

août 2023 (données au 31/08/2023)

L'OPCVM a pour objectif de gestion du fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance annualisée nette de frais supérieure à 6%. Fonds UCITS mettant en œuvre un processus d'investissement quantitatif de type Long/Short. Le fonds est composé de titres à l'achat donnant des signaux de surperformance et de titres à la vente donnant des signaux de sous-performance. Le processus de sélection des OPC est réalisé à partir d'une analyse qualitative et d'une analyse quantitative.

## Commentaire de gestion



**Grégory Olszowy**  
Gérant

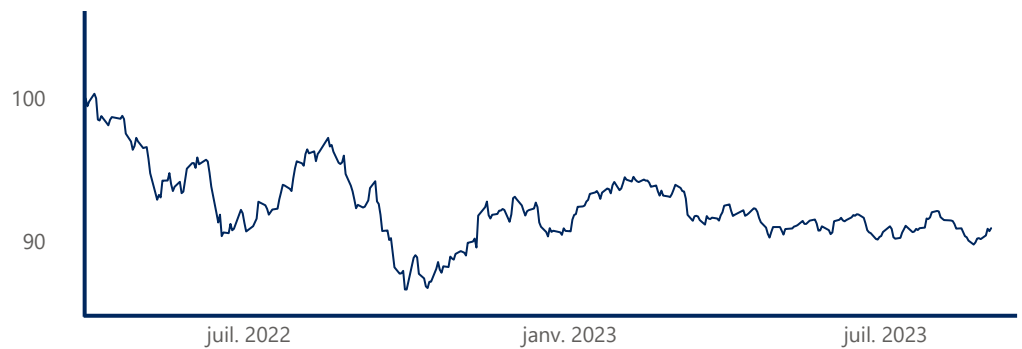
Après leur nette progression des 2 mois précédents, les indices européens d'actions ont rechuté en août, dans un contexte macroéconomique assombri. Ainsi, le débordement haussier intervenu à la toute fin du mois de juillet et qui avait permis à l'Eurostoxx50 de sortir par le haut du range dans lequel 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 -1,31% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 0,21%. La volatilité se situe à 7,57%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

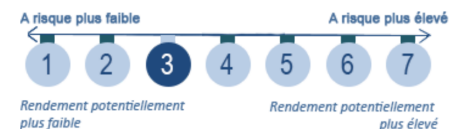
Nom	Fonds
1 mois	-1,31 %
1er janvier	0,21 %
1 an	-2,16 %
Création	-8,69 %

### Indicateurs de risque

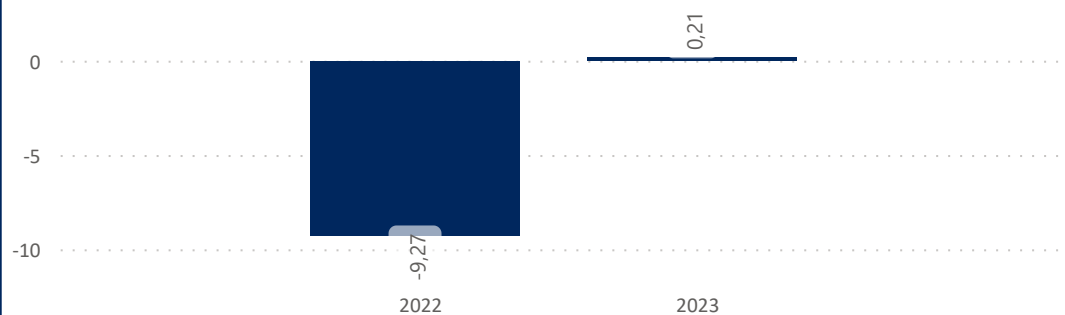
Nom	1 an
Volatilité fonds	7,57%
Ratio de Sharpe	-0,61

### Performances annualisées

Création	-6,14 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 91,31 €

Encours de l'OPCVM 4 400 757 €

## Caractéristiques du fonds

Date de création : 30 mars 2022

Code ISIN : FR0014007N65

Indice de référence : Néant

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Classification : FCP mixte

Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans

Eligible au PEA : NON

SFDR : Article 8

Commission de gestion : 1,75% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : 2,00% TTC maximum

Commission de surperformance : 20% de la surperformance lorsque la performance nette de frais dépasse 6% par an

