

août 2023 (données au 31/08/2023)

DÔM 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.

## Commentaire de gestion



Jan De Coninck  
et  
Pierre Benard

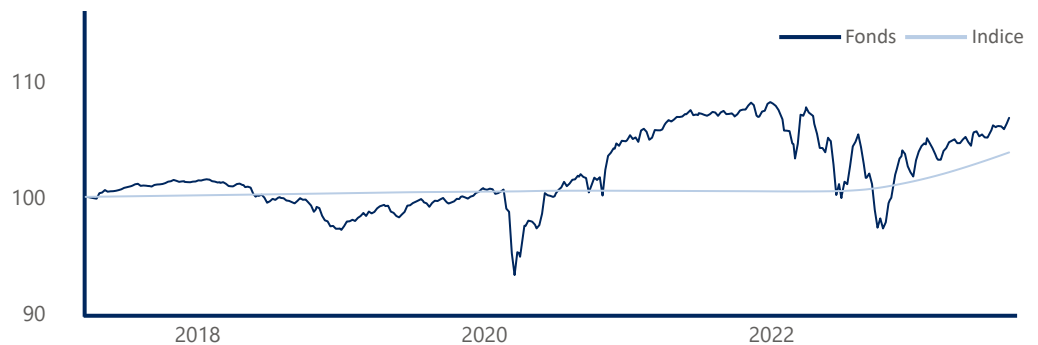
Après leur nette progression des 2 mois précédents, les indices européens d'actions ont rechuté en août, dans un contexte macroéconomique assombri. Ainsi, le débordement haussier intervenu à la toute fin du mois de juillet et qui avait permis à l'Eurostoxx50 de sortir par le haut du range dans lequel il était enfermé depuis la mi-avril pour inscrire un nouveau record historique à 4471.31 points a été sans lendemain. Dès la première semaine d'août, l'indice se repliait nettement et réintérait le range 4200/4420 points. L'impulsion baissière déclenchée par la dégradation de la dette américaine qui perd son triple A auprès de l'agence Fitch a été accentuée par des publications d'entreprises globalement mal accueillies. Des titres comme STM, Infineon, Capgemini, BMW faisaient état notamment de perspectives ralenties pour le second semestre et voyaient leurs cours de bourse dévisser.

Heureusement, les marchés d'actions comme de taux trouvaient une forme de soulagement en fin de mois dans le discours plutôt modéré de J. Powell à Jackson Hole et surtout dans les statistiques de l'emploi aux Usa qui témoignaient d'un ralentissement du marché du travail susceptible d'encourager la FED à mettre un terme à la politique de hausse de ses taux directeurs mise en œuvre depuis 18 mois. Les taux se détendaient d'une vingtaine de points de base en Europe comme aux Etats-Unis et les marchés actions limitaient leurs pertes mensuelles à -3.90% pour l'Eurostoxx50, -2.40% pour le CAC40.

Le léger rebond de l'inflation aux Usa pour le mois de juillet (+3.2% annualisé vs +3.0% en juin) alors que l'inflation core se maintenait à un niveau élevé (+4.7%) était à l'origine d'une rapide remontée des taux obligataires qui bondissaient en quelques jours de 4.01% à 4.34% pour le 10 ans américain, de 2.47% à 2.71% pour le bund 10 ans, et cette détérioration des marchés de taux aggravait la tendance sur les marchés d'actions. Cette persistance des tendances inflationnistes inquiétait d'autant plus les investisseurs qu'elle s'accompagnait de statistiques montrant le net ralentissement de la croissance en Chine et la contraction de l'activité manufacturière dans toutes les grandes zones économiques mondiales, faisant craindre un scénario de stagflation.

Le fonds évolue de 0,69% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 4,97%. La volatilité se situe à 5,33%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

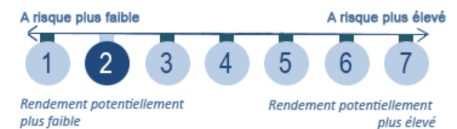
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,69 %	0,36 %
1er janvier	4,97 %	2,46 %
1 an	5,09 %	3,17 %
3 ans	4,99 %	3,28 %
5 ans	7,30 %	3,58 %
Création	6,82 %	3,83 %

### Indicateurs de risque

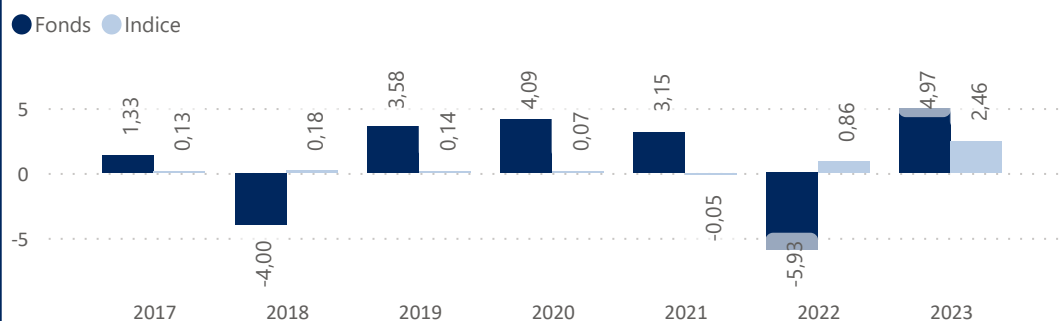
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	5,33%	5,27%	4,60%
Ratio de Sharpe	0,49	-0,16	0,95

