

# DÔM SÉLECTION ACTION MIDCAP

FR0010257527



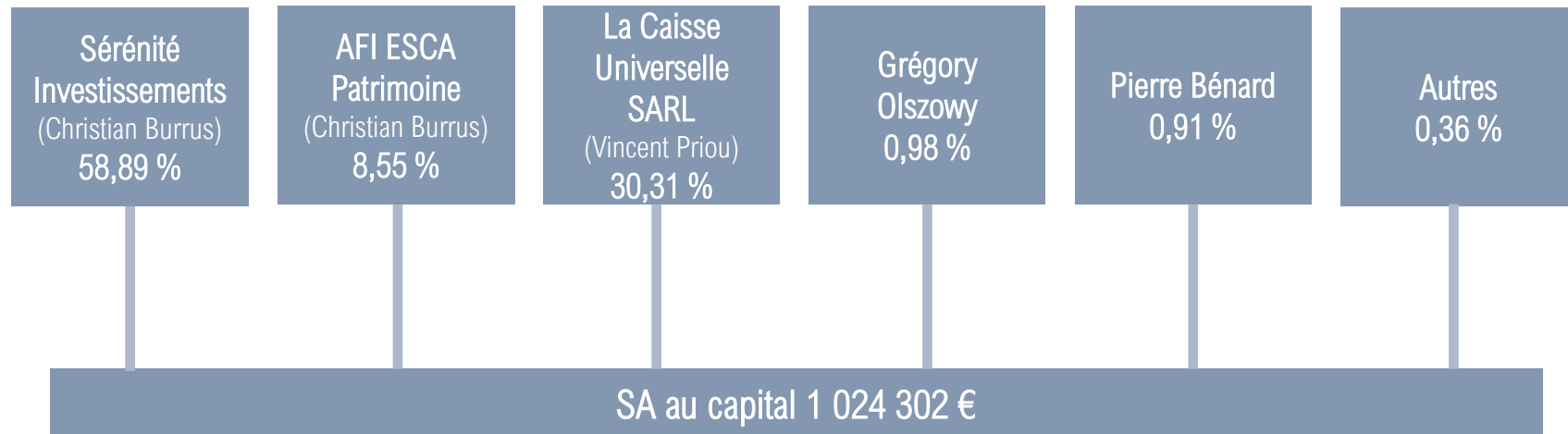
DÔM FINANCE  
39 RUE MSTISLAV ROSTROPOVITCH  
75017 PARIS

[WWW.DOM-FINANCE.FR](http://WWW.DOM-FINANCE.FR)

# LA SOCIÉTÉ ET L'ÉQUIPE

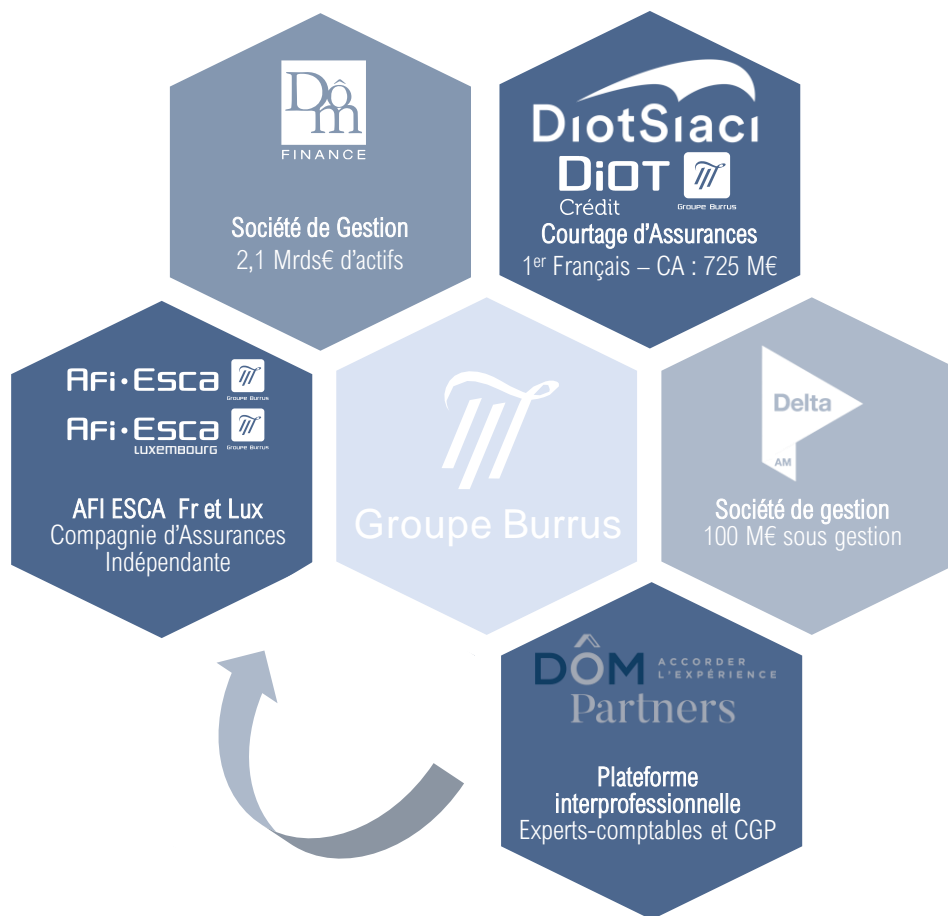
---

# RÉPARTITION DU CAPITAL



# LE GROUPE BURRUS

FAMILIAL ET INDEPENDANT DEPUIS 1923



Le groupe fête  
ses 100 ans !

# DÔM FINANCE



24 Professionnels  
dont 9 gérants

3-40 Entre 3 et 40 ans  
d'expérience

- Un Actionnaire historique, indépendant et familial : Le Groupe Burrus
- Une gamme de 24 fonds d'un risque SRRI de 2 à 7
- Une équipe réactive et soucieuse de la prise de risque
- Une adaptabilité aux exigences réglementaires, comptables et financières
- Une clientèle institutionnelle fidèle constituée de plus de 50 entités

X 3,5 Fonds propres  
réglementaires

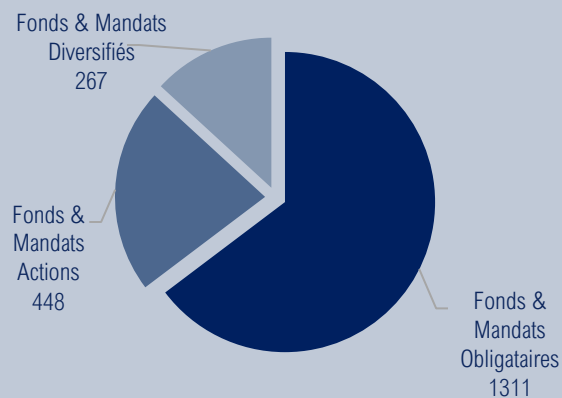
2,0 Milliards d'actifs  
sous gestion

Evolution des encours (M€)



