 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](http://www.dom-finance.fr)

Vincent Priou : Président – Directeur Général

Tél : 01.45.08.77.60

Port : 06.85.90.36.58

E-mail : [vincent.priou@dom-finance.fr](mailto:vincent.priou@dom-finance.fr)