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés

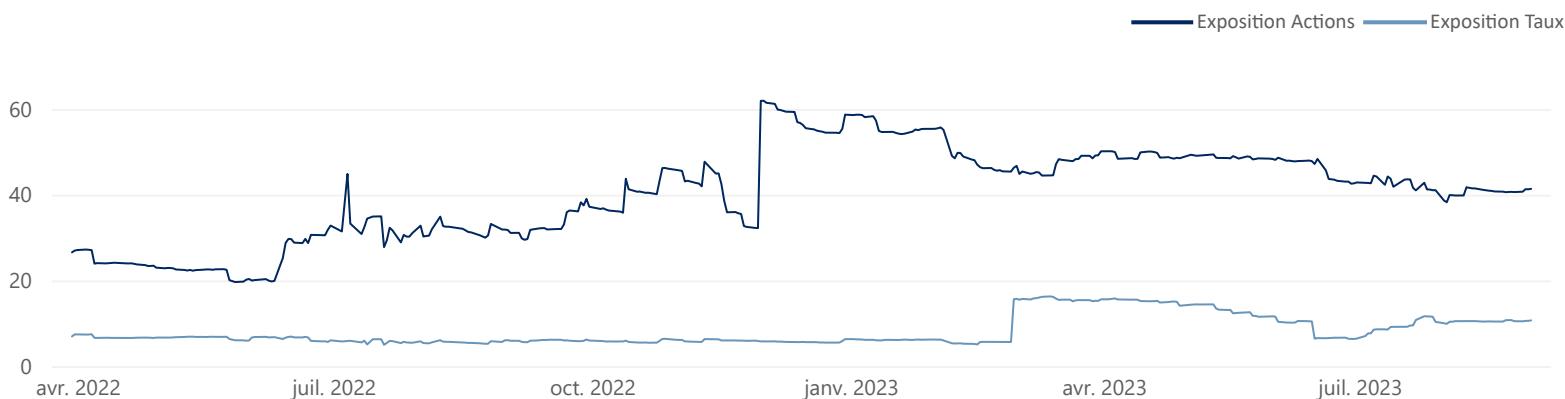
Règlement : J+3

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

Gestion de l'exposition depuis le 30/03/2022

Exposition actions / taux en fin de mois : 41,36% / 10,65%



## Principaux mouvements du mois

### Achats / Renforcements

Banque St-Olive BSO Bio Sante  
DOM PATRIMOINE - Part R

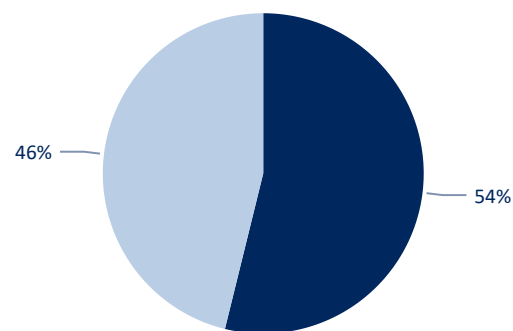
### Ventes / Allègements

DOM REFLEX  
Eleva UCITS Fund  
PIQUEMAL HOUGHT GB EQT-RCEUR

## Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	7,57 %
2	DNCA Invest Alpha Bonds part N	Multigestion	6,43 %
3	Aberdeen Standard SICAV I -China A Share Equity Fund	Multigestion	5,86 %
4	Ind Exp Eu Sm ACC	Multigestion	5,65 %
5	Gemequity-R	Multigestion	5,51 %
6	Quadrige rendement France Midcaps	Multigestion	5,37 %
7	DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL	Multigestion	5,30 %
8	Sunny Asset Management - Multi	Multigestion	5,14 %
9	PICTET GB ENVIR OPP P EUR	Multigestion	5,13 %
10	RAYMOND JAMES FUNDS SICAV - GAY-LUSSAC MICRO...	Multigestion	5,03 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 56,99%

## Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DOM SELECTION ACTION REND...	2 815,04	0,06 %
2	BDL Rempart Parts -C-	1 771,77	0,04 %
3	DOM REFLEX	245,12	0,01 %
4	Banque St-Olive BSO Bio Sante	228,62	0,00 %
5	Lazard Credit Opportunities PC ...	78,47	0,00 %

## Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Aberdeen Standard SICAV I -Ch...	-23 379,90	-0,50 %
2	GEMCHINA-R EUR	-10 125,39	-0,21 %
3	Gemequity-R	-8 470,20	-0,18 %
4	Sunny Asset Management - M...	-8 136,24	-0,17 %
5	Richelieu Amer R	-6 812,28	-0,14 %

## 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.