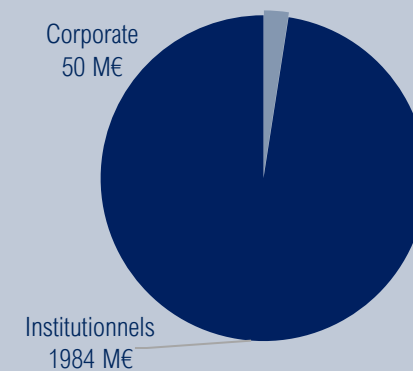
X 16 en 10 ans

Répartition par produits

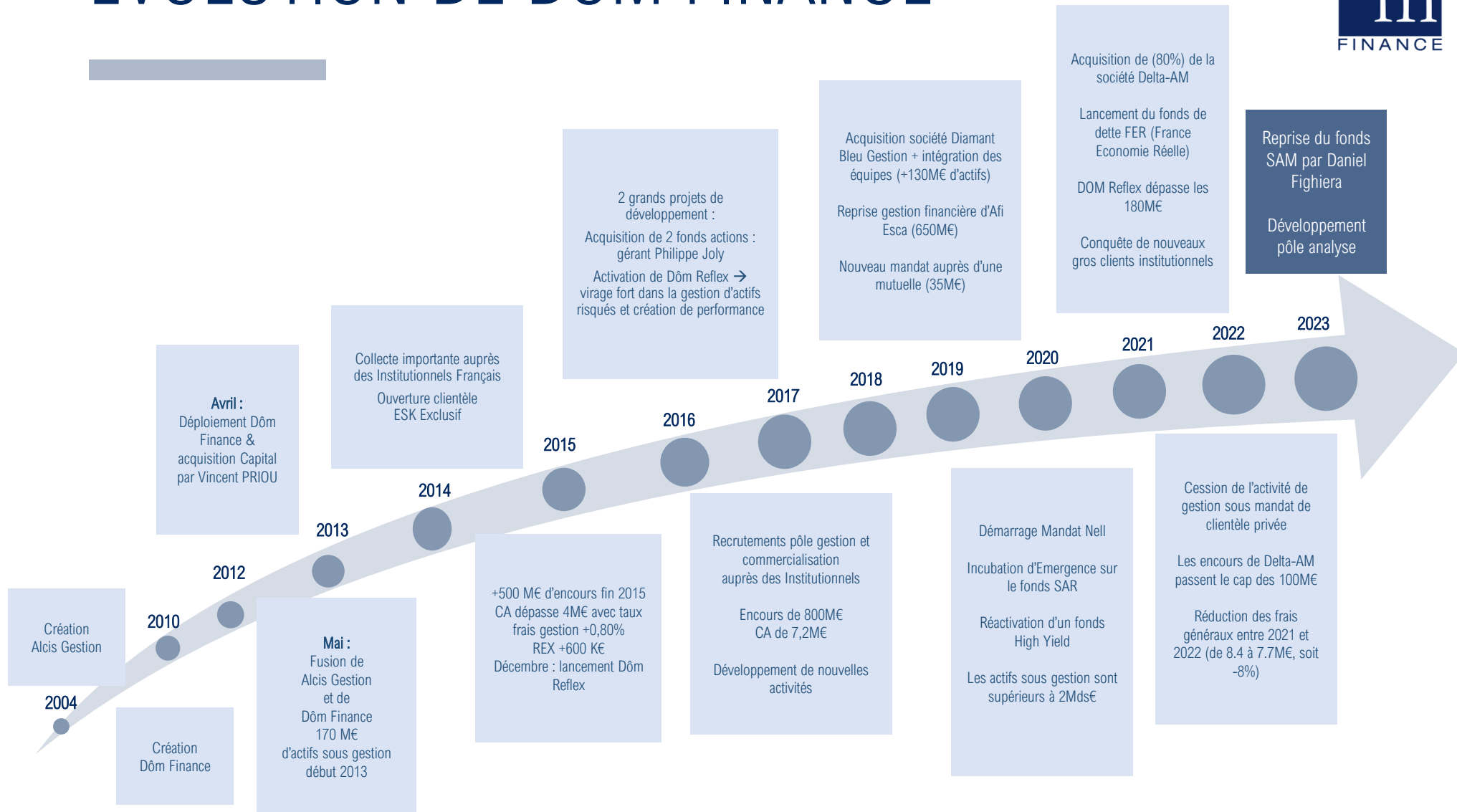


SAM – S1 2023

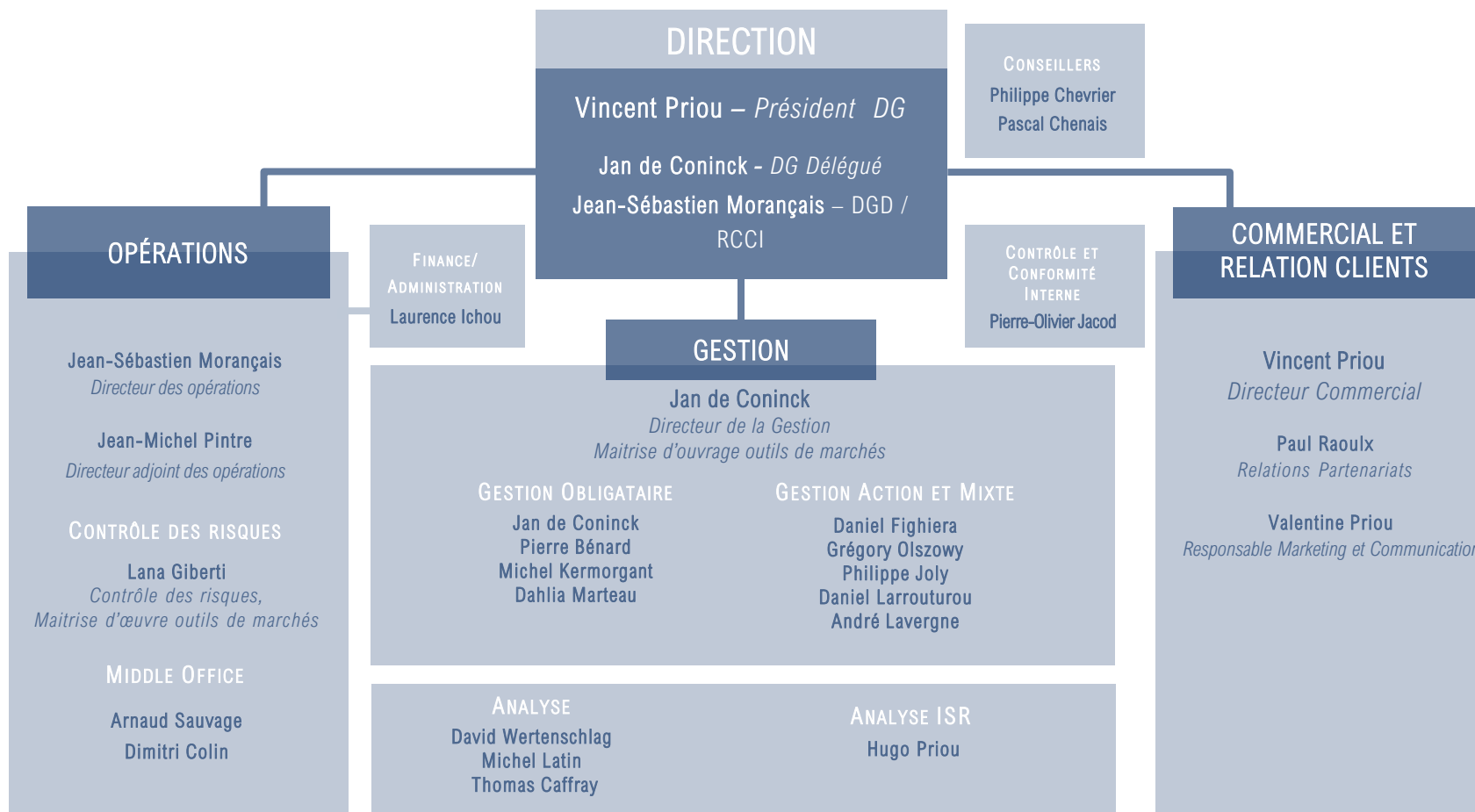
Répartition par clients



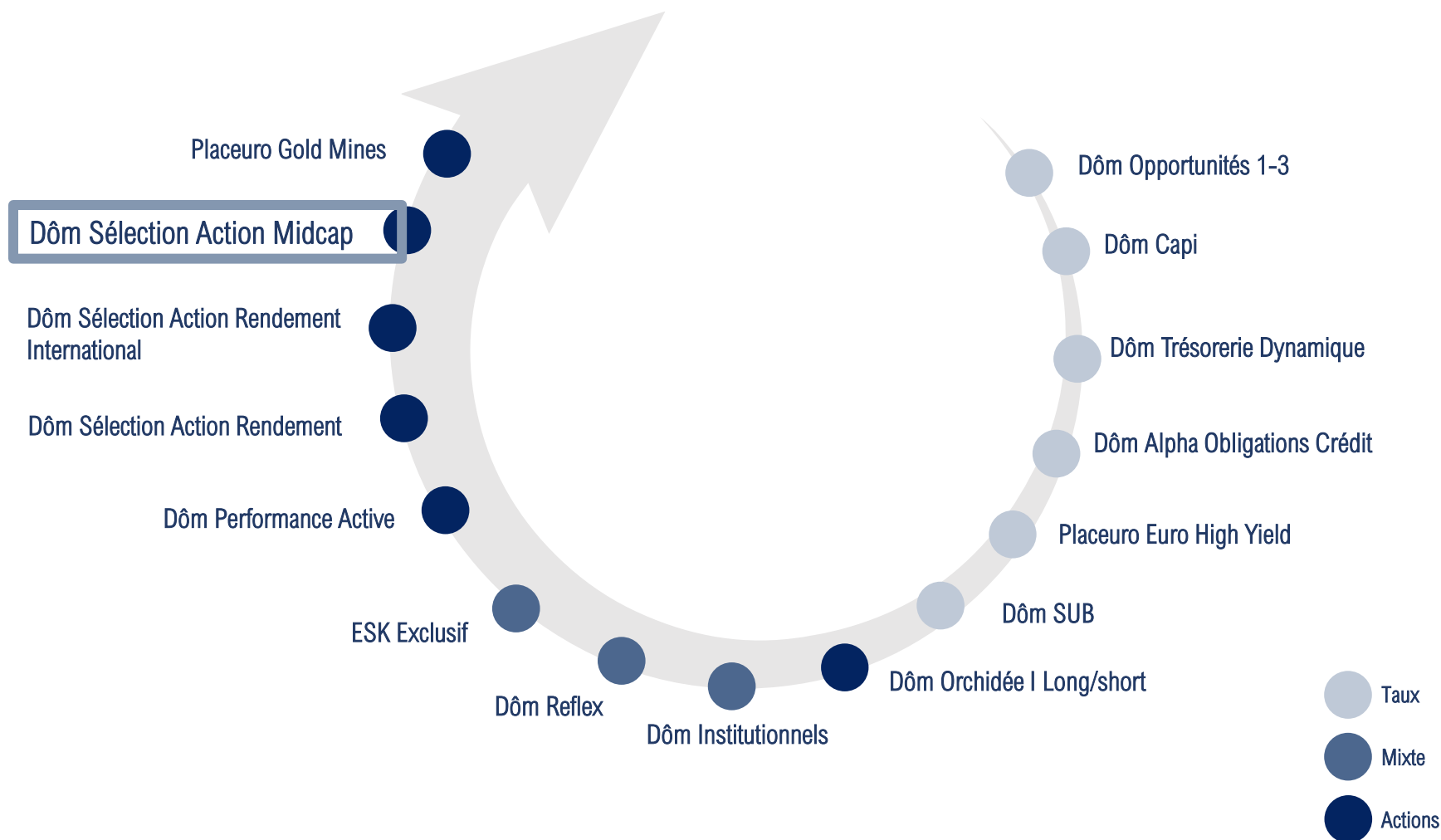
# ÉVOLUTION DE DÔM FINANCE



# ORGANIGRAMME AU 28/02/2023



# GAMME DE PRODUITS



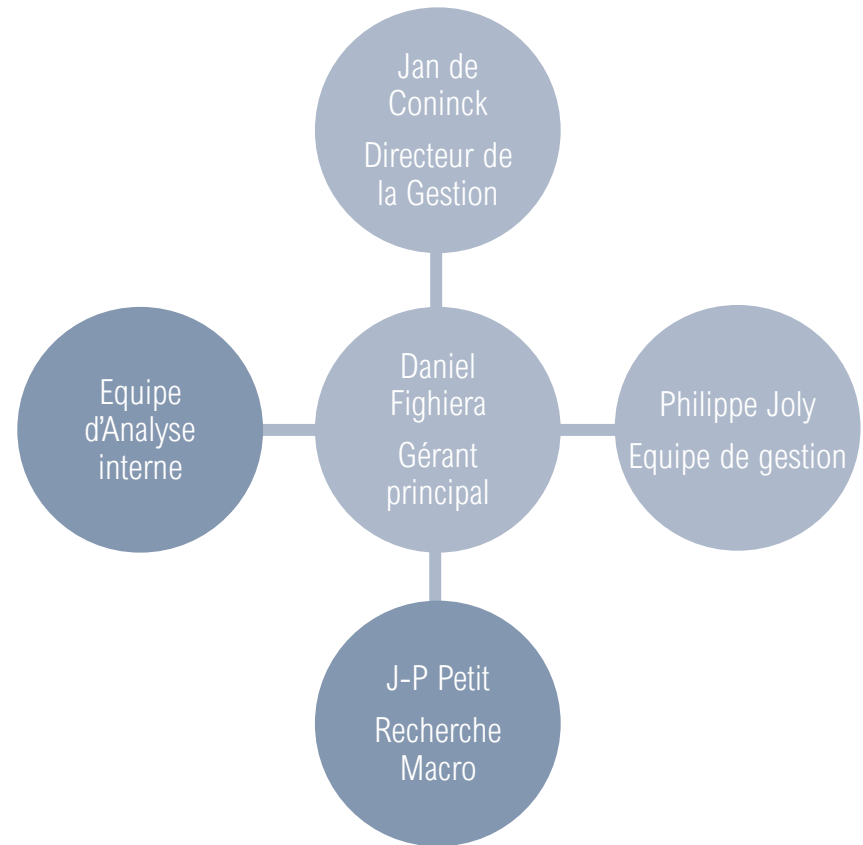


# L'ÉQUIPE

---

# L'ÉQUIPE DE GESTION

- **Daniel Fighiera** est gérant actions petites et moyennes valeurs chez Dôm Finance, avec 30 ans d'expérience sur les marchés financiers.
- **Philippe Joly** est gérant actions chez Dôm Finance avec 25 ans d'expérience sur les marchés financiers. Spécialiste de la gestion action sur les places financières Européennes et Mondiales.
- **Jan de Coninck** est Directeur de la gestion chez Dom Finance, également gérant de taux. Spécialiste du marché du crédit, des obligations convertibles, des dérivés action et crédit et de la gestion alternative action et crédit.
- **Jean-Pierre Petit** est Président des Cahiers Verts de l'Economie, il intervient chez Dôm Finance lors des comités stratégiques.
- **Dôm Finance** dispose également de recherches et d'analyses externes provenant de brokers sélectionnés.



# L'ÉQUIPE DE GESTION ACTIONS



**André LAVERGNE**  
Gérant Actions



**Philippe JOLY**  
Gérant Actions



**Daniel FIGHIERA**  
Gérant Actions

30 ans d'expérience sur les marchés financiers  
Sciences Po Paris Dauphine - Maîtrise de Sciences  
et Techniques Comptables et Financières  
CFA®, SFAF et CESGA® (Certified ESG Analyst)  
