

Dôm ~~m~~ MAG

Janvier 2025

Dôm Finance vous présente ses
meilleurs voeux pour 2025



**À l'heure des confrontations globales,
les nouveaux shérifs redessinent
les règles du jeu**



SOMMAIRE

4 DÔM REFLEX

Un fonds qui protège le capital sur le moyen terme, grâce aux périodes de forte volatilité, par :

Jan de Coninck - Directeur Général Délégué

Pierre Bénard - Gérant de taux

Vincent Priou - Président Directeur Général

6 DÔM INSTITUTIONNELS

Un fonds mixte investi dans les meilleurs fonds de Dôm Finance avec un biais prudent et une allocation d'actifs réactive, par :

Jan de Coninck - Directeur Général Délégué

Pierre Bénard - Gérant de taux

8 ESK EXCLUSIF

Une des meilleures performances des fonds mixtes de la place sur 5 ans et 10 ans. Un fonds mixte dynamique et réactif, par :

Jan de Coninck - Directeur Général Délégué

10 DÔM FINANCE EN CHIFFRES

Chiffres clés de Dôm Finance à fin 2024

12 DÔM ALPHA OBLIGATIONS CRÉDIT

Un fonds obligataire réactif qui sait prendre les bons virages par :

Jan de Coninck - Directeur de la gestion

14 DÔM SUB

Un fonds obligataire qui n'investit que dans les dettes subordonnées bancaires et assurances, par :

Dahlia Marteau - Gérante de taux

16 PLACEURO GOLD MINES

Un fonds actions internationales qui investit dans des sociétés d'exploitation aurifères, par :

Grégory Olszowy - Gérant actions

18 FINANCE DURABLE

Un service dédié de rédaction des rapports annuels lié à l'article 29 LEC, par :

Hugo Priou - Responsable ISR



Sur 5 ans, une période de comparaison intéressante avec deux années compliquées : 2020 et 2022.

L'ÉDITO

Dôm Finance a, une nouvelle fois, confirmé sa capacité à délivrer de la performance à ses clients avec un degré de risque maîtrisé. Notre gestion avait misé sur les obligations crédit de belle qualité à fort potentiel de resserrement de spread, plutôt que sur les actions européennes et a fortiori françaises. En effet, ces dernières ont été chahutées dans un environnement politique et économique complexe, avec des baisses de valorisation significatives. Même si les taux longs ne se sont pas détendus comme nous le pensions, le portage et l'amélioration du crédit ont contribué fortement au renchérissement des obligations en portefeuille. L'année 2024 restera contrastée avec quelques secteurs encore protégés comme les banques et assurances et d'autres qui ont été malmenés, comme l'automobile et le luxe. Notre agilité à reprendre de la prime de risque lorsqu'elle était présente nous a permis de surperformer dans un environnement complexe.

Même si nos principaux fonds obligataires à gestion discrétionnaire performant entre +12% et +17% sur Dôm Alpha Obligations Crédit et Dôm SUB sur 5 ans, et que nos 3 principaux fonds mixtes performant sur 5 ans entre +15% et +29.84% et figurent parmi les meilleurs fonds de la place au regard du risque pris, nous devons rester prudents.

Inspirons-nous de la sagesse et de l'expérience en évitant l'autosatisfaction et en pratiquant cette vertu cardinale qu'est la vigilance.

Nous commençons l'année 2025 avec une accumulation d'incertitudes tant sur la macroéconomie que la micro. En effet, les prochaines publications de résultats vont rythmer les marchés, avec leurs lots de déceptions et de satisfactions. Toutefois, les valorisations des entreprises européennes recèlent un potentiel important de réappréciation tandis que la prime de risque des actions américaines est nulle. La hausse des taux d'intérêts moyen et long terme enregistrée l'année dernière laisse une place importante à une revalorisation forte, surtout en Europe. S'il y a une vraie menace financière en 2025, elle pourrait venir du refinancement important de nos grandes démocraties, fragilisées sur le plan budgétaire. Soyons prudents, gardons des marges de manœuvre importantes et soyons agiles comme nous avons pu le



“ Sur 5 ans, nos performances sur les fonds obligataires et mixtes ont été supérieures à leur indice de référence avec un niveau de risque inférieur à la moyenne. ”

Vincent PRIOU - Président Directeur Général
vincent.priou@dom-finance.fr

démontrer sur cette dernière décennie.

Vous avez été nombreux à faire confiance à notre maison, et de ce fait, les capitaux confiés au titre des années précédentes ont permis d'enregistrer des plus-values confortables. Nous pensons que faire confiance à des entreprises de taille moyenne comme la nôtre a beaucoup de sens dans une vision au quotidien grâce à la réactivité que nous pouvons déployer. N'oublions jamais qu'analyser et comprendre restent notre quotidien avant d'investir. C'est dans cet esprit-là, que nous avons renforcé nos équipes et nos systèmes d'aide à la décision de gestion.

Même si nos actifs sont restés stables sur les 12 derniers mois, le niveau de fonds propres élevé nous apporte à la fois la sérénité de gestion de notre société et surtout les moyens de notre politique ambitieuse, à savoir, fournir une qualité dans notre relation commerciale et apporter un service sans faille au regard de toutes les exigences réglementaires.

Aujourd'hui, Dôm Finance a pris une avance certaine en termes d'intégration des critères d'investissement responsable, et de rédaction des rapports art 29 de la Loi Climat pour la clientèle institutionnelle.

Nous disposons de fortes compétences techniques et humaines, qui sont au cœur de nos succès et qui nous permettront de traverser des périodes chahutées, en restant contrariants pour cette nouvelle année !

Dôm Finance privilégie une consommation de papier plus responsable. Alors, merci de prendre soin de ce Dôm Mag afin que d'autres collaborateurs puissent le feuilleter avec autant de plaisir.

Merci à vous toutes et tous, en vous souhaitant une excellente nouvelle année 2025.

En 2024, pour la deuxième année consécutive, le risque ne s'est pas matérialisé, ce qui montre que le portefeuille obligataire a été porteur tout au long de l'année.

DÔM REFLEX

Part C - FR0013032422

Part I - FR0013032430



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué
et Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr



Pierre BÉNARD - Gérant de taux
pierre.benard@dom-finance.fr



Vincent PRIOU - Président Directeur Général
vincent.priou@dom-finance.fr

La gestion diversifiée a permis de préserver le capital lorsque le taux sans risque était rémunérateur, en d'autres termes, lorsque la partie non risquée d'un portefeuille rémunérait 5%, un dosage entre 70% d'allocation non risquée et 30% d'actions, permettait à l'investisseur de préserver son capital. Même en 2008, ce type d'allocation n'avait perdu que 2 à 3%, grâce à la forte performance des obligations d'états (partie non risquée).

Depuis quelques années, les crises s'enchaînent, faisant se succéder des phases de hausses et de baisses de marché, et les taux sont moins rémunérateurs.

Des plus-values accumulées sur une période de 12 à 24 mois peuvent ainsi s'effacer en quelques jours de bourse.

Forts de cette expérience, nous avons créé et géré le fonds Dôm Reflex, qui profite à plein de la volatilité des marchés. Nous menons une gestion opportuniste qui vise une performance positive régulière en contenant la volatilité sur des niveaux faibles.

Comment investissez-vous lors de ces « dislocations de marché » ?

