

**Août 2020** (données au 31/08/2020)

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 instruments financiers en direct, ou via des OPCVM et/ou des FIA et/ou des contrats financiers.

## PRESENTATION DU FONDS

Au 31 août 2020 :

- Actif net : **39 447 331.88 €**
- VL Part I : **1 048.69 €**
- VL Part C : **103.60 €**
- Nombre de lignes : **61**

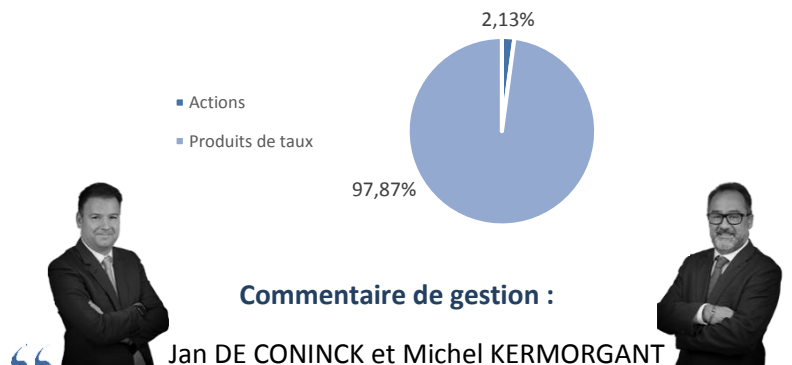
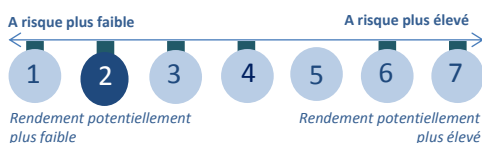
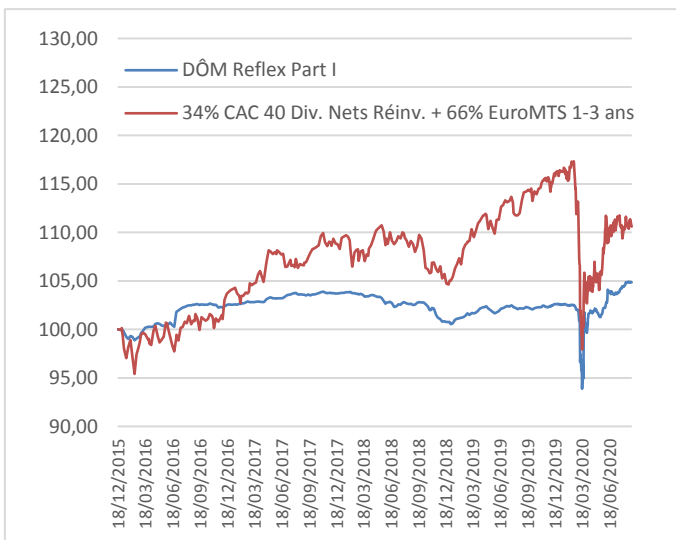
**Classification AMF : Diversifié**

<b>Sensibilité Taux</b>	2.36%
<b>Taux actuariel</b>	0.96%
<b>Durée de vie moyenne</b>	2.78 années
<b>Volatilité</b>	6.57%

### Performances glissantes :

	DÔM Reflex Part I	Indice Composite	Ecart
1 mois	<b>+0.45%</b>	+1.10%	-0.64%
6 mois	<b>+2.79%</b>	-1.17%	+3.96%
2020	<b>+2.19%</b>	-4.51%	+6.70%
2019	<b>+1.86%</b>	+10.28%	-8.43%
2018	<b>-2.87%</b>	-3.01%	+0.14%
2017	<b>+1.15%</b>	+4.06%	-2.91%
2016	<b>+2.60%</b>	+3.92%	-1.33%
Création	<b>+4.87%</b>	+10.59%	-5.72%

### Performance depuis la création \*



### Commentaire de gestion :

« **Jan DE CONINCK et Michel KERMORGANT** »

Ce mois d'août 2020 est marqué par la hausse continue des marchés actions, avec des records historiques pour les indices américains, menés principalement par le secteur technologique. A noter cependant, le retard des indices de la vieille Europe, plombés par les valeurs financières qui souffrent du maintien à un niveau bas des taux d'intérêt. Nous retiendrons également, la baisse du dollar contre euro, qui a atteint 1.20. Comme disait un grand argentier américain : « c'est notre monnaie, c'est votre problème ». En effet les sociétés exportatrices pourraient en souffrir.