30 ans en Asset Management : Crédit Lyonnais AM,  
Rothschild et Cie, Tocqueville Finance, Auris Gestion



**Grégory OLSZOWY**  
Gérant Actions



**Daniel LAROUTURROU**  
Gérant Actions

# TRACK RECORD DU GÉRANT

---

# TRACK RECORD DU GÉRANT



	CREDIT LYONNAIS AM	ROTHSCHILD & CIE	TOCQUEVILLE FINANCE	
PERFORMANCES CUMULEES SUR LA PERIODE	+ 30,4%	+ 85,6%	+ 42,1%	+ 65%
PERFORMANCES DE L'INDICE PERIODE	- 34%	+ 38,5%	+ 21,3%	+ 43,9%
DATES	Période de 5 ans	Période de plus de 7 ans	Période de 5 ans	Période de 30 mois
FONDS GÉRÉS	28/2/1998 au 28/02/2003	22/11/2004 (création) au 30/04/2012	31/12/2012 au 31/12/2017	17/12/2014 au 30/06/2017
STYLE DE GESTION	Mandat institutionnel CLAM	Fonds R Midcap Euro	Fonds Tocqueville Value Europe	Mandat Institutionnel MidCap Euro
INDICE DE RÉFÉRENCE	Croissance/ GARP	Opportuniste	Value/Blend	Opportuniste
DISTINCTIONS	EMIX Smaller companies Index (dividendes non réinvestis)	MSCI Euro Midcap Total Return	Indice MSCI Europe Value Total Return	Indice Stoxx Midcap Total Return
	Gain mandat Small caps Europe pour le Fonds de Réserve des Retraites (2004)	Classement Challenges des 15 meilleurs gérants de France sur une période de 5 ans <a href="https://urlz.fr/kWsg">https://urlz.fr/kWsg</a>	Grand prix 2015 de la Gestion d'Actifs de l'Agefi : 1er de la catégorie Actions européennes sur 3 ans (29/06/2012 au 26/06/2015) <a href="https://urlz.fr/kWsi">https://urlz.fr/kWsi</a>	
		Classement Citywire : 51e position parmi 4000 fonds étudiés par Citywire) <a href="https://urlz.fr/kWsj">https://urlz.fr/kWsj</a>		