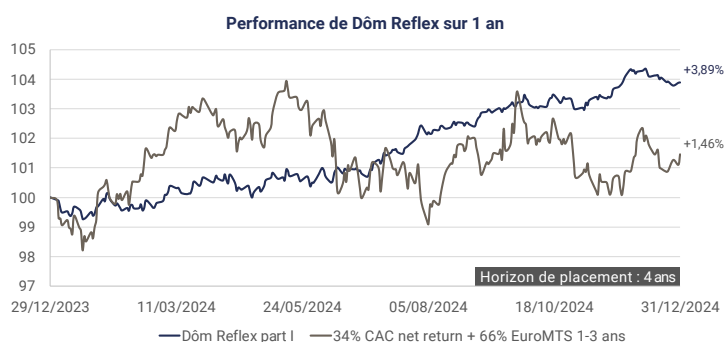
Nous investissons 34% du fonds diversifié, en actions, uniquement lorsque le marché dévise de plus de 5% en séance. Une fois l'investissement fait, nous revendons nos positions lorsque le marché repart à la hausse.

Quel a été le comportement du fonds Dôm Reflex depuis la création jusqu'à l'année passée ?

Le fonds a profité de la volatilité du Brexit le 24 juin 2016, avec une performance de +1.50% net sur quelques jours. Nous avons attendu l'année 2020 pour enregistrer 5 « sell off » très concentrés sur février et mars. Dôm Reflex a été le seul fonds mixte

à repasser positif dès le début juin 2020 pour finir sur une performance de +4.16% en 2020. Sur l'année 2021, le nouveau variant Omicron a semé la panique en Europe le 26 novembre, provoquant une baisse sur la journée de -4.95% sur les indices européens et -5.60% sur les futures actions. Nos investissements actions, revendus sous quelques jours, ont permis de gagner +0.65%. Surtout, l'année 2022 a été terrible avec des baisses de -15% fin février/début mars, en juin et en septembre. Nos investissements actions ont permis de compenser en très grande partie la dépréciation du portefeuille obligataire en limitant la perte à -1.12%, tout en maintenant un niveau de volatilité satisfaisant. Sur l'année 2023, nous avons rebondi de manière conséquente grâce au portefeuille obligataire en progressant de +7.44% sur la part I.

11 journées de capitulation, depuis la création du fonds jusqu'à aujourd'hui, montrent la pertinence de notre modèle. Les périodes de 2020 et 2022 ont été



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

les plus compliquées à traverser avec de nombreux « sell off » successifs, nous empêchant de reprendre notre respiration. Toutefois, la compétence de l'équipe de gestion décisionnaire a permis de relever la tête quand le marché pariait sur la fin du monde !

Et sur l'année 2024 avec aucun « sell off », comment avez-vous généré de la performance ?

Au cours de ces années sans « sell off », il faut savoir être patient, sans activer la stratégie action. Le taux de rendement embarqué était encore propice aux investissements Corporate en 2024. C'est donc la partie obligataire qui a permis à Dôm Reflex de gagner +3.89% en 2024.

Les taux allemands et français 10 ans ont augmenté en 2024, et les spreads de crédit se sont globalement appréciés sur le BBB et BB. Les choix des émetteurs BBB, confortés par les études de nos analystes, ont été opportuns. Malgré la hausse des taux, la gestion de la sensibilité taux tout au long de l'année a également contribué à la performance.

Sur les 3 dernières années, malgré l'année 2022 très compliquée sur les marchés, Dôm Reflex affiche une performance de +10.36% net. Sur 5 ans, elle atteint

“ Notre capacité forte à résister lors de chocs de marché, nous permet de sortir une performance élevée, avec un niveau de risque faible. ”

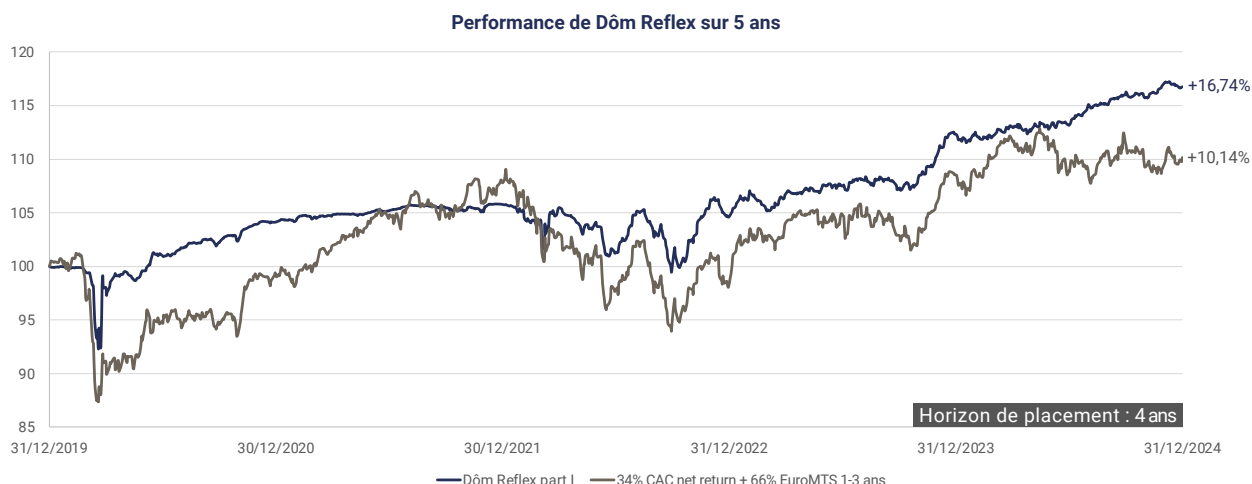
+16.74%. Cette performance permet à Dôm Reflex d'être un des fonds diversifiés les plus performants au regard de sa faible volatilité.

Quel est l'objectif de performance pour 2025 et les prochaines années ?

La hausse des taux longs sur la dernière partie de l'année laisse un potentiel important pour les prochains mois. Le marché obligataire rémunère toujours de façon importante par rapport aux années de « taux zéro ». Surtout, avec la baisse des taux courts par les banques centrales, il va au cours des prochains mois rémunérer à nouveau sensiblement plus que les fonds monétaires. Si nous ne faisons rien sur la partie action, le portefeuille obligataire moins les frais de gestion devrait à nouveau rapporter plus de 3% en 2025 en dehors de tout défaut.

Si, en revanche, les nombreuses incertitudes qui planent entraînent les marchés dans une volatilité similaire à 2008, 2011, 2020 et 2022, le moteur de performance de Dôm Reflex fonctionnera à plein régime. Ces années devraient à nouveau permettre d'atteindre des performances de 8% net ou plus, avec un niveau de volatilité contenu, grâce au portage obligataire et aux gains sur les actions.

Dôm Reflex est une excellente idée d'investissement dans des marchés qui peuvent se compliquer dans la période à venir !



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Une capacité forte à s'exposer ou se couvrir grâce à la connaissance parfaite de nos fonds Dôm.
Une performance de +4.82% en 2024.

DÔM INSTITUTIONNELS

Part unique - FR0013244753

Au cœur de notre gamme de gestion mixte, un fonds FIA, réservé aux clients professionnels, a une approche très différenciante, en choisissant les meilleurs fonds de Dôm Finance, avec une allocation de base à 80%/85% obligataire et 15%/20% actions en y mêlant une capacité opportuniste d'investissement en action.

- Une allocation stable entre 12 et 14 fonds gérés par Dôm Finance. Un fonds de fonds original, qui pondère les meilleurs fonds en fonction de la conjoncture économique et financière et qui a la capacité d'arbitrer les fonds pour profiter soit de l'accélération des marchés, soit du rebond éventuel.
- Des investissements opportunistes sur les futures actions : les marchés procurent des fenêtres d'entrée intéressantes lorsqu'un événement important intervient. Comme l'allocation structurelle en action ne dépasse pas en général 20% à 25%, le fonds de fonds a la capacité de reprendre de la prime de risque lorsque celle-ci s'est fortement reconstituée.