### Performances annualisées

3 ans	1,64 %	1,08 %
5 ans	1,42 %	0,71 %
Création	1,03 %	0,59 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 106,82 €

Encours de l'OPCVM 50 598 406 €

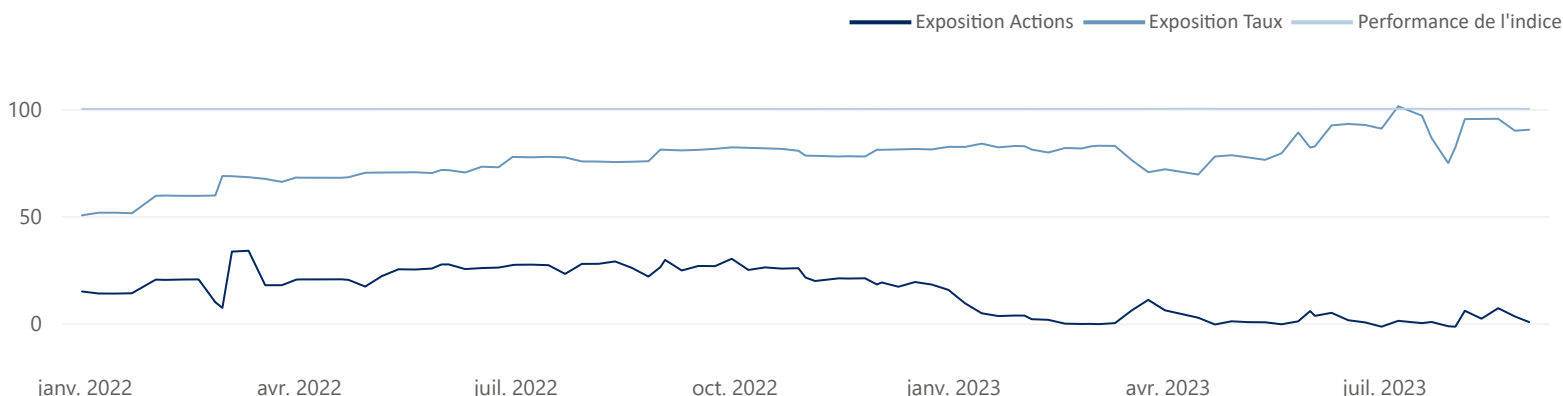
## Caractéristiques du fonds

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 Jeudi à cours inconnu jusqu'à 12h  
Règlement : J+2  
Société de gestion : DÔM Finance  
Dépositaire : SGSA  
Valorisateur : SGSS

## Gestion de l'exposition depuis le 31/12/2021

Exposition actions / taux en fin de mois : 0,51% / 90,31%



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

FUT EUROSTOXX Sep23 VGU3

#### Ventes / Allègements

FUT BUND RXU3 Sep23

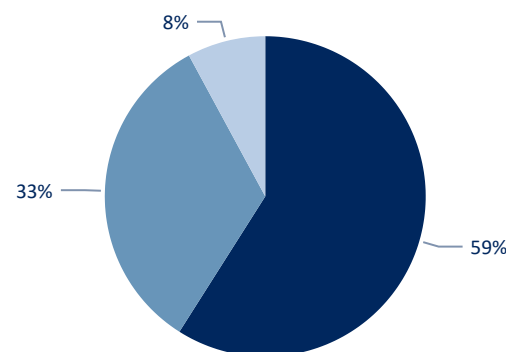
FUT CAC40 Aug23 CFQ3

FUT CAC40 Sep23 CFU3

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	ESK EXCLUSIF - Part C	Multigestion	22,98 %
2	DOM CAPI	Multigestion	19,92 %
3	DOM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT Part I	Multigestion	15,66 %
4	DOM FONCIERE EPILOGUE C	Multigestion	9,95 %
5	PLACEURO - CLASSIC (part C)	Multigestion	7,05 %
6	DOM Finance - Dom Reflex	Multigestion	5,78 %
7	FUT BUND RXU3 Sep23	Future obli...	5,27 %
8	DOM SELECTION ACTION MIDCAP	Multigestion	4,32 %
9	Placeuro DT Dyn -F-	Multigestion	3,75 %
10	Placeuro Gold Mines - PARTS C - Capi	Multigestion	2,65 %

● Fonds obligataires ● Fonds mixtes ● Fonds actions



Poids des 10 premières positions : 97,33%

### Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DOM CAPI	34 623,96	0,07 %
2	ESK EXCLUSIF - Part C	17 388,80	0,03 %
3	DOM ALPHA OBLIGATIONS CRE...	9 703,05	0,02 %
4	DOM SELECTION ACTION REND...	6 992,00	0,01 %
5	DOM ORCHIDEE LONG SHORT	4 036,50	0,01 %

### Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Placeuro Gold Mines - PARTS C ...	-77 576,50	-0,15 %
2	DOM SELECTION ACTION MIDC...	-57 551,28	-0,11 %
3	PLACEURO - CLASSIC (part C)	-20 150,36	-0,04 %
4	DOM FONCIERE EPILOGUE C	-18 375,00	-0,04 %
5	ABACUS GREEN DEAL Part I	-1 816,00	-0,00 %

### Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances

Ratio de Sharpe : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.

Alpha de Jensen : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Treynor : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM

Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

Tracking error : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

### Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.