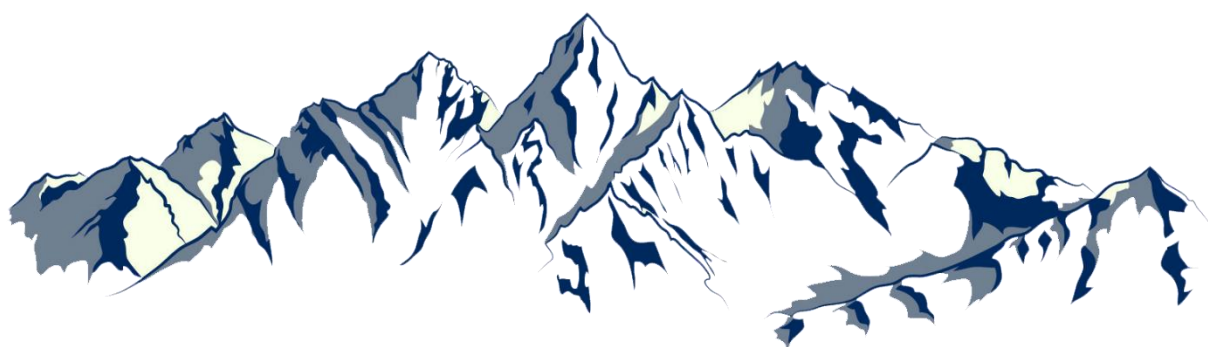
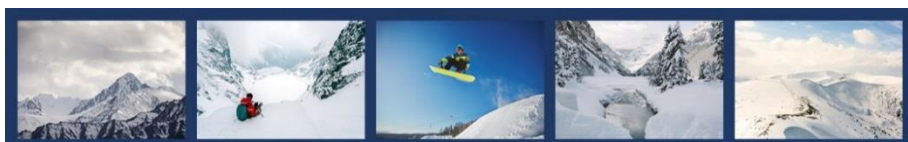




LES REPORTINGS

Août 2021



SOMMAIRE

LES FONDS OBLIGATAIRES

Dôm Opportunités 1-3

Alcis Capi

Alcis Alpha Obligations Crédit

Diamant bleu SUB

Dôm Trésorerie Dynamique

LES FONDS DIVERSIFIÉS

Dôm Reflex

Dôm Patrimoine

ESK Exclusif

LES FONDS ACTIONS

Sélection Action Rendement

Sélection Action Rendement International

Dôm Performance Active

Placeuro Gold Mines

LES FONDS DE FONDS ET LES FONDS ALTERNATIFS

Dôm Alpha 40

Orchidée Long/Short

Dôm Institutionnels

août 2021

(données au 31/08/2021)

PLACEURO DÔM Opportunités 1-3 a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans, sur la durée de placement recommandée, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice. Il est classé « Obligations et autres titres de créance libellés en euro ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice.

Commentaire de gestion



Michel
KERMORGANT

Au cours de ce mois d'été, la victoire des Talibans et la fuite des occidentaux d'Afghanistan ont occupé l'espace médiatique, mais les marchés financiers avaient les yeux rivés sur Jackson Hole dans l'attente du discours de J POWELL.

Si son discours n'a finalement pas engendré de réactions majeures sur les marchés, il a clairement annoncé la prochaine réduction des achats d'actifs dès cette fin d'année. Ce « tapering » se fera, bien entendu sous réserve d'une amélioration de la situation sanitaire.

Concernant la zone Euro, si nous avons assisté à une baisse généralisée des taux souverains aux cours de cet été, la fin du mois d'août est marquée par une légère remontée due aux propos tenus par plusieurs membres de la BCE, en faveur d'une prochaine réduction du soutien monétaire.