Les cinq dernières années ont montré que des événements imprévisibles pouvaient considérablement perturber les marchés. Les anticipations antérieures deviennent vite caduques. Il faut donc plus que jamais se montrer flexible, opportuniste.

Dans ce contexte, chacun de nos fonds est géré de manière flexible : Reflex qui intervient lors des « sell-off », ESK Exclusif qui fait évoluer ses allocations, nos fonds actions qui modifient leur allocation sectorielle en fonction des événements, la sensibilité de nos fonds obligataires qui est gérée en fonction des niveaux de taux. L'allocation globale est équilibrée entre des fonds plus sécuritaires (Dôm Capi, Dôm Reflex, Placeuro Dôm Trésorerie Dynamique, Dôm



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué
et Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr

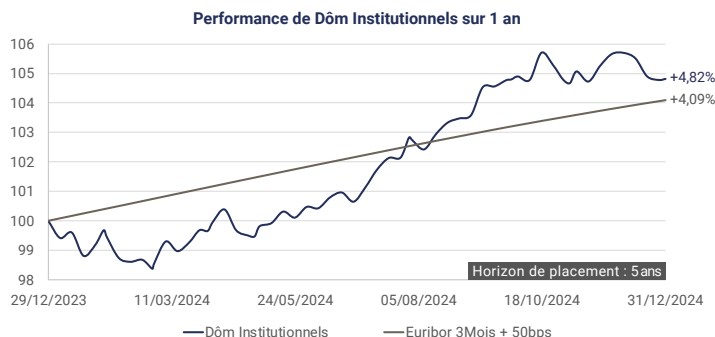


Pierre BÉNARD - Gérant de taux
pierre.benard@dom-finance.fr

Orchidée Long Short), des fonds plus offensifs (ESK Exclusif, Dôm Alpha Obligations Crédit, Dôm Patrimoine, Placeuro Classic, Dôm Sélection Action Rendement International), et un fonds décorrélé (Placeuro Gold Mines).

Jan de Coninck, en tant que responsable de la gestion collective et gérant du fonds mixte DÔM Institutionnels, comment avez-vous géré ce fonds depuis la création en 2017 ?

Un fonds comme Dôm Institutionnels doit avoir un horizon de gestion et une cohérence sur plusieurs années. Nous suivons, en transparence des fonds détenus, l'ensemble des expositions en temps réel et ajustons les pondérations des fonds pour nous adapter à l'environnement. Les changements d'exposition du fonds se font principalement par les virages opérés dans nos fonds flexibles, mais nous opérons des arbitrages supplémentaires lorsque



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

“ Nos deux principales positions en fonds actions ont respectivement performé de +17.37% et +25% cette année. ”

nous le jugeons nécessaire.

Nous avons également au sein de Dôm Institutionnels une poche de futures actions qui permet de couvrir le portefeuille lorsque les marchés sont hauts, et de reprendre de l'exposition lors de baisses importantes. Ces positions tactiques permettent de créer de la surperformance dans des années très volatiles.

La performance sur 3 ans, depuis le 1er janvier 2022 (avant la guerre en Ukraine et la forte hausse des taux) est de +7.26%. Cela montre la pertinence d'un fonds comme Dôm Institutionnels, qui profite à la fois de la gestion des fonds sous-jacents mais aussi des réallocations éventuelles. Sur la durée, notre faible exposition structurelle en actions permet d'éviter de se « prendre les portes de saloon », et de capter les phases de hausse de marché tout en limitant les pertes dans les marchés difficiles.

Comment avez-vous traversé l'année 2024 ?

L'allocation en fonds n'a que peu varié au cours de l'année. Une des principales réallocations a été un arbitrage d'un fonds diversifié européen vers notre fonds actions internationales au mois de mars : cela s'est avéré payant. Pour le reste, l'allocation correspondait à notre stratégie globale et ce sont les mouvements dans les fonds sous-jacents qui ont fait varier l'exposition globale.

Au cours des deux premiers mois, les instruments de couverture action ont coûté 64 bps de performance dans la phase de hausse. Dans la phase stable de mars à décembre, les opérations sur les futures actions ont rapporté 78 bps sur l'Eurostoxx alors que l'Eurostoxx oscillait autour d'un niveau stable. Nous avons ainsi eu une couverture toute l'année qui n'a rien coûté et a même rapporté !

Sur les taux, la sensibilité a varié au gré des mouvements à l'intérieur des fonds Dôm Alpha Obligations Crédit et ESK Exclusif essentiellement. Elle a ainsi augmenté sur les premiers mois et s'est réduite sur les derniers mois de l'année.

Dans un environnement 2024 où les dettes d'Etat européennes ne rapportent rien au vu de la hausse des taux de fin d'année et de la sous-performance de la dette française, où le CAC40 termine l'année proche de l'équilibre, le fonds parvient à afficher une performance de +4.82% sur l'année.

Cela a été possible grâce aux belles performances de nos fonds crédit et de leur gestion de la sensibilité, et à l'allocation en actions internationales (+45 bps) et en actions de mines d'or (+67 bps).

Quelles sont les perspectives de votre gestion financière pour l'année 2025 ?

La hausse des taux de fin d'année laisse un beau potentiel de performance au marché obligataire pour 2025.

La volatilité du marché action pourrait revenir et l'Europe effectuer un certain « rattrapage » par rapport aux marchés US. Les actions de petites et moyennes capitalisations, qui sous-performent depuis 4 ans, pourraient aussi être un des moteurs de performance intéressant en 2025.

Sur 5 ans : un des meilleurs fonds mixtes de la place avec +29.8% de performance.

ESK EXCLUSIF

Part C - FR0011539550
Part I - FR0013455334
Part A - FR0011993237



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué
et Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr

Au cœur de notre gamme de gestion mixte, ESK Exclusif, fonds sur lequel nous menons depuis plusieurs années une gestion diversifiée réactive, qui permet de tirer profit des opportunités sur les taux ou sur le crédit mais également de porter l'exposition jusqu'à 75% sur la partie risquée action.

ESK Exclusif, un fonds flexible avec un degré de risque légèrement supérieur aux autres fonds mixtes de DÔM Finance, dont l'objectif est de capter les hausses de marché tout en amortissant les baisses. Depuis plusieurs années, les marchés financiers sont sujets à de nombreux aléas, ce qui a permis à la gestion diversifiée de retrouver tout son attrait : face à la gestion passive indicielle, elle apporte une réactivité de tous les instants. Tactiquement, il faut savoir gérer des situations telles que le Covid ou le déclenchement de la guerre en Ukraine. Stratégiquement, il faut gérer les anticipations d'inflation et les mouvements exacerbés des taux d'intérêt observés au cours des dernières années.

Sur l'année 2024, ESK Exclusif part I progresse de +5.16%. Depuis début 2022, malgré les deux gros aléas qu'ont été la guerre en Ukraine et la forte

hausse des taux d'intérêt, la gestion menée au sein d'ESK Exclusif a permis de générer +11.05%. Sur 5 ans, période compliquée du Covid comprise, la hausse est de +29.84%, soit +5.36% net annualisé.

Dans ESK Exclusif, la partie obligataire représente une grosse partie de votre allocation : comment avez-vous géré cette partie en 2024 ?

Dans la continuité de l'année 2023, nous avons gardé des durées d'investissement assez longues, afin de profiter des revalorisations d'obligations en cas de baisse de taux. Ceci a été profitable sur la partie crédit BBB notamment. En milieu d'année, nous avons réduit les investissements crédit sur cette partie de l'univers pour nous concentrer sur les meilleures signatures, ainsi que sur la dette de l'État allemand. Avec une sensibilité à 7.7% sur la poche obligataire lorsque le taux allemand atteignait 2.7%, cette stratégie a permis de capter la baisse des taux jusque vers 2%. Nous avons ensuite réduit la sensibilité globale en-dessous de 5%.

