

juillet 2026 (données au 31/07/2026)

L'OPCVM a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance annualisée nette de frais supérieure à 6%. Le portefeuille se construit autour d'une allocation stratégique basée sur des perspectives de marchés long terme et une allocation tactique intégrant les opportunités de marchés à court terme. Le fonds est principalement investi en parts d'OPCVM. Le processus de sélection des OPC résulte d'une analyse quantitative interne suivie d'une analyse purement qualitative.

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 -0,35% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 3,57%. La volatilité se situe à 6,31%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

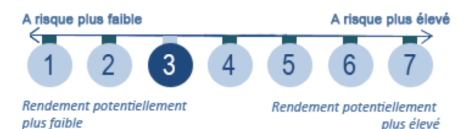
Nom	Fonds
1 mois	-0,35 %
1er janvier	3,57 %
1 an	7,59 %
3 ans	17,48 %
Création	8,69 %

Indicateurs de risque

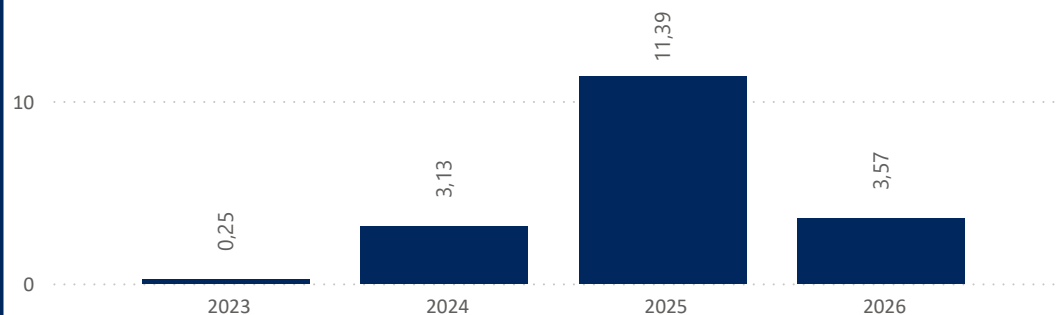
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,31%	5,85%	7,14%
Ratio de Sharpe	0,86	0,57	-0,04

Performances annualisées

3 ans	5,51 %
Création	1,93 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

108,69 €

Encours de l'OPCVM

9 879 007 €

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 : 52,71% / 34,05%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

DNCA Invest - Alpha Bonds - Part I
DOM REFLEX
First Trust Germany AlphaDEX UCITS ETF

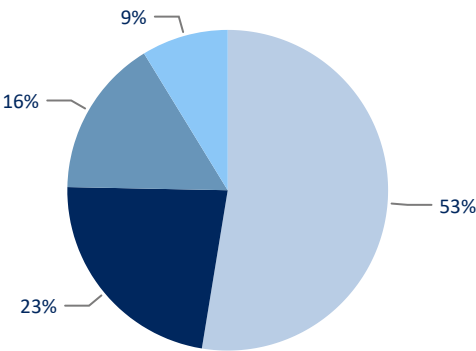
Ventes / Allègements

Gay-Lussac Microcaps Europe - Part I
Independance ET expansion - Europe
Lupus alpha Micro Champions-Part A

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	8,09 %
2	DOM REFLEX	Multigestion	7,50 %
3	DOM Finance - DOM Patrimoine-Part I	Multigestion	7,27 %
4	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part S	Multigestion	5,62 %
5	Gay-Lussac Microcaps Europe - Part I	Multigestion	4,28 %
6	DNCA Invest - Alpha Bonds - Part I	Multigestion	4,28 %
7	Gemfunds - Gemequity - Part I	Multigestion	4,23 %
8	Gemway Assets - Gemchina - Part I	Multigestion	4,15 %
9	Lazard Credit Opportunities SICAV - Part I	Multigestion	3,87 %
10	BDL Transition-Part GP	Multigestion	3,66 %

Fonds actions Fonds obligataires Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 52,95%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Piquemal Houghton Funds - Glo...	22 187,91	0,23 %
2	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	10 115,00	0,10 %
3	Indépendance Europe Mid - Par...	9 922,00	0,10 %
4	Amundi STOXX Europe 600 Ban...	8 505,34	0,09 %
5	Goldman Sachs India Equity Por...	4 444,00	0,05 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Gemfunds - Gemequity - Part I	-22 287,00	-0,23 %
2	DOM Alpha Obligation Credit-P...	-15 613,90	-0,16 %
3	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-10 938,20	-0,11 %
4	DOM REFLEX	-8 706,00	-0,09 %
5	Lazard Credit Opportunities SIC...	-8 169,54	-0,08 %

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.