

Le fonds est un Fonds d'Investissement Alternatif (FIA), qui a la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement. L'objectif de gestion du fonds est de battre la performance de l'indicateur de référence composé à 35 % Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans coupons réinvestis + 35% MSCI World dividendes nets réinvestis, tout en modérant son niveau de volatilité. La stratégie d'investissement repose sur l'optimisation de l'allocation d'actifs entre marché de taux et marché actions. Le fonds investit sur l'ensemble des marchés taux et actions du monde entier soit via des actions détenues en direct représentant 50% maximum de l'actif soit via des OPCVM/FIA.

Commentaire de gestion



Grégory Olszowy
Gérant

Grâce à un rebond en toute fin de mois, les marchés européens d'actions sont parvenus en juillet à étendre leur séquence haussière, en dépit d'un environnement globalement défavorable et d'une forte volatilité. Le début de mois a été marqué par la reprise des hostilités entre forces américaines et iraniennes, soulignant la fragilité du protocole d'accord négocié. Le détroit d'Ormuz redevenant l'épicentre du conflit, le prix du baril, descendu vers les 70\$, bondissait jusqu'à 100\$, alimentant de nouveau les craintes inflationnistes.

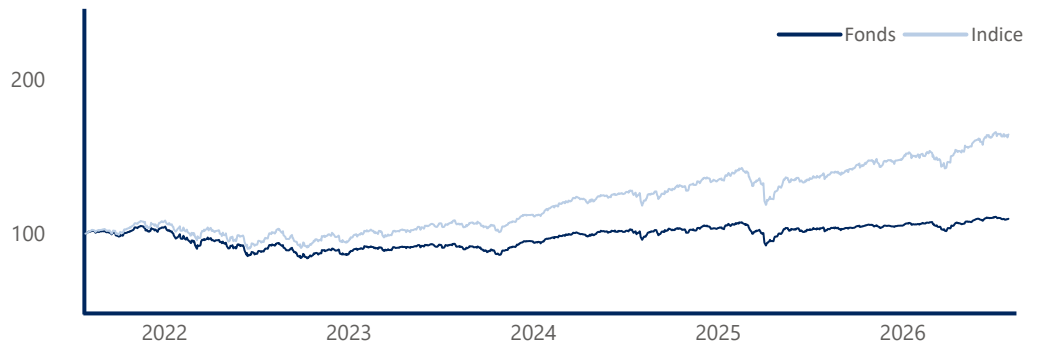
D'où une réaction très négative des marchés obligataires et une forte tension sur toute la courbe des taux avec un Bund 10 ans prenant plus de 30 bps à 3,20% (3,15% en fin de mois), une OAT 10 ans franchissant le seuil des 4%, tandis que le 2 ans allemand se tendait également de près de 30 bps à 2,80%. Le statu quo observé par la BCE comme par la FED lors de leur réunion fin juillet ne parvenait pas à inverser la tendance et les marchés de dettes souveraines perdent ainsi environ 2% sur le mois.

Mais le contexte géopolitique n'a pas été la seule source de volatilité. Les valeurs technologiques et en particulier les semis conducteurs ont connu des variations très erratiques et de forte ampleur. Ainsi l'indice mondial du secteur des semis conducteurs a perdu 26% entre le 1er et le 29 juillet avant de reprendre plus de 12% les 2 derniers jours du mois. A l'inquiétude sur les niveaux de valorisation et sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA (illustrée par la chute de l'action Alphabet qui a annoncé un free cash flow négatif au T2) s'est ajoutée la crainte d'une concurrence plus virulente de la part de la Chine qui réduit plus rapidement qu'anticipé le gap technologique.

Mais, les actions européennes ont bénéficié de résultats trimestriels de très bonne facture notamment dans les secteurs des banques, de l'énergie et des valeurs industrielles hors automobile. En sens inverse, des valeurs comme Sanofi ou Adidas ont déçu tandis que le secteur du Luxe était partagé entre signes d'amélioration chez Kering et l'Oréal et baisse de rentabilité pour Hermès. Au total, les indices européens s'adjugent près de 2%.

Le fonds varie de -0,70% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 4,23%. La volatilité se situe à 5,29%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

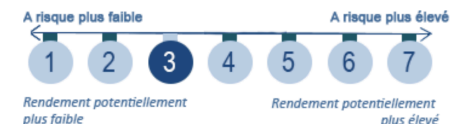
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,70 %	-0,02 %
1er janvier	4,23 %	11,16 %
1 an	6,26 %	18,65 %
3 ans	17,29 %	51,01 %
5 ans	9,63 %	64,04 %
Création	89,00 %	ND

Indicateurs de risque

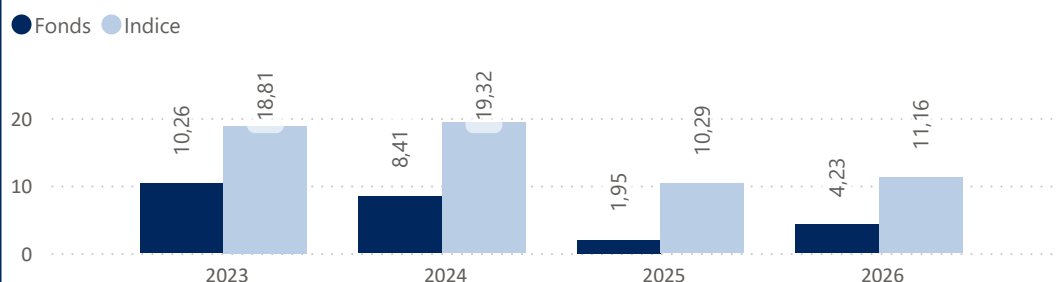
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	5,29%	7,77%	9,36%
Volatilité indice	10,16%	10,70%	6,78%
Ratio de Sharpe	0,77	0,42	0,01
β Beta	0,37		
Ratio d'information	-26,58	-28,41	