Performance de ESK Exclusif sur 3 ans



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Dans le fonds ESK Exclusif, plusieurs moteurs de performance sont actifs. Comment sont-ils positionnés ?

Depuis 13 ans que nous menons la gestion actuelle au sein d'ESK Exclusif, nous utilisons principalement trois moteurs de performance : la part action, la rémunération du crédit appelée communément le portage, et la gestion de l'exposition au taux sans risque long.

Ces trois moteurs sont respectivement gérés par rapport à leur niveau intrinsèque, mais aussi entre eux. Certaines années, comme en 2020 ou 2022, il faut savoir aller au bout de nos convictions et faire tourner les trois moteurs à plein régime en même temps. Aujourd'hui, au vu des incertitudes politiques, des niveaux de valorisation sans doute excessifs d'une bonne partie de la cote américaine, des difficultés de certains secteurs entiers, il faut savoir être plus prudents.

- Le moteur action se concentre sur des secteurs plus résilients, avec un portefeuille de valeurs européennes « moins chères » que leurs concurrentes américaines.
- Le moteur crédit reste investi mais se concentre sur les meilleures signatures.
- Le moteur taux est au milieu du gué et nous essayons de monter et baisser dans les tours successivement pour profiter de la volatilité du taux sans risque.

Quelles sont les perspectives de performances et d'allocations pour l'année 2025 pour le fonds mixte, ESK Exclusif ?

Sur les taux, bien que les incertitudes subsistent sur le rythme de baisse des taux directeurs par les banques centrales, le cycle est entamé et nous

“

Une performance annualisée de +5.4% net sur les 5 dernières années

”

nous attendons à ce que les taux longs européens s'établissent sous 2% sur l'emprunt 10 ans allemand. Le potentiel est d'autant plus intéressant que les taux ont remonté en fin d'année. Nous garderons donc une sensibilité positive, et surtout une gestion active, pour que ce « moteur » soit contributif de performance en 2025.

Le potentiel du crédit est selon nous plus ambigu. Nous ne privilégierons ni le « High Yield » ni le segment BBB sur des durées trop longues. Notre allocation crédit restera en début d'année majoritairement sur des titres A voire AA, qui offriront une performance très intéressante en cas de conjonction de baisse des taux et de resserrement de leurs rémunérations par rapport à l'Emprunt allemand. Taux et crédit pourraient donc à nouveau constituer une bonne partie de la performance en 2025, peut-être à plus de 5%.

Comme évoqué précédemment, nous restons prudents sur l'évolution des valorisations du marché actions aux États-Unis après une forte performance passée. La performance viendrait alors du « rattrapage » des valeurs de qualité européenne.

En conclusion, l'environnement, compliqué à de nombreux égards, reste propice à la gestion menée au sein d'ESK Exclusif.

Performance de ESK Exclusif sur 5 ans



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

CHIFFRES CLÉS

Janvier 2025

1,7

Milliard d'€ d'actifs
sous gestion dont
220 millions de
Delta AM

11

Millions d'€
de fonds propres

FAITS MARQUANTS

DÔM FINANCE PREND L'INITIATIVE DE LANCER SON PREMIER GROUPEMENT FORESTIER D'INVESTISSEMENT, DÔM RÉGÉNÉRATION, ET A COMPOSÉ UNE ÉQUIPE SOLIDE AUTOUR DE LA FORÊT ET DE LA BIODIVERSITÉ.

Après le développement des actifs cotés auprès d'une quinzaine de fonds obligataires, actions et diversifiés, et le déploiement de Delta AM sur les dettes non cotées, Dôm Finance se tourne vers les actifs non cotés grâce à l'acquisition de bois et forêts par l'équipe en charge de notre nouveau GFI. Ce véhicule d'investissement est conçu pour conjuguer performance environnementale et rendement financier. Il a pour mission d'acheter des forêts françaises au juste prix, de les régénérer, de les exploiter, de conserver ou de développer la biodiversité. Notre GFI séquestre du carbone, soutient l'économie réelle grâce à une gestion responsable et pérenne de la filière bois, et apporte une rentabilité annuelle importante pour nos clients professionnels, en quête d'un placement tangible et porteur et à impact positif, au service de la planète et des générations futures.



DÔM FINANCE CRÉE SON PREMIER FCPE, DÔM PERFORMANCE ÉPARGNE, COMPOSÉ DE TROIS FONDS DE DÔM FINANCE, OUVERT À TOUTES LES ENTREPRISES DÉSIREUSES D'INVESTIR DANS UNE GESTION DIVERSIFIÉE/FLEXIBLE, RÉACTIVE

Dôm Finance noue un partenariat stratégique avec Gay Lussac Gestion, une société de gestion de portefeuille créée en 1995, dans le cadre de l'épargne salariale. Ce FCPE sera dans un premier temps identifié chez AMUNDI et sera référencé sur d'autres plateformes. Dôm Performance Épargne se situe parmi les meilleurs FCPE en termes de performance sur 5 ans dans la catégorie Diversifiés/Flexibles (backtesting des 3 fonds Dôm Finance avec le chargement de frais prévu).

CRÉATION D'UN OUTIL DE PILOTAGE ET DE REPORTING EN DIRECTION DE LA CLIENTÈLE INSTITUTIONNELLE

Les deux premières briques de notre Système d'information posées, il était nécessaire de déployer un système de pilotage et de reporting pour l'ensemble des collaborateurs et des clients. La granularité du développement de notre solution Power BI permet à ce jour de connaître en temps réel les expositions, les risques embarqués, les détails par notation et l'ensemble des indicateurs de suivi, portefeuille par portefeuille. Ce travail a été développé en interne et repose sur l'expertise de nos collaborateurs en la matière.



7

Nombre de fonds
5 étoiles
Quantalys France*

45

Âge moyen de
l'ensemble des
collaborateurs de
Dôm Finance

415M€

Encours de 4 de nos
plus gros fonds
hors mandats

3^{ème}

Position de Dôm
Alpha Obligations
Crédit Part I sur
5 ans sur un univers
de 244 fonds**

* Société Française de notations

** Source Quantalys. La position de Dôm Alpha Obligations
Crédit est relative à sa performance dans la catégorie
Obligations Euro secteur privé

Que faut-il retenir de l'activité de Dôm Finance sur l'année 2024 ?

Sur 5 ans, Dôm Finance affiche des performances très satisfaisantes au regard du risque pris et du contexte international encore très maussade. Nos fonds obligataires à gestion libre (Dôm Alpha Obligations Crédit, Dôm Capi et Placeuro Dôm Trésorerie Dynamique) ont performé entre +6% et +12% sur 5 ans. Dôm AOC se situe 3ème/244 fonds et Placeuro Dôm Trésorerie Dynamique, 8ème/193 fonds, toujours sur 5 ans (source Quantalys France). Concernant nos fonds mixtes, ils ont surperformé leur indice, avec des niveaux de volatilité faible. ESK Exclusif I, Dôm Reflex et Dôm Institutionnels ont des performances comprises entre +15% et +29.8% sur 5 ans. Nous avons été une maison qui a affiché des performances régulières sur les cinq dernières années. La première raison est le recul plus faible des performances par rapport au marché et à la concurrence en 2020 et 2022, permettant à nos gérants de profiter au mieux de la prime de risque avec des marges de manœuvre importantes. La deuxième raison est le niveau de volatilité beaucoup plus faible que la catégorie ou que le marché, ce qui permet à l'équipe de gestion de ne pas se retrouver stressée lors des phases de fortes baisses, toujours en 2020 et 2022. La troisième raison est la capacité de Dôm Finance à s'abstraire du bruit ambiant, pouvant polluer les prises de décision. La taille de nos équipes et la communication permanente sont de réels avantages pour la gestion d'actifs.