# FONDS & CLASSE D'ACTIFS

---

# LE FONDS



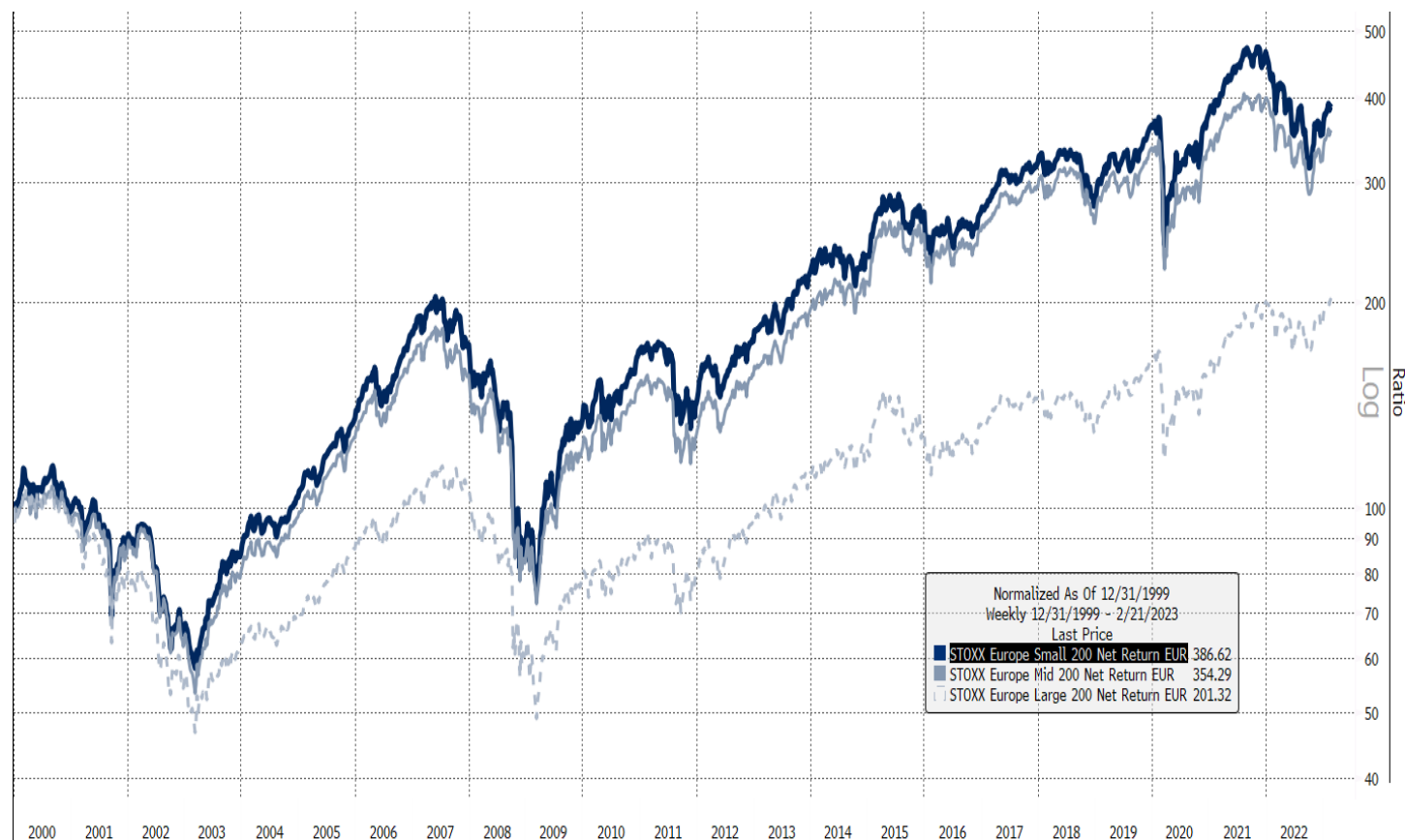
CLASSIFICATION	Actions small et midcaps Europe (à l'exception du Royaume-Uni)
CLASSIFICATION MORNINGSTAR	Actions Europe Moyennes capitalisations
INDICE DE RÉFÉRENCE	Stoxx® Europe ex-UK midcap Net Return
UNIVERS D'INVESTISSEMENT	Capitalisations boursières entre 200 M€ et 8 Mds€
GESTION DE CONVICTION	Portefeuille avec 40 à 60 positions maximum Active share > 85%
STYLE	Mélange de styles : Croissance, Value, Opportuniste, Restructuration
HORIZON D'INVESTISSEMENT	Variable selon le catalyseur de l'investissement
SECTEURS	Tous secteurs à l'exception des biotechnologies

APPROCHE OPPORTUNISTE  
PORTEFEUILLE TOUT TERRAIN



# UNE CLASSE D'ACTIFS ATTRACTIVE

Sur le long terme, une surperformance structurelle des petites et moyennes valeurs



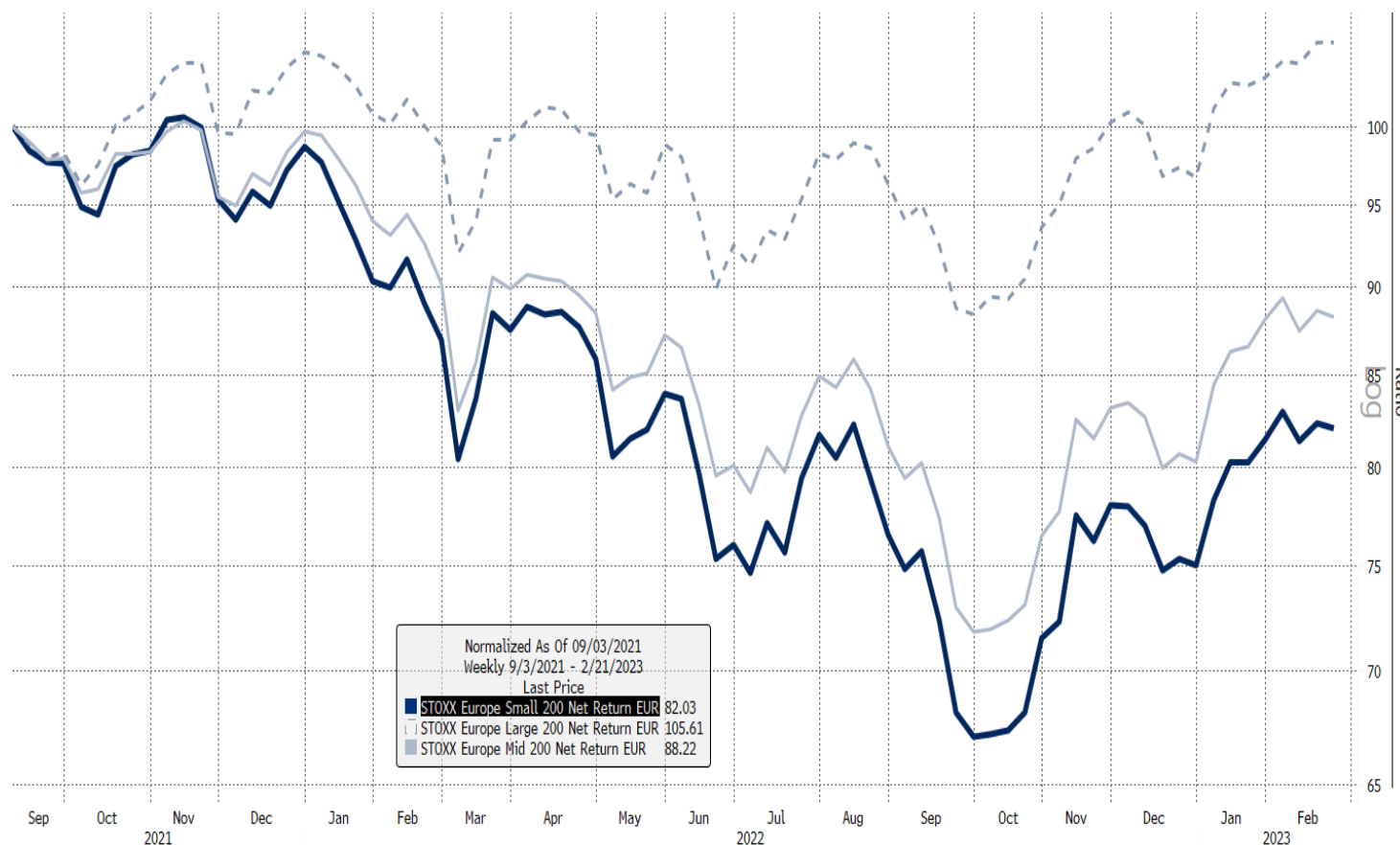
## commentaire

Depuis fin 1999, les indices Stoxx Europe Small et Stoxx Europe Mid progressent respectivement de 287% et 254% à ce jour, contre les grandes capitalisations qui progressent de 101% (indice Stoxx 200 Europe Large, dividendes réinvestis).