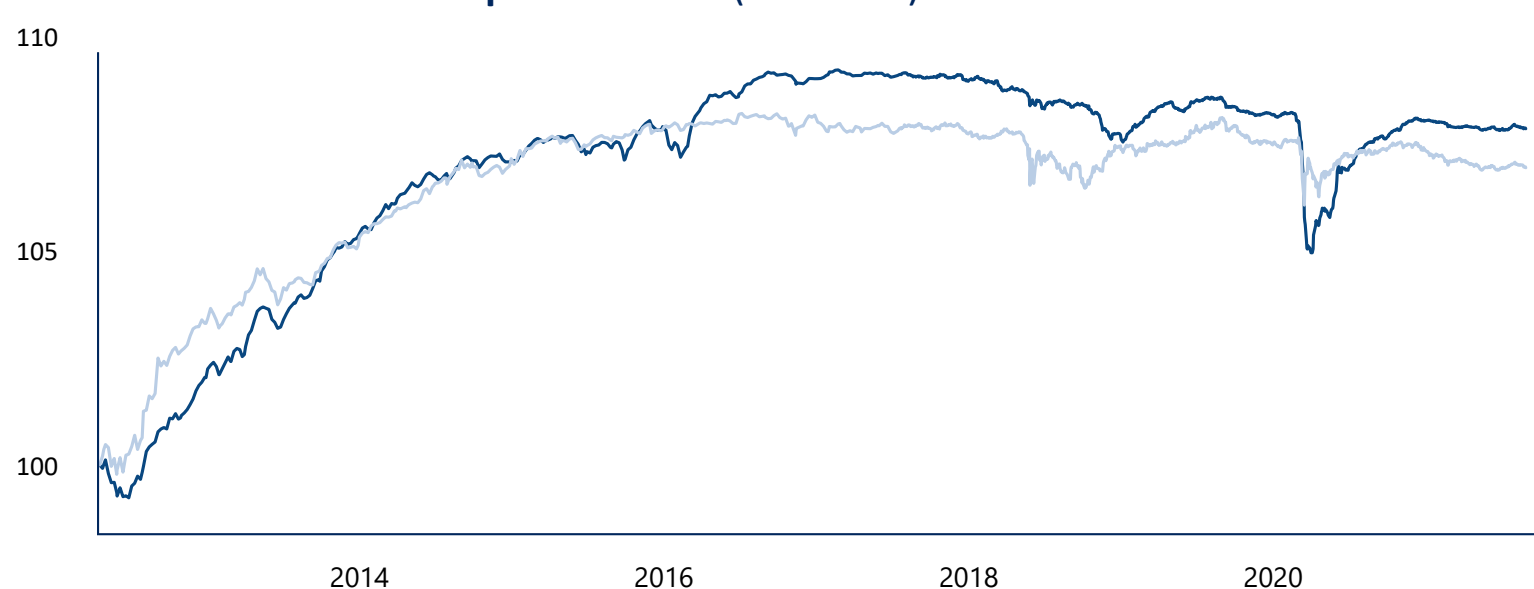
A noter que les marchés actions sont toujours portés par un vent d'optimisme et restent accrochés à leur plus haut niveau.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03%, l'Italie à 0.71%, l'Espagne à 0.34%, le Portugal à 0.21% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.74%.

Au cours de ce mois d'août, dans ce contexte d'incertitude sur les taux européens nous avons opté pour la sécurité. L'univers d'investissement se situe toujours en territoire négatif en termes de taux actuariel. Notre politique de gestion a consisté à laisser notamment une poche de liquidités relativement importante, ou encore, des titres de grande qualité, qui restent liquides. Au cours de mois, nous avons cédé des titres les plus courts, à échéance 2022, qui présentaient des rendements très négatifs, comme BFCM 0.5% 2022 ou encore Siemens 0.125% 2022.

Notre Fonds a stagné sur le mois de juin avec une performance légèrement négative de -0.06%. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à -0.16%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'août à -0.14%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



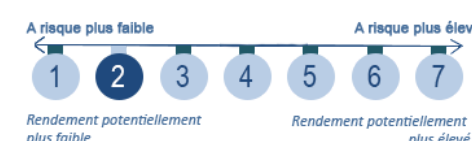
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