Quelles sont les perspectives de Dôm Finance pour la nouvelle année 2025 ?

Notre politique de gestion va consister à rester prudent en ce début d'année, avec une poche de cash et des obligations de très belle signature BBB et A et fortement liquides, permettant à nos gérants de bénéficier du portage encore très favorable sur le crédit. L'année 2025 restera obligataire dans nos portefeuilles mais avec des nuances par rapport à 2024. En effet, la courbe de taux va devenir de plus en plus pentue et les investisseurs vont privilégier les obligations à 5 ou 7 ans. Nous avons déjà insisté sur le risque du placement monétaire il y a 6 mois, même si celui-ci reste rémunérateur, pour redire que la vraie source de valeur réside dans des obligations avec une sensibilité moyenne ou forte bénéficiant des trois moteurs : la sensibilité taux, l'amélioration du crédit sur de bons émetteurs et le portage actuel.

Pour cette année, les risques sont présents et le retour de la volatilité est possible pour différentes raisons : déception sur les résultats des entreprises technologiques fortement valorisées aux US, mise en place des droits de douane par D. Trump, politique monétaire aux US moins accommodante que prévue et des signes de stagflation en Chine. Tous ces éléments vont contribuer au retour de la volatilité. L'ADN de notre maison utilise la forte volatilité à son profit. La captation de la prime de risque est essentielle dans la construction de nos performances à long terme, ce qui a l'habitude de rassurer nos clients historiques.

DÔM CAPI

Ce fonds obligataire CT est un des meilleurs fonds obligataires sur 3 et 5 ans avec des performances au-dessus de son indice. Sa volatilité est de 2.87% sur 5 ans. Il reste une belle alternative par rapport à du monétaire en 2025.

DÔM REFLEX

Ce fonds mixte profite des dislocations de marchés pour saisir les opportunités. Il a performé de 610 pbs en 2020 et 630 pbs en 2022 sur les actions. Sa performance s'élève à plus de +16.7% sur 5 ans.

DÔM SÉLECTION ACTION MIDCAP

Ce fonds est investi sur les small et Midcap européennes. Il est à privilégier en cas de baisse de taux d'intérêt. Leurs valorisations sont au plus bas depuis plus de 4 ans.

DÔM SUB

Ce fonds obligataire est investi sur des obligations subordonnées de Banques et de Compagnies d'assurance avec un actif de 63 M€. Sa performance sur 5 ans s'élève à +17.11%, restant un des fonds les plus performants de sa catégorie (7ème/323 sur 5 ans, source Quantalys France)

DÔM INSTITUTIONNELS

Fonds de fonds mixte avec une performance de +8.35% en 2023 et +4.82% en 2024. Il est investi en fonds Dôm et permet à ses gérants d'avoir une allocation d'actifs dynamique, grâce à la transposition des fonds en temps réel.

PLACEURO GOLD MINES

Ce fonds actions est investi sur des valeurs de sociétés aurifères, au Canada, en Afrique du Sud et en Australie. Son positionnement est favorable lorsque l'Or physique se renchérit, surtout dans des phases de baisse de taux, attendues en 2025.

DÔM ALPHA OBLIGATIONS CRÉDIT

Ce fonds investit sur des obligations longues de belle qualité et très liquides, sans risque de change. Sa sensibilité taux est de 5.30% et 90% du portefeuille sont en IG. Sa performance s'élève à +11.92% sur la part I (3ème /244 sur 5 ans, source Quantalys France).

ESK EXCLUSIF

Fonds mixte avec une performance de +29.8% sur 5 ans. Son positionnement sur le crédit, les actions et une allocation d'actifs dynamique, en font un des meilleurs fonds mixtes de la Place. Son actif est de 108 M€.

DÔM SÉLECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Ce fonds actions internationales a été créé il y a 13 ans. Il devrait continuer sa progression en 2025, mais attention à la sortie future des résultats sur des sociétés déjà fortement valorisées aux US.

Un des meilleurs fonds obligataires sur 1 an, 3 ans,
5 ans et 8 ans !

DÔM ALPHA

OBLIGATIONS CRÉDIT

Part P - FR0010313742

Part I - FR0011451905



Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué
et Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr

Dôm Alpha Obligations Crédit est un fonds obligataire patrimonial de moyen terme.

Avec des taux d'intérêt à nouveau rémunérateurs, après des années de « taux zéro », l'allocation obligataire de moyen/long terme représente le cœur d'une allocation de portefeuille.

La politique de baisse des taux courts des banques centrales va rendre l'obligataire à nouveau sensiblement plus profitable que le monétaire au cours des prochains mois. Il ne faut pas rater le coche : en plus du portage obligataire, la baisse des taux longs doit apporter un surplus de performance. L'année 2023 en a été l'exemple avec une performance de +11.5%. L'année 2024, malgré une légère remontée des taux, a permis de progresser de +5.36%.

Notre discipline de gestion permet au fonds de s'adapter à toutes les situations de marché.

Pendant les années de « taux zéro », nous avons su tirer profit des opportunités offertes par des

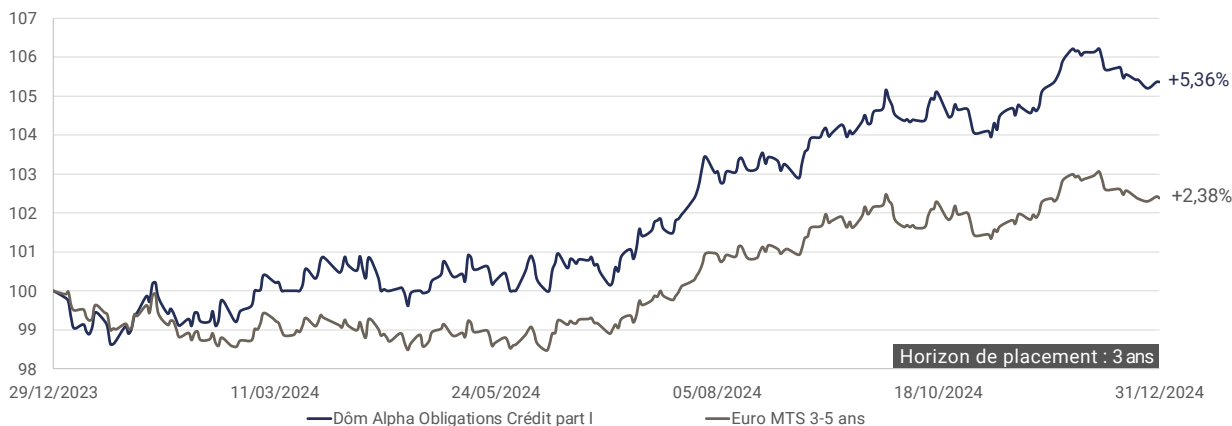
“ *La politique de baisse des taux courts des banques centrales va rendre l'obligataire à nouveau plus profitable que le monétaire.* ”

émetteurs du secteur privé tout en gardant des couvertures contre les effets éventuels d'une remontée des taux. En 2023, nous avons su garder une sensibilité élevée après une remontée historique des taux.

En 2024, nous avons su naviguer entre crédit et taux sans risque tout au long de l'année.

Côté crédit, notre gestion s'appuie sur une équipe d'analyse crédit interne que nous avons renforcée depuis 3 ans. Nous avons su rester prudents sur les

Performance de Dôm Alpha Obligations Crédit sur 1 an



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performance de Dôm Alpha Obligations Crédit sur 5 ans



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

secteurs immobiliers et automobiles notamment, et à l'inverse saisir sereinement de nombreuses opportunités sur des signatures BBB et certaines BB. Côté taux sans risque, nous avons été réactifs. Nous avons commencé l'année avec une sensibilité à un peu plus de 5%, l'avons portée en cours d'année proche du 8% maximum autorisé au fonds, avant de la réduire sous 5% en fin d'année.

