

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

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



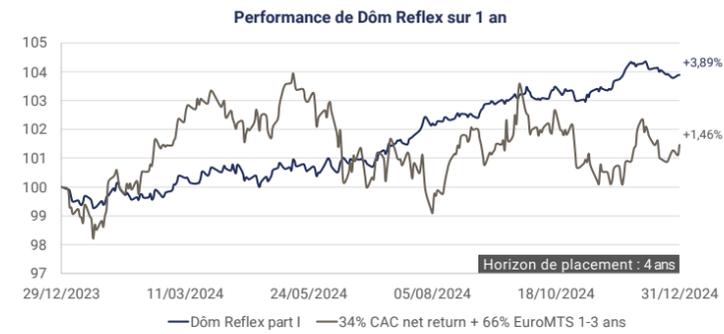
Jan DE CONINCK - Directeur Général Délégué et Directeur de la Gestion
jan.deconinck@dom-finance.fr



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



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



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.

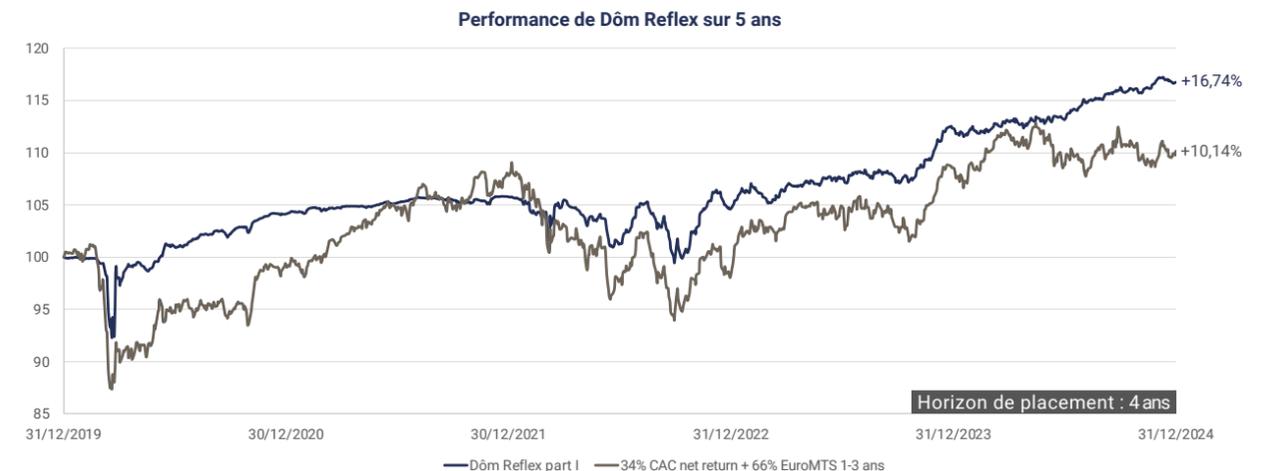
les plus compliquées à traverser avec de nombreux « sell off » successifs, nous empêchant de reprendre notre respiration. Toutefois, la compétence de l'équipe de gestion décisionnaire a permis de relever la tête quand le marché pariait sur la fin du monde !

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



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.

“ 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 !