Tout cela est dû à l'action des banques centrales, plus que jamais à la manœuvre. La FED a bien précisé en fin de mois, que désormais, elle retiendrait une moyenne de l'inflation, et non plus un taux à l'instant T. les taux courts resteront donc bas pour une période indéterminée. Néanmoins nous avons constaté, au cours de ce mois, une remontée des taux longs souverains, initiée par les bonnes statistiques économiques, et ce toujours dans un contexte de pandémie.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.40%, l'OAT à -0.10%, l'Italie à 1.09%, l'Espagne à 0.40%, le Portugal à 0.41% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.08%.

Nous avons maintenu notre politique de gestion qui consistait à privilégier la prudence, en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante, environ 15% de l'actif. La structure du portefeuille pour sa partie obligataire nous semble adapter à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés.

En cette période de crise, Dom Réflex fait ressortir toute son originalité. En effet, nous avons, dès le mois de mars, conformément à l'objectif du fonds, acheté à plusieurs reprises des futures CAC 40 afin de bénéficier de ces creux extrêmes des marchés actions. Nos positions CAC 40, ont par la suite fait l'objet de « trading » à chaque journée de hausse rapide. A la fin du mois d'août nous avons toujours une légère position actions sur les futures CAC. Nous avons également maintenu la position « vendeuse » par le biais d'options sur l'eurostoxx 50 prise après le fort rebond des marchés actions.

Concernant le risque de hausse de taux, nous n'avons toujours pas reconduit les couvertures levées à la fin du mois de février, que nous maintenions depuis l'origine par le biais de contrats futures Bund, Bobl et OAT.

Notre Fonds a performé sur le mois d'août 2020 de +0.45%. Sa performance depuis le début de l'année ressort à +2.19% et elle est depuis sa création à +4.87%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 0.96%.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

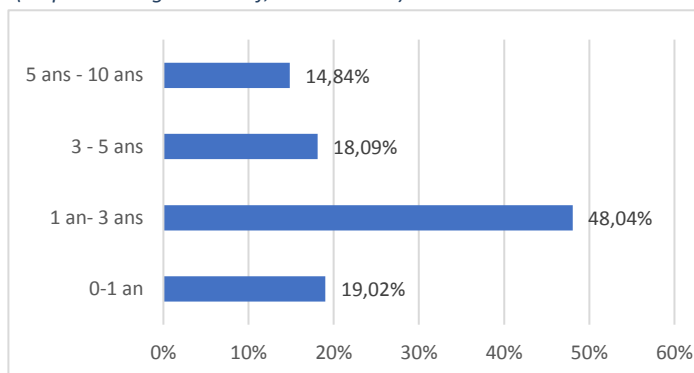
1	RENAULT	8.20%
2	FCA BANK	5.37%
3	VOLKSWAGEN	5.15%
4	BNP	4.34%
5	RABOBANK	2.74%

### Principaux mouvements :

Achats	Ventes
Banco Sabadell 1.625% 07/03/2024	500k

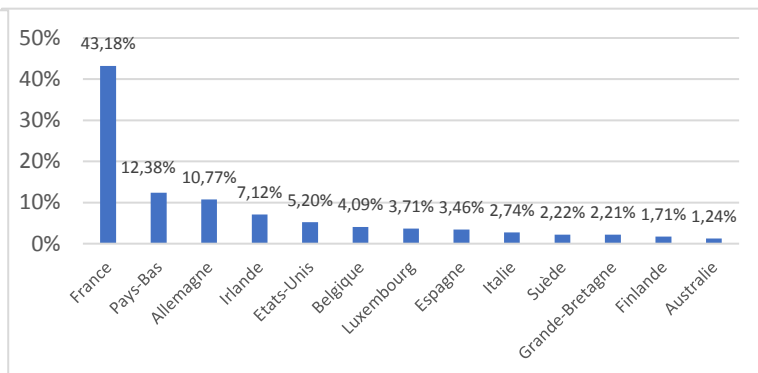
### Répartition du portefeuille par échéances :