Cette gestion réactive, qui peut s'avérer plus compliquée en direct pour un institutionnel, trouve tout son sens au sein d'un OPCVM. Sur les 2 dernières années, le fonds Dôm Alpha Obligations Crédit part I progresse de +17.47%, permettant d'oublier totalement l'année 2022 qui avait effacé 8 ans de performance obligataire sur la plupart des portefeuilles institutionnels. Ainsi, le fonds progresse de +11.92% sur 5 ans.

Sur la durée, la gestion actuelle du fonds, menée depuis début 2012, a rapporté +45% depuis le 31/12/2011, alors même que nous avons traversé des années à « taux zéro » et de multiples crises, permettant au fonds de se classer parmi les tous premiers de sa catégorie.

La gestion va se poursuivre en 2025 avec la même philosophie et la même technique, toujours dans un esprit patrimonial. Fidèles à nos convictions, nous

resterons réactifs sur la courbe des taux, variant la sensibilité au gré des soubresauts. Côté crédit, en ce début d'année, nous nous concentrerons sur la partie A de l'univers Corporate, le plus à même de répondre à l'ensemble des enjeux du marché. Après une excellente performance passée des BBB et BB, nous attendrons des points d'entrée plus intéressants sur cette partie de l'univers.

Le niveau actuel du « portage », combiné à une potentielle baisse du taux allemand sous 2%, pourrait faire de 2025 un excellent cru pour Dôm Alpha Obligations Crédit !

“
*La gestion actuelle
 du fonds a rapporté
 +45% depuis le
 31/12/2011.*

”

Un fonds qui n'investit que dans les dettes subordonnées bancaires et assurances et présente un excellent rapport rendement/risque avec une performance de +9.98% sur 2024 et une volatilité de 1.15% sur la période.

DÔM SUB

Part C - FR0013256245
Part I - FR0014003WW6



Dahlia MARTEAU - Gérante de taux
dahlia.marteau@dom-finance.fr

Dôm SUB est un fonds de dettes obligataires, exposé uniquement au secteur des financières. Le fonds investit ainsi essentiellement dans des obligations subordonnées émises par des banques ou des assureurs.

Dans l'univers des obligations subordonnées bancaires et assurantielles, nous sélectionnons les valeurs offrant le meilleur rendement/risque avec une connaissance approfondie de la réglementation permettant l'interprétation des ratios prudentiels et une attention particulière apportée à la maîtrise des risques, par l'analyse des sociétés.

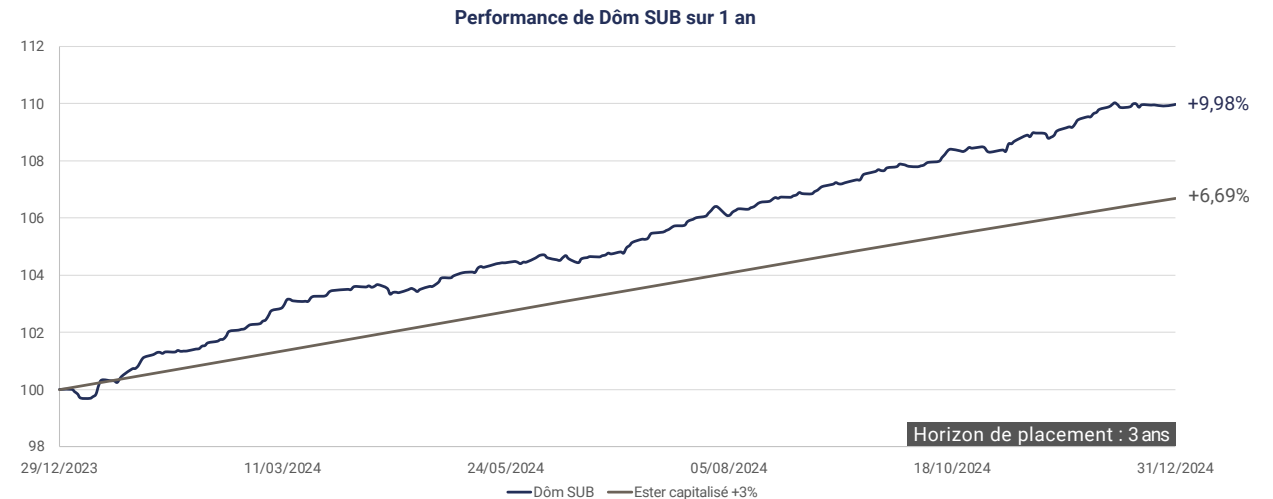
Quel intérêt présente le secteur financier par rapport aux autres secteurs ?

Les banques et les assurances sont des secteurs régulés. Depuis la crise de 2008, la réglementation s'est durcie : le régulateur exige un niveau de fonds propres minimum assorti, pour les banques, de coussins de sécurité supplémentaires pour limiter la procyclicité, d'un effet de levier maîtrisé et d'un niveau de liquidité suffisant pour faire face à une crise. Des stress tests sont régulièrement menés,

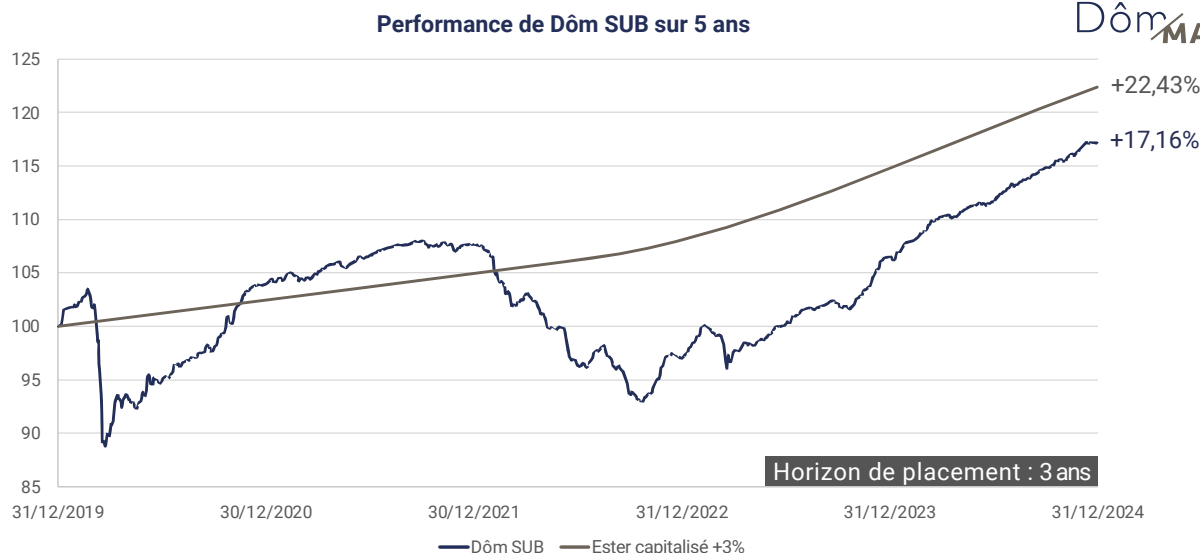
instaurant ainsi une surveillance prudentielle individualisée. Enfin, la publication périodique d'informations qualitatives et quantitatives sur les fonds propres et les risques accroît leur transparence. Les institutions financières sont désormais quasi-administrées, ce qui réduit significativement leurs risques par rapport à d'autres secteurs.

Que sont les obligations subordonnées ? Présentent-elles plus de risque ?

Une obligation subordonnée est une obligation dont le remboursement, en cas de défaut, est subordonné au remboursement des autres créances de rang supérieur (dites senior). C'est donc une créance de rang inférieur aux obligations senior mais supérieur aux actions. Elle offre, en contrepartie de ce risque supplémentaire, un rendement supérieur à celui des dettes senior. Cependant, il faut distinguer plusieurs niveaux de risque parmi les subordonnées financières : les Tier 1 ou Additional Tier 1 sont des dettes perpétuelles de dernier rang, supérieur uniquement aux actions. Le paiement de leur coupon peut être



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

différé, tandis que les obligations subordonnées Tier 2 sont généralement datées et ne permettent pas de différé du coupon. Elles sont donc de rang supérieur au Tier 1.

Enfin l'obligation Tier 3, créée spécialement après la crise de 2008, dote les institutions financières d'un instrument senior, susceptible néanmoins d'absorber les pertes. L'ancienne classification des subordonnées financières est en conséquence devenue obsolète, créant une classe d'instruments d'héritage dite « legacy », composée d'anciens Tier 1 dorénavant disqualifiés, et donc exclus des fonds propres. Ces actifs, souvent perpétuels et faiblement rémunérés, font l'objet de spéculation sur leur rappel anticipé. En effet, l'Autorité Bancaire Européenne a émis un avis recommandant d'éliminer ces dettes, sous peine de réduire l'efficacité du dispositif de renforcement des fonds propres. Plusieurs legacy Tier 1 ont ainsi été rappelées en fin d'année, par BNP Paribas, BFCM, CIC, conduisant à une hausse spéculative de ces instruments de parfois plus de 40%.

Dôm SUB intervient de manière ponctuelle sur les legacy Tier 1, en trading, mais est majoritairement investi sur le Tier 2 bancaire et assurantiel qui présente un excellent rapport rendement/risque.

Comment votre fonds est-il positionné par rapport à la consolidation du secteur bancaire qui s'amorce ?

Les fusions devraient s'accélérer en zone Euro en 2025, encouragées par la BCE et le FMI. Les fusions transfrontalières se heurtent encore aux obstacles politiques et réglementaires, tandis que les opérations nationales se multiplient afin de profiter de synergies de taille, géographiques ou de revenu.

Dôm SUB a ainsi investi dans des banques de taille moyenne susceptibles de devenir des cibles d'OPA ou d'entrer dans des stratégies de consolidation, notamment en Espagne et en Italie, où le secteur bancaire est très fragmenté.

Quelles perspectives face à la poursuite de la baisse des taux directeurs de la BCE en 2025 et au ralentissement de la croissance en zone Euro ?

Jusqu'à présent, la BCE a baissé les taux progressivement ce qui a permis aux banques d'adapter la rémunération de leurs dépôts et le niveau de leurs prêts. En première analyse, ces baisses devraient impacter négativement le revenu des banques. Mais la pentification de la courbe des taux qui en résulte, déjà constatée en 2024 sur les courbes de taux souverains, est traditionnellement favorable aux banques. En termes de risque, les banques ont fait preuve de prudence dans l'octroi des prêts, mais le niveau des provisions pour le coût du risque et pour les créances douteuses doit être surveillé dans un environnement de ralentissement de la croissance en zone Euro.

La sensibilité aux taux d'intérêt et aux spreads de crédit de Dôm SUB est faible, ce qui lui permet d'être peu exposé aux secousses éventuelles. Le fonds allongera la durée de ses investissements en cas d'élargissement des spreads de crédit. C'est cette gestion réactive mais prudente qui a permis au fonds de générer environ 10% par an sur les deux dernières années avec une volatilité très faible. Sur 5 ans, la performance du fonds est de 17.16%.

Un fonds qui n'investit que dans des sociétés internationales aurifères et qui profite de la hausse de l'OR, avec une performance de +17.37% sur 2024.



Grégory Olszowy - Gérant actions
gregory.olszowy@dom-finance.fr

PLACEURO GOLD MINES

Part D - LU0061385943

Part C - LU2486276541

L'année 2024 fut historique pour l'once d'Or ; l'once s'établit au 31 décembre à 2624 \$ soit une hausse de +27%. L'argent a suivi le pas en terminant à 28.83\$ soit une hausse de +21%.

Les nombreuses inquiétudes géopolitiques et économiques dans le monde expliquent en grande partie ce mouvement.

En particulier, les banques centrales sont le principal pourvoyeur d'Or en continuant d'accumuler des réserves. Les repères traditionnels concernant les taux réels se sont trouvés chamboulés au cours des dernières années. Une volonté de s'ajuster structurellement face à un dollar jugé « nocif » par un ensemble de banques centrales, en premier lieu la Chine, prend dorénavant le relais.

L'évolution de la dette au niveau mondial est aussi un facteur qui explique la hausse de l'once d'Or.

Les mines d'Or ont suivi le mouvement de hausse en 2024. Elles restent le meilleur vecteur pour capitaliser sur une revalorisation continue de l'Or et des métaux précieux.

“

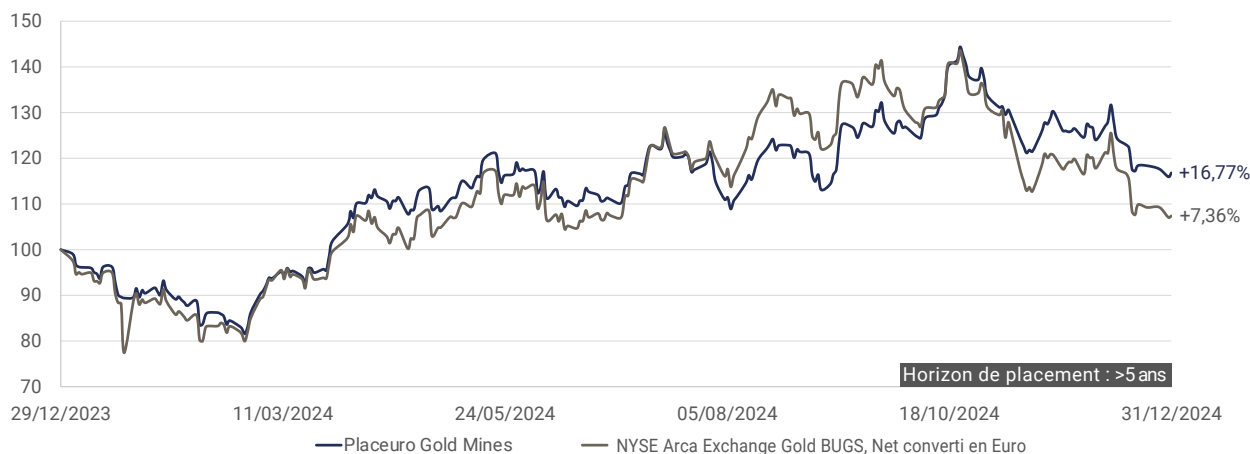
L'année 2024 fut historique pour l'once d'Or.

”

Le secteur est beaucoup mieux géré qu'historiquement : faible endettement, investissements maîtrisés, politique de dividendes, et gouvernance améliorée. Elles bénéficient d'un fort effet de levier, puisque les coûts de production de base de l'once varient de 900 à 1400\$ selon les volumes.

La hausse de l'inflation a en revanche impacté les postes sur les salaires et l'énergie ce qui a freiné la hausse des bénéfices. La décrue de l'inflation devrait donc être bénéfique. De plus, le secteur bénéficie d'un phénomène continu de consolidation et de M&A porteur pour la santé du secteur.

Performance de Placeuro Gold Mines sur 1 an





Source : Dôm Finance. Données au 31/12/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Placeuro Gold Mines est un fonds avec un processus d'investissement rigoureux qui repose sur trois piliers essentiels :

- la maîtrise des coûts de production,
- la solvabilité financière,
- les risques liés à la durée de vie des mines et la présence dans des pays à risque.