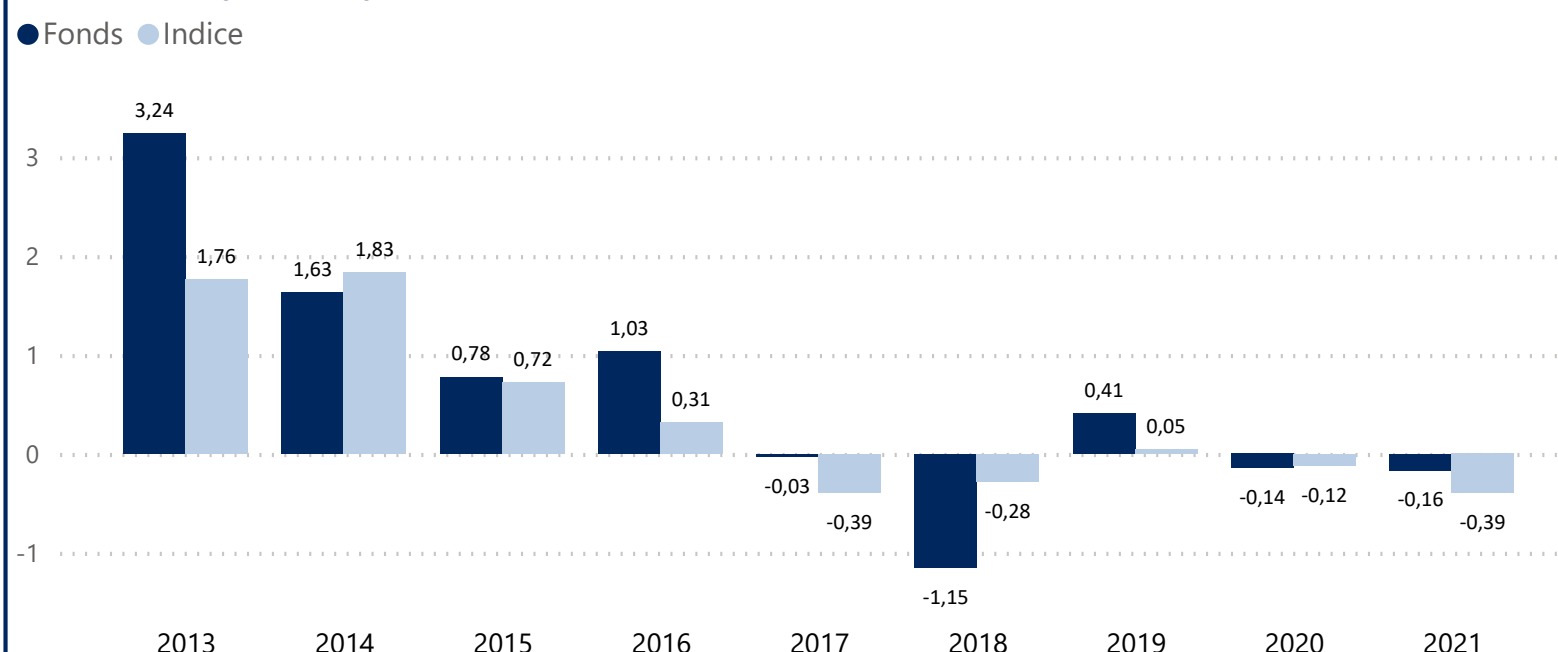
	Fonds	Indice
1 mois	-0,06 %	-0,08 %
1er janvier	-0,16 %	-0,39 %
1 an	0,29 %	-0,29 %
3 ans	-0,54 %	0,25 %
5 ans	-1,14 %	-1,12 %
Création	7,84 %	6,93 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	-0,14 %	-0,15 %
Sensibilité taux	1,74 %	1,92 %
Sensibilité spread	2,09 %	2,17 %
SCR Spread	4,23 %	4,22 %
Volatilité (1 an)	0,22 %	0,24 %
Ratio de Sharpe (1 an)	2,27	3,00