# UNE CLASSE D'ACTIFS ATTRACTIVE

Une sous performance de 20% sur les 18 derniers mois qui offre une opportunité d'entrée

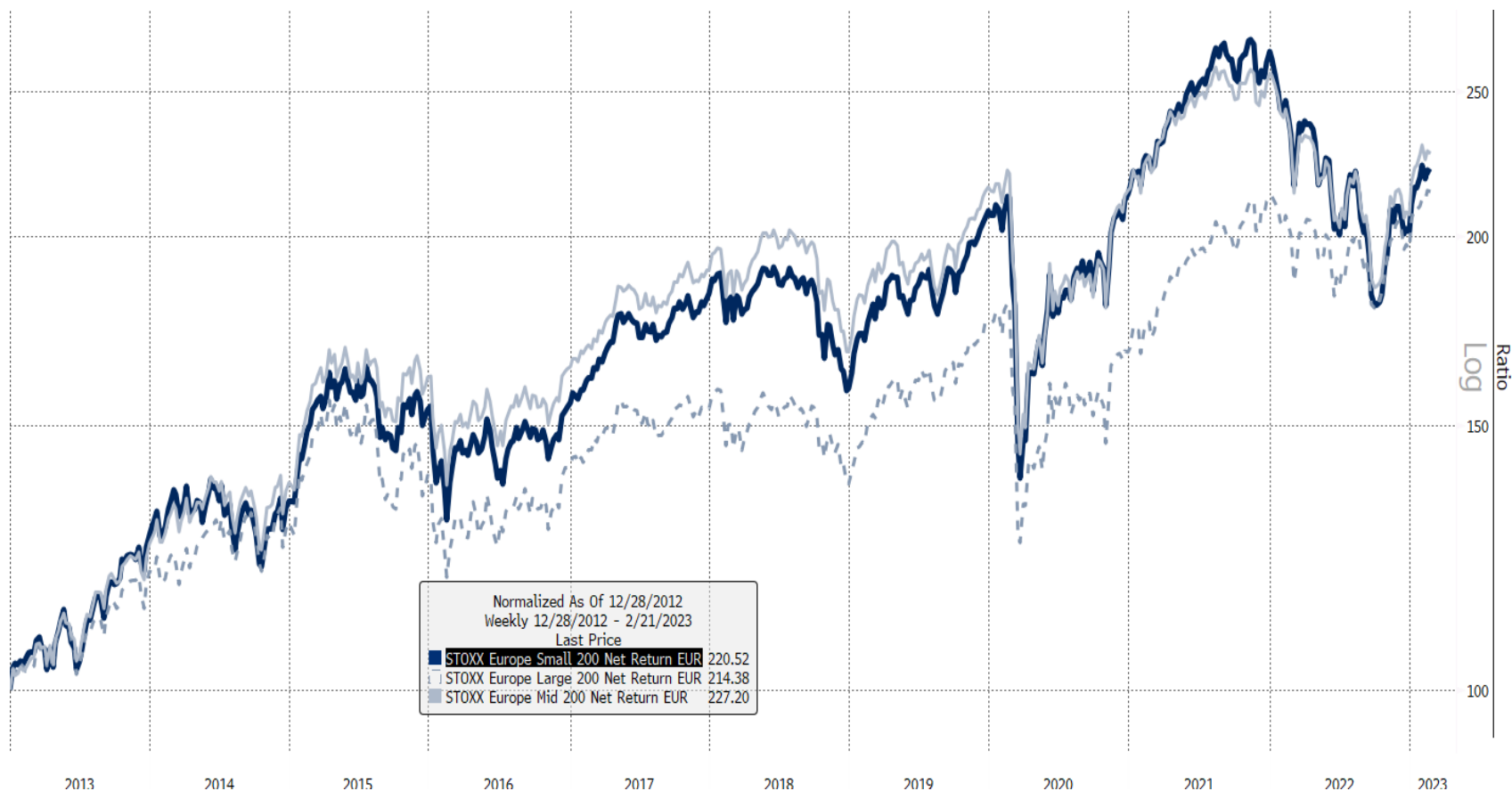


## commentaire

*Une telle ampleur de sous performance ne s'est jamais constatée au cours des 25 dernières années .  
La situation précédente remonte à la période de 18 mois entre mai 2007 et novembre 2008 (sous-performance de 13% des small caps vs large caps)*

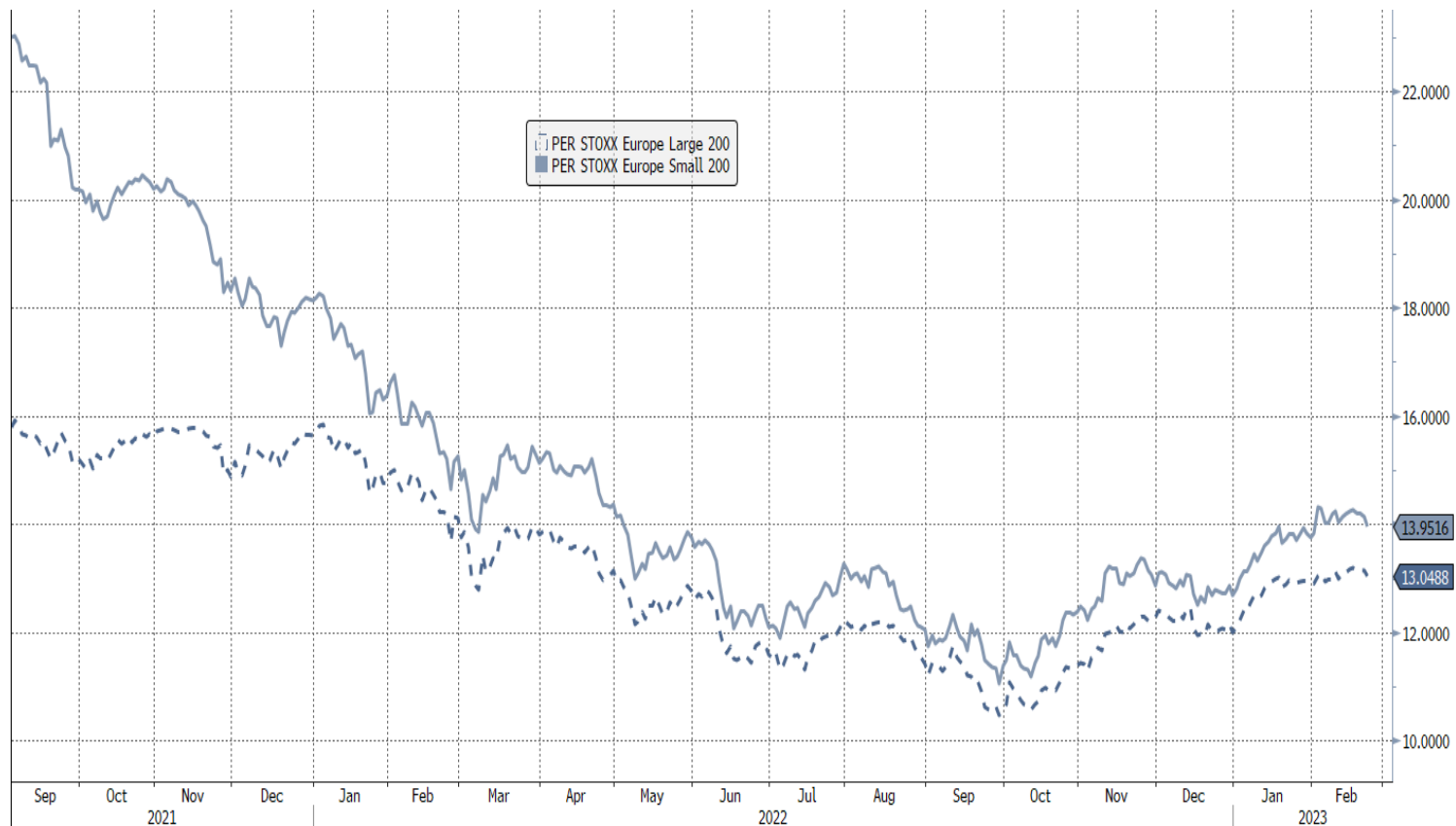
# UNE CLASSE D'ACTIFS ATTRACTIVE

La sous performance récente efface la surperformance des 6 années précédentes



# DES VALORISATIONS DEVENUES INTÉRESSANTES

L' écart de valorisation des valeurs des small et mid caps a été quasiment effacé