Performances annualisées

3 ans	5,46 %	14,71 %
5 ans	1,86 %	10,40 %
Création	2,30 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 28,35 €

Encours de l'OPCVM 2 801 451 €

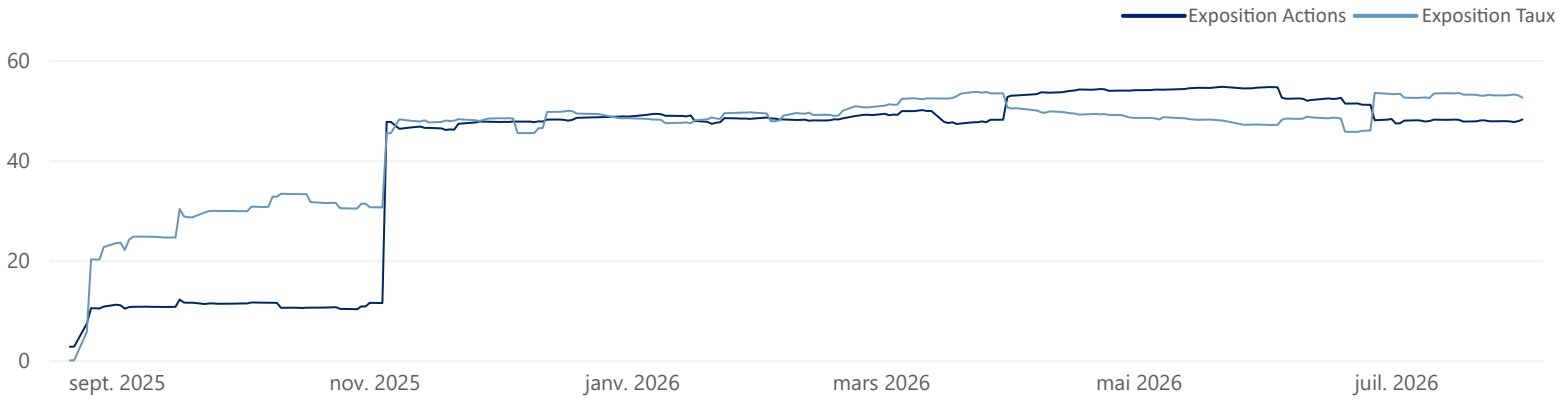
Caractéristiques du fonds

Création : 6 juillet 1998
Code ISIN : FR0007024518
Indice de référence : 35 % Euro Stoxx 50 + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans + 35% MSCI World
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Classification : Allocation Flexible Monde
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 6

Commission de gestion : 2,50% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de surperformance : 10% de la performance du produit par rapport à une performance absolue de 4% au cours de l'exercice.
Commission de rachat : Néant
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 12h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS

Gestion de l'exposition depuis le 21/08/2025

Exposition en fin de mois : 48,13%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

DOM REFLEX

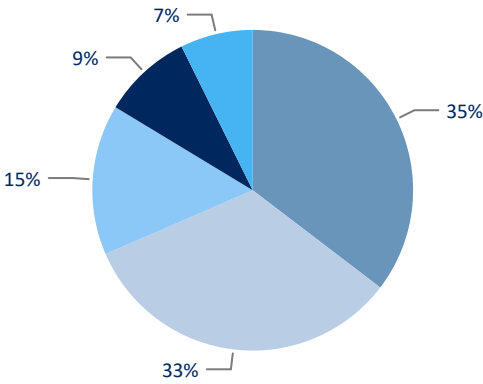
Ventes / Allègements

Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF
Amundi EURO STOXX 50 II UCITS ETF

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	17,57 %
2	ESK EXCLUSIF - Part A	Multigestion	12,31 %
3	Wellington US Research Equity Fund	Multigestion	9,73 %
4	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Multigestion	8,50 %
5	DOM SELECTION ACTION MIDCAP	Multigestion	8,35 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,61 %
7	Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF	Multigestion	7,12 %
8	Amundi MSCI World II UCITS ETF	Multigestion	6,25 %
9	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	4,52 %
10	DOM Orchidee I Long/Short	Multigestion	4,13 %

Fonds mixtes Fonds actions ETF_ACTION



Poids des 10 premières positions : 86,07%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DOM SELECTION ACTION MIDC...	6 842,35	0,24 %
2	Pictet - Japanese Equity Opport...	3 848,34	0,14 %
3	BDL Convictions 4D	2 042,70	0,07 %
4	AXA Aedificandi-Part I	1 136,36	0,04 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	648,00	0,02 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	iShares MSCI World SRI UCITS E...	-8 073,00	-0,29 %
2	DOM REFLEX	-5 767,20	-0,20 %
3	DOM Alpha Obligation Credit-P...	-4 335,90	-0,15 %
4	Wellington US Research Equity ...	-3 821,82	-0,14 %
5	Amundi Euro Government Bon...	-3 071,05	-0,11 %

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.