Outre ces facteurs financiers, nous avons intégré au cœur de notre processus les **notations ESG des sociétés pour prendre en compte les avancées sur la réduction des émissions de CO2, l'amélioration des conditions de travail et le respect des communautés où se trouvent les mines d'Or.**

Placeuro Gold Mines est un fonds constamment investi sur les valeurs aurifères. Le nombre de valeurs est assez limité avec environ 50 valeurs, et un portefeuille dont la somme des valeurs à plus de 2.5% représentent 50% du portefeuille. Le fonds investit aussi sur la thématique de l'argent et a de nombreux investissements pour bénéficier de la consolidation au sein du secteur.

Quid des perspectives pour la fin d'année et au-delà ?

L'Or connaît un marché haussier porteur qui ne devrait pas être remis en cause en 2025. Les taux directeurs actuels justifient dorénavant les niveaux de 2600\$. Toute baisse de taux à venir n'est pas intégrée et pourrait ainsi enclencher un nouveau mouvement à terme vers les 3000\$ l'once. Dans ce contexte, les Mines d'Or outre le fait d'être plus saines et de créer plus de valeur qu'historiquement, bénéficieront en plus de la baisse de l'inflation porteuse pour les bénéfices et d'un mouvement de fusions & acquisitions.

Au sein d'un portefeuille diversifié, avoir une pondération autour de 5% sur les valeurs aurifères et l'Or physique apparaît toujours comme une des meilleures sources de diversification et de performance !

“ *L'Or connaît un marché haussier porteur qui ne devrait pas être remis en cause en 2025.* ”

FINANCE DURABLE



Hugo PRIOU - Responsable ESG/ISR
hugo.priou@dom-finance.fr

Le changement climatique qui menace notre planète peut faire courir des risques systémiques à nos économies. En entraînant l'ensemble des acteurs, industriels, investisseurs ainsi que gestionnaires d'actifs, la finance durable constitue l'une des solutions de lutte contre le changement climatique. Elle vise à orienter les flux financiers vers les besoins de financement des entreprises qui se transforment.

Inévitablement, la finance durable n'a pas vocation à soutenir uniquement les entreprises déjà « vertes », mais a pour mission de financer des entreprises encore polluantes, faisant partie des industries carbonées, qui s'engagent pleinement dans un processus de transition.

Il s'agit de remplacer progressivement l'économie carbonée dépendante des énergies fossiles par une économie moins émettrice en carbone, tournée vers des solutions d'avenir. La finance durable est destinée à des enjeux qui s'inscrivent sur le long terme à l'instar du climat, de la biodiversité ou encore du capital humain. C'est pourquoi, il est important d'évaluer les trajectoires long-terme que projettent les entreprises, et non de se limiter à une photo des pratiques environnementales et sociales au moment présent.

Dans le cadre de la gestion de fonds/mandats conformes à l'article 8 du règlement SFDR, Dôm Finance adopte une approche de sélection « **Best-in-class** », où chaque fonds conserve durablement une notation ESG supérieure à son univers d'investissement, sur plus de 90% de l'actif net.

Pour lutter contre le réchauffement climatique chaque fonds maintient une intensité carbone inférieure à celle de l'univers d'investissement sur les 3 scopes d'émission.

En amont, un **filtre d'exclusion** permet d'exclure de l'univers d'investissement les entreprises impliquées dans le **charbon thermique**, les **armements controversés** et les **producteurs d'huile de palme**.



Le règlement SFDR vient renforcer les obligations de transparence européennes en matière de durabilité. D'autre part, l'article 29 sur la Loi Énergie-Climat vient compléter les exigences de transparence et de performances extra-financières du règlement SFDR.

Ces obligations nous poussent à davantage de transparence sur la manière dont nous prenons en compte les enjeux extra-financiers, et notamment la Taxonomie européenne, la biodiversité et les principales incidences négatives en matière de durabilité. Par ailleurs, nous sommes en capacité d'analyser la performance de ces indicateurs au travers de notations ESG et de données brutes.

Nous prenons en compte l'ensemble des neuf dispositions du décret d'application de l'article 29 LEC qui sont les suivantes :

1. Informations relatives à la démarche générale de l'entité (politique ESG, stratégie d'investissement, prise en compte des critères ESG dans la gestion...),
2. Informations relatives aux moyens internes déployés par l'entité,
3. Informations relatives à la démarche de prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité (efforts faits par l'entité en faveur de l'environnement, réduction de son empreinte carbone, éléments mis en place pour le confort des salariés, mixité, indépendance du conseil d'administration, etc.),
4. Informations sur la stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre,
5. Informations relatives à la Taxonomie européenne et aux combustibles fossiles,
6. Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris,

7. Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité,
8. Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance ESG dans la gestion des risques,
9. Démarche d'amélioration continue et mesures correctives.

Depuis 2019, Dôm Finance s'est dotée de bases de données extra-financières lui permettant de rédiger les rapports complets pour sa clientèle institutionnelle.

Tout en étant alignés avec les exigences réglementaires, nous sommes convaincus que la rédaction de rapports sur-mesure apporte un rendu qualitatif, pouvant être mis en valeur par l'Institution lors de ses instances politiques et auprès de ses clients finaux.

Ce document présente un caractère promotionnel ne constituant ni un conseil personnalisé, ni un démarchage. 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. 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, ou propriété de Dôm Finance. 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. Les projections, évaluations, statistiques, sondages, analyses, informations chiffrées, contenus dans ce document impliquent des éléments d'appréciation subjective et n'engagent pas la responsabilité de Dôm Finance. Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) des fonds présentés et vous invitons, en cas de doute, à nous contacter. 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. Pour toute information complémentaire, prendre contact avec Dôm Finance ou consulter son site internet www.dom-finance.fr. Dôm Finance est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 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.

NOTRE ÉQUIPE

Une équipe de professionnels qui accompagne l'ensemble des clients dans leur choix de gestion d'actifs et dans leur environnement juridique et réglementaire



VINCENT PRIOU

Président-Directeur
Général



JAN DE CONINCK

Directeur Général Délégué
Directeur de la Gestion



JEAN-SÉBASTIEN MORANÇAIS

Directeur Général Délégué
Directeur des Opérations



JEAN-MICHEL PINTRE

Responsable de la
Conformité et du Contrôle
Interne



DAHLIA MARTEAU

Gérante de Taux



PIERRE BÉNARD

Gérant de Taux



GRÉGORY OLSZOWY

Gérant Actions



ANDRÉ LAVERGNE

Gérant Actions



DANIEL LARROUTOUROU

Gérant Actions



PHILIPPE JOLY

Gérant Actions



DANIEL FIGHIERA

Gérant Actions



ANTOINE HUGUENIN

Gérant GFI



DIMITRI COLIN

Gérant Junior Actions



DAVID WERTENSCHLAG

Responsable Pôle
Analyse



THOMAS CAFFRAY

Analyste Financier



AMAURY HERVOUET

Analyste Financier



LAURENCE ICHOU

Responsable
Administrative



HUGO PRIOU

Responsable ESG



ARNAUD SAUVAGE

Responsable Middle
Office



ROMARIO GIJKA

Data manager



LANA GIBERTI

Contrôleur des Risques



PIERRE-OLIVIER JACOD

Contrôle et Conformité



VALENTINE PRIOU

Responsable Marketing,
Communication et
Gouvernance GFI



CONSTANCE DE RUSSÉ

Chargée de
développement



VALENTIN MICHEL

Chargé de
développement



PASCAL CHENAÏS

Senior Advisor



PHILIPPE CHEVRIER

Senior Advisor



ARNAUD DE BRESSON

Senior Advisor



SCAN ME