(en pourcentage de l'actif, hors OPCVM)



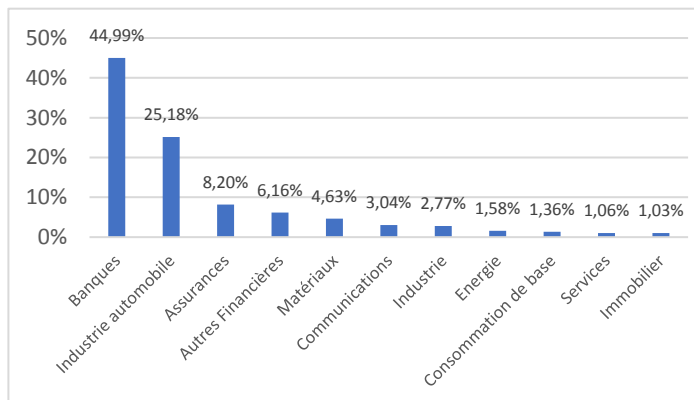
### Répartition du portefeuille obligataire par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



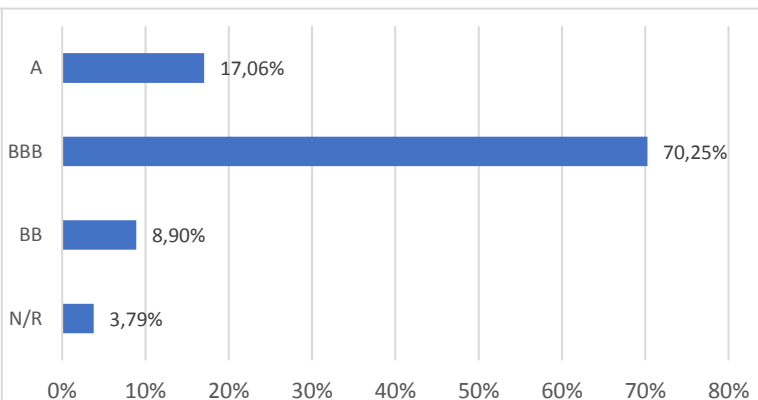
### Répartition du portefeuille obligataire par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Répartition du portefeuille obligataire par rating :

(en pourcentage du portefeuille investi)



### Caractéristiques du fonds

Date de création : 9 Décembre 2015  
 Code ISIN : Part I : FR0013032430  
 Code ISIN : Part C : FR0013032422  
 Ticker Bloomberg: DNCHDFP FP EQUITY  
 VL d'origine : Part I : 1 000 € / Part C : 100€  
 Devise de référence : Euro  
 Affectation du résultat : Capitalisation  
 Fréquence de valorisation : Quotidienne  
 Cut-off : Chaque jours à 12h, sauf jours fériés  
 Règlement : à J+2

Frais de gestion réels : Part I : 0.75% TTC max / Part C : 1.5% TTC max  
 Montant minimal de souscription initiale : Part I : 5 millions d'euros / Part C : 1 part  
 Commission de souscription : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum  
 Commission de rachat : Part I : 0% TTC maximum / Part C : 2% TTC maximum  
 Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an  
 Durée de placement conseillée : supérieure à 4 ans  
 Société de gestion : DÔM FINANCE  
 n° d'agrément GP04000059  
 Dépositaire : SOCIETE GENERALE Securities Services France  
 Valorisateur : SOCIETE GENERALE Securities Services France