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 078,37

Encours de l'OPCVM

96 830 146

Caractéristiques du fonds

Création : 20 avril 2012

Code ISIN : LU2004791492

Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans

Durée minimum de placement conseillée : 3 ans

Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max

Commission de souscription : 2% TTC maximum

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : Néant

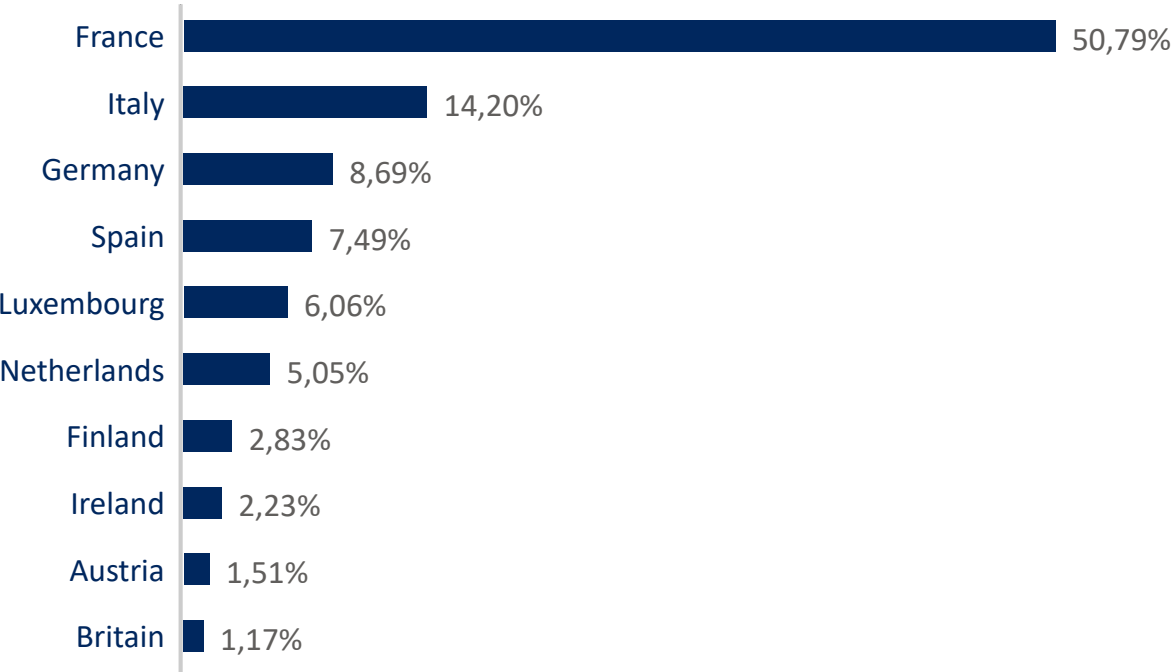
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux

Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux

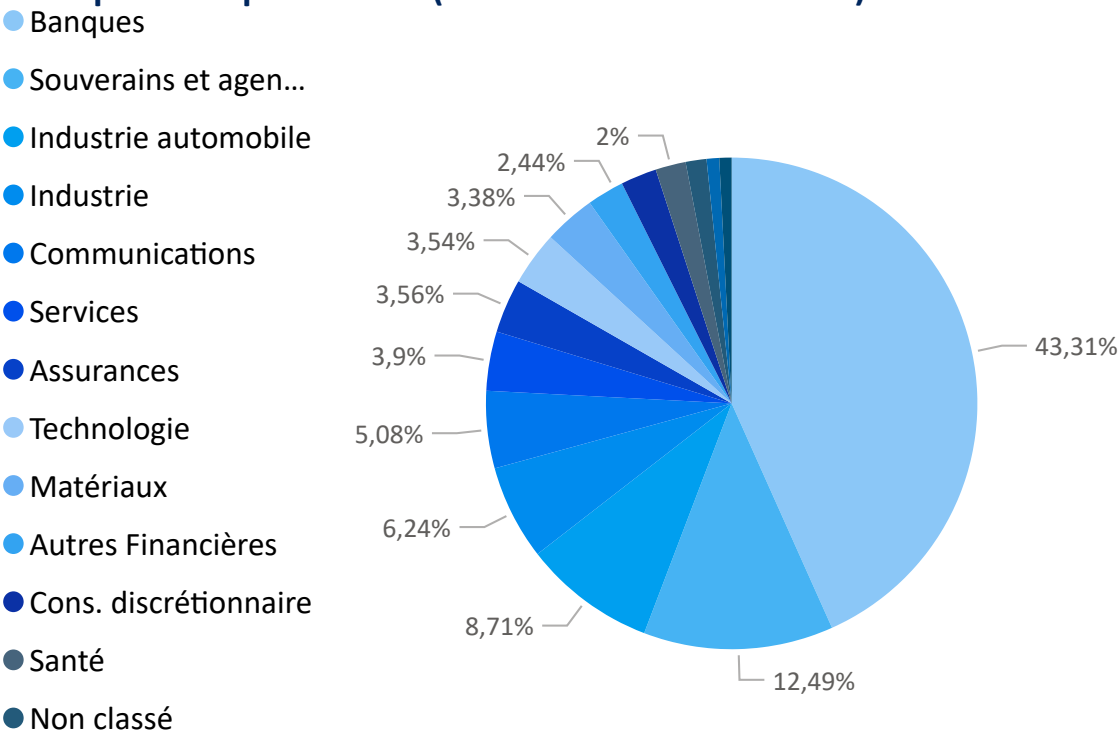
Société de gestion : DEN-AM

Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

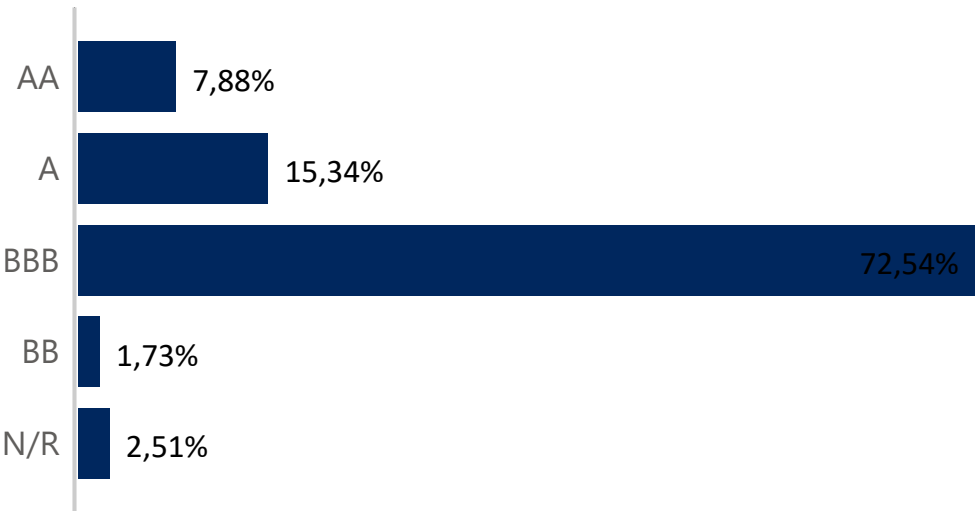
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



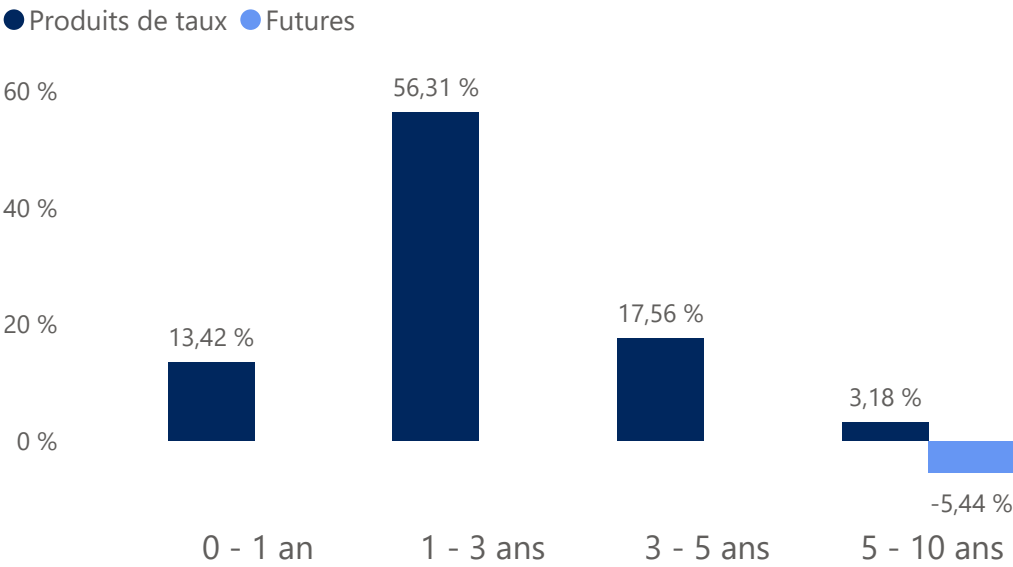
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Societe Generale	Banques	6,67
2	France	Souverains et agences	6,03
3	Italie	Souverains et agences	5,28
4	Bfcm	Banques	5,08
5	Cnp	Assurances	3,22

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	France
	Bfcm
	Intesa Sanpaolo

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agen...	0,021
2	Societe Generale	Banques	0,002
3	Ipsos	Communications	0,002
4	Mediobanca	Banques	0,001
5	Valeo	Industrie automobile	0,000