Source: Bloomberg

## commentaire

*Les petites capitalisations ont désormais une valorisation supérieure de seulement 7% aux grandes capitalisations, à comparer à 30% il y a deux ans.*

# PHILOSOPHIE DE GESTION



## GESTION DE CONVICTIONS

Une approche pure se concentrant sur la **sélection de titres**  
Un portefeuille concentré autour de 40 à 60 valeurs maximum  
Aucune référence à l'indice dans la construction de portefeuille

## DISCIPLINE DE GESTION

- Une sélection de titres indépendante des recommandations externes
- Utilisation systématique d'une base de données pour détecter les opportunités
- Analyse financière qualitative (expérience, bon sens, rigueur dans la valorisation)

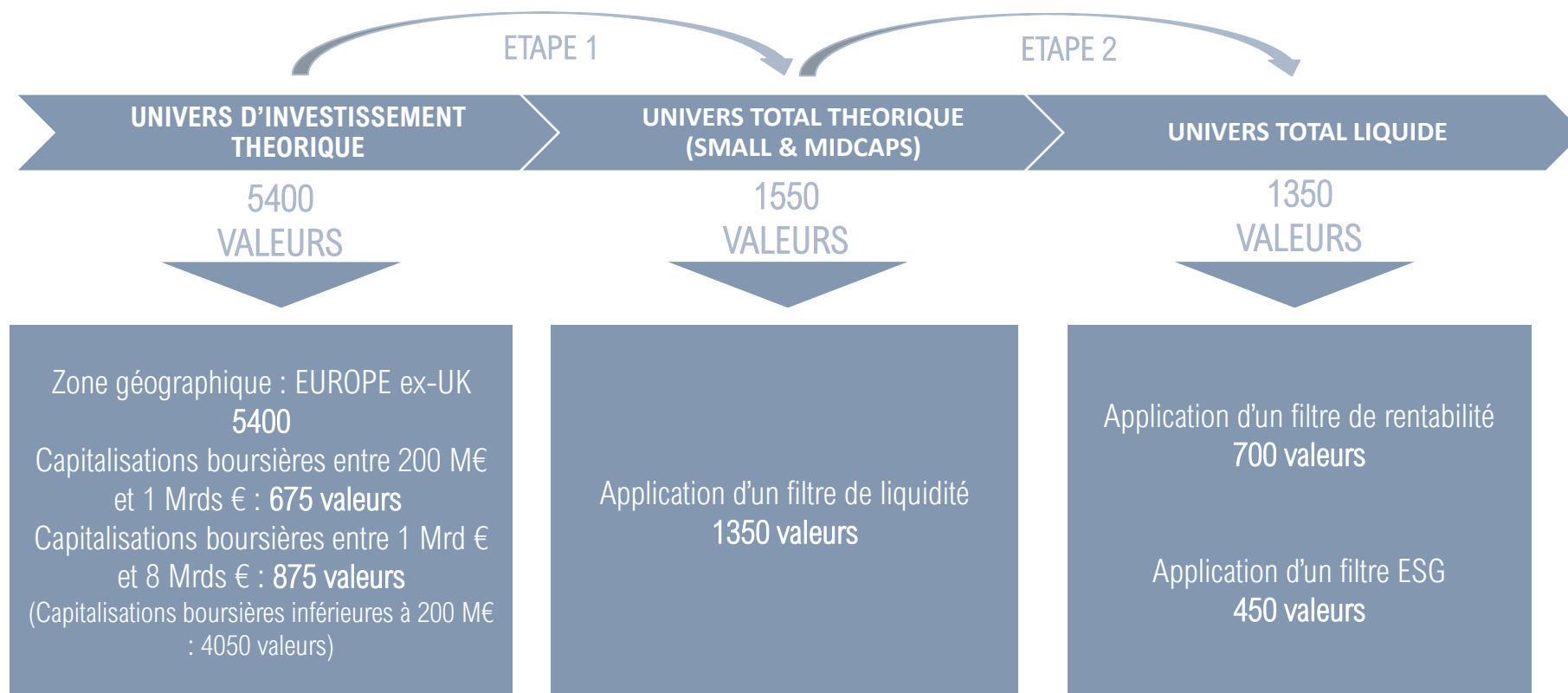
## CONTRÔLE DE RISQUES

- Un portefeuille suffisamment **diversifié** sur différentes dimensions :  
Secteurs / Pays / Styles de gestion / Tailles de capitalisation

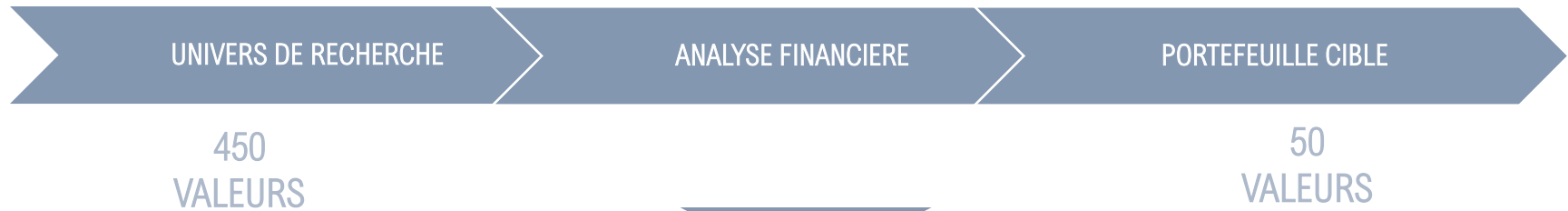
## OBJECTIFS DU FONDS

- Optimiser le couple **rendement / risque** avec une double priorité :
  - Surperformer l'indice de référence avec une moindre volatilité
  - Rechercher un comportement asymétrique du fonds

# LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



# LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



- Screenings quantitatifs
- Critères Croissance : Plus fortes croissances des BPA en intra-sectoriel
- Critères Value : Sous performance du cours de bourse, Rendement du dividende
- Etude de la dynamique de révision des résultats
- Evaluation de la stratégie des entreprises et du management
- Etude de la valorisation absolue, potentiel théorique par rapport au consensus

# LA RECHERCHE DE VALEURS

## NOTRE PROCESSUS



### Focus sur la base de données (+ 2000 valeurs européennes)

Nom de la société	DONNEES BOURSIERES													DONNEES FINANCIERES														
	Pays	Devise	Capit.	liquidité	Cours veille	T. Price (moy)	Upside	Perf. 1m	Perf. 3m	Perf. 6m	Perf. 1y	P/E est. 12 NM	P/E est. 24 NM	EV/Sales 12 NM	EV/EBITDA 12 NM	EV/EBIT 12 NM	EV/EBIT 24 NM	P/BY	P/tang. BY	Div. yield N	Div. yield N+1	ROCE	ROE	Marge EBIT 12 NM	EBITDA			
Luxe																												
MUL LN EQUITY	MULBERRY GROUP	GB	GBP	146	133,2	220,0	275,0	25%	-15	-15	-20	-23	17,4	11,7	1,1				3,2	3,9	1,4							16,5
TOD IM EQUITY	TOD'S SPA	IT	EUR	1175	0,3	36,0	35,9		3	7	-11	-21	31,3	22,4	1,6	7,6	23,1	17,8	1,2	2,8		1,2	3,0	1,9	7%			
WOSG LN EQUITY	WATCHES OF SWITZ	GB	GBP	2253	0,2	841,5	1182,8	41%	-12	-18	6	-32	14,7	12,9	1,4	9,8	12,5	11,0	4,8	9,0			21,0	30,9	12%	1		
SFER IM EQUITY	FERRAGAMO SPA	IT	EUR	2967	0,4	17,9	15,8		-5	11	8	-7	59,6	35,8	2,4	11,9	35,0	23,1	4,1	4,3	1,9	1,2	14,3	15,2	7%			
BC IM EQUITY	BRUNELLO CUCINEL	IT	EUR	5403	0,2	80,2	67,0		3	34	47	56	54,7	48,2	5,8	20,5	39,1	35,2	15,7	16,4	0,5	0,9	11,2	24,6	15%	1		
BRBY LN EQUITY	BURBERRY GROUP	GB	GBP	10289	0,0	2447,0	2240,7		1	17	42	29	19,7	18,1	2,9	10,0	14,7	13,5	6,3	7,5	2,2	2,4	19,8	27,9	20%	2		
MONC IM EQUITY	MONCLER SPA	IT	EUR	15852	0,0	58,8	59,0		2	23	29	9	26,0	23,2	5,7	14,4	18,7	16,7	6,3	19,1	1,0	1,5	47,7	19,2	30%	3		
UHR SW EQUITY	SWATCH GROUP-BR	SZ	CHF	16256	0,0	324,5	332,4		-2	35	37	16	16,6	15,0	1,6	7,6	9,8	9,1	1,4	1,4	1,7	2,4	7,0	6,8	17%	1		
KER FP EQUITY	KERING	FR	EUR	68710	0,0	560,0	630,1		0	4	7	-10	16,6	15,1	3,5	9,9	12,5	11,5	4,9	26,3	2,3	2,8	36,5	27,5	28%	2		
CFR SW EQUITY	CIE FINANCI-REG	SZ	CHF	81312	0,0	142,0	148,4		0	24	32	17	20,9	19,1	3,9	12,4	15,8	14,6	4,1	4,4	2,3	2,1	14,4	16,5	25%	2		
CDI FP EQUITY	CHRISTIAN DIOR	FR	EUR	140435	0,3	791,5			0	15	24	25						7,5		1,5		35,0	33,7		#D			
RMS FP EQUITY	HERMES INTL	FR	EUR	177093	0,0	1711,5	1666,7		1	16	28	40	46,6	41,7	12,7	28,0	31,4	28,1	14,4	14,6	0,5	0,8	30,9	31,7	40%	4		
MC FP EQUITY	LVMH MOET HENNE	FR	EUR	390242	0,0	795,1	861,5		-1	14	20	21	24,3	22,1	4,8	14,3	17,5	16,0	7,2	80,6	1,5	1,8	34,9	27,6	27%	2		

- Développée régulièrement par Daniel Fighiera au cours de ses 15 dernières années au fil de ses expériences professionnelles, l'utilité de cet outil a été reconnue dans le passé par Morningstar
- L'outil historique a été redéveloppé récemment à l'occasion de l'arrivée de Daniel Fighiera chez Dôm Finance. Un outil propriétaire totalement paramétré sur mesure.
- Un outil qui permet de détecter notamment des comportements déviants en termes de valorisation ou de performance au sein de chaque secteur

# CE QUE NOUS CHERCHONS

AU SEIN DE L'UNIVERS

## DES SECTEURS ET DES BUSINESS COMPRÉHENSIBLES

### ANALYSE FINANCIÈRE PRIVILÉGIANT

- Bon sens
- Horizon Moyen terme (3/5 ans)

### NOS EXCLUSIONS

- Secteurs à faibles barrières à l'entrée
- Exclusions ESG
- Business models trop techniques ou non rentables dans un horizon de temps raisonnable

PRIORITÉ AUX POSITIONS  
CONCURRENTIELLES FORTES  
OU EN AMÉLIORATION

## UNE VALORISATION ATTRACTIVE

### LA VALORISATION ATTRACTIVE

- Sous valorisation intra-sectorielle inexplicée ou injustifiée
- Changement d'histoire non encore intégré par le marché (nouveaux marchés, changement de périmètre de consolidation)

CETTE VALORISATION SE  
CONSIDÈRE DANS UN INTERVALLE  
DE TEMPS RAISONNABLE  
(2-3 ANS MAXIMUM)

## LA RECHERCHE ÉVENTUELLE DE CATALYSEURS

### LES CATALYSEURS PEUVENT ÊTRE

- Avérés mais non encore intégrés par le marché (opérations de croissance externe)
- Envisageables (cas de sociétés pouvant être opérables)

LE CATALYSEUR NE PEUT SE  
CONCEVOIR QU'EN COMPLEMENT  
D'UNE NECESSAIRE VALORISATION  
ATTRACTIVE



# LA RECHERCHE DE VALEURS

## NOTRE PROCESSUS

*Différencier le "bruit" inutile  
et l'information exploitable*



**UNE APPROCHE  
QUANTITATIVE**



**UTILISATION DISCIPLINÉE D'UNE BASE DE DONNÉES DE +2000  
VALEURS EUROPÉENNES**

- Développé à partir de son expérience chez Rothschild et Cie, l'outil nécessite un savoir faire spécifique dans son utilisation (effet d'expérience)

**UNE APPROCHE  
QUALITATIVE**



**RENCONTRES RÉGULIÈRES AVEC LES SOCIÉTÉS**  
(publications de résultats, réunions SFAF, conférences brokers...)

**ÉTUDE DE LA RECHERCHE INTERNE ET EXTERNE**

# CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

## STYLE DE GESTION

La construction du portefeuille résulte principalement d'un processus « bottom-up »

Les valeurs sont recherchées dans toutes catégories d'investissement :

Valeurs de croissance : objectif moyen : 55% du fonds

Valeurs de type "value" : objectif moyen : 30% du fonds

Situations spéciales : objectif moyen : 15% du fonds

## POSITIONNEMENT SUR LES TAILLES DE CAPITALISATION

Répartition par capitalisations (objectif)

50% capitalisations boursières < 1 milliard d'€

50% capitalisations boursières > 1 milliard d'€

## POSITIONNEMENT PAYS

Démarche pure bottom-up. Aucun objectif à priori

## CONTRÔLE DU RISQUE

Pondération maximale de 5%  
Niveau de liquidités maximal de 10%

# CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

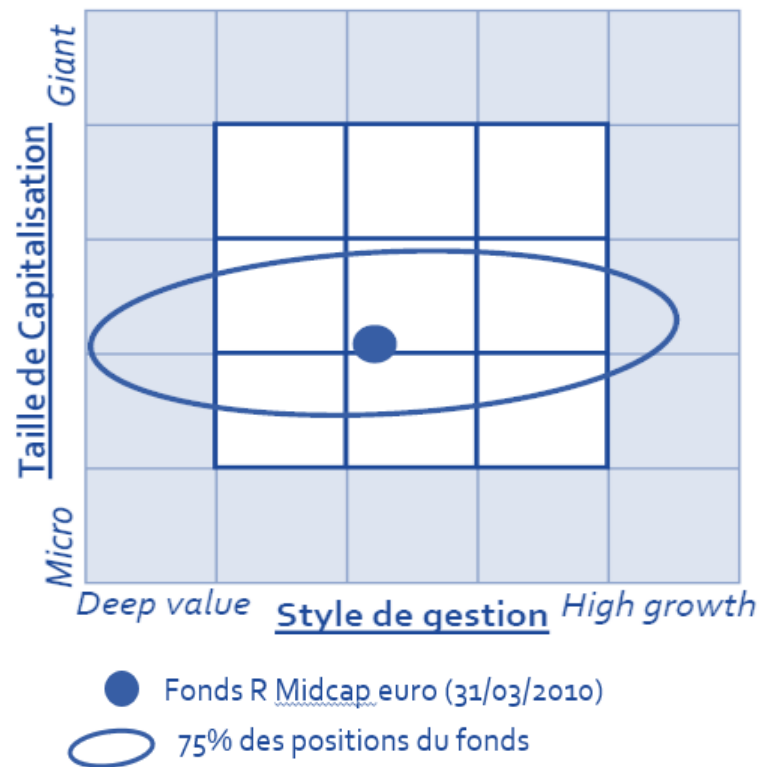
différents styles et horizons d'investissements, et sensibilités au cycle



# CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE

Objectifs finaux

*Une construction de portefeuille déjà éprouvée dans le passé (Rothschild et Cie)*



Source Morningstar®

## 2 OBJECTIFS

1

Offrir une asymétrie de comportement  
(amortir les baisses, profiter des hausses)

2

Offrir une régularité de comportement  
en termes de classements concurrentiels

# LA STRATÉGIE ISR

---

# POURQUOI L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE ?

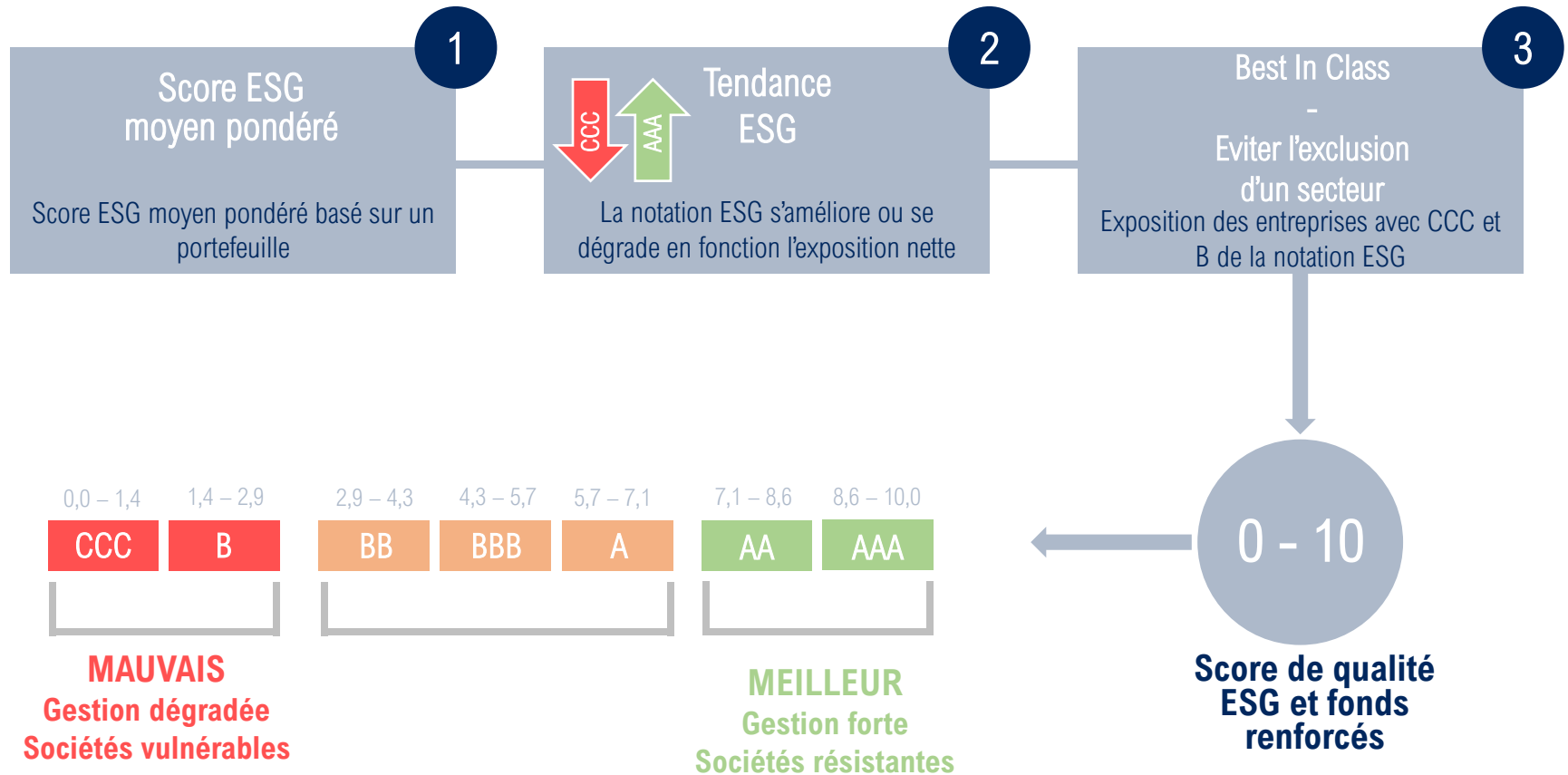
---



## *Un nouveau paradigme*

- Valoriser les bonnes pratiques sociales & environnementales
- Bénéficier d'un impact positif pour toutes les parties prenantes
- Un engagement actionnarial omniprésent
- L'analyse extra-financière : un complément d'information pour le gérant
- Déceler des risques & saisir des opportunités

# MÉTHODOLOGIE DE NOTATION ESG



# ESG MODELE DE NOTATION MSCI

## 37 ENJEUX CLES



PILIER ENVIRONNEMENT			
Changement de Climat	Capital Naturel	Pollution et déchets	Opportunités environnementales
Emissions Carbone	Stress Hydrique	Emissions toxiques et déchets	Technologie propre
Empreinte carbone du produit	Biodiversité et utilisation des terres	Solutions d'emballage et déchets	Bâtiment vert
Financement de l'impact environnemental	Approvisionnement en matières 1eres	Déchets électroniques	Energie renouvelable
Vulnérabilité liée au changement climatique			

PILIER SOCIAL			
Capital Humain	Responsabilité des produits	Opposition des parties prenantes	Opportunités sociales
Management du travail	Sécurité et qualité des produits	Approvisionnement controversé	Accès à la communication
Santé et sécurité	Sécurité chimique		Accès à la finance
Développement du capital humain	Sécurité des produits financiers		Accès soins de santé
Normes de travail de la chaîne d'appro.	Confidentialité et sécurité des données		Opportunités en nutrition et santé
	Investissement responsable		
	Assurer le risque sanitaire et démographique		

PILIER GOUVERNANCE	
Gouvernance d'entreprise	Comportement d'entreprise
Conseil d'administratio	Ethique des affaires
Rémunération	Pratiques anti compétitives
Possession	Instabilité et corruption
Comptabilité	Instabilité du système de financement
	Transparence des taxes

### Processus en 3 étapes

1. Identifier les enjeux clés par secteur
2. Mesurer l'exposition au risque
3. Mesurer la gestion du risque



# CONCLUSION

---

# CONCLUSION

---

- **DÔM Finance** : Une structure en fort développement depuis 10 ans
- **Small & Mid** : Une classe d'actifs stratégiquement et tactiquement intéressante, redéployée avec l'arrivée de Daniel Fighiera
- **Daniel Fighiera** : Un gérant expérimenté aux performances démontrées avec + de 30 ans d'expérience sur la classe d'actifs
- **Process de sélection** : Un process de gestion original et éprouvé



# AVERTISSEMENT



Ce document d'information non contractuel est réservé à des investisseurs professionnels au sens du Règlement Général de l'AMF.

Une attention particulière a été portée quant à la nature claire et non trompeuse des informations fournies dans le présent document.

Les fonds présentés dans ce document ont été autorisés à la commercialisation en France. Aucune action n'a été entreprise pour permettre la commercialisation de ces fonds dans une quelconque autre juridiction dans laquelle une telle action serait nécessaire.

Les données chiffrées, commentaires et analyses présentés reflètent le sentiment de SA Dôm Finance sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.

Du fait des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les fonds présentés atteindront leurs objectifs. La valeur des parts peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Il appartient à chaque investisseur de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, à sa propre analyse des risques, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

Le prospectus de l'OPCVM doit être portée à la connaissance du souscripteur potentiel préalablement à tout investissement. Comme toute la documentation réglementaire y afférent, ce document, qui comprend notamment la présentation des risques encourus, est disponible sur le site Internet de SA Dôm Finance ([www.dom-finance.fr](http://www.dom-finance.fr)), ou sur simple demande auprès de notre service commercial.

SA Dôm Finance est une marque déposée. Ce document est la propriété de SA Dôm Finance. Toute utilisation de ce document non conforme à sa destination, toute diffusion totale ou partielle à des tiers est interdite, sauf accord exprès de SA Dôm Finance. La responsabilité de SA Dôm Finance, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination. Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de SA Dôm Finance. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de SA Dôm Finance, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation de ce document non conforme à sa destination.

# CONTACTS

---



## **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)

### **Daniel Fighiera – Gérant Actions**

Port : 06 89 09 33 09  
E-mail : [daniel.fighiera@dom-finance.fr](mailto:daniel.fighiera@dom-finance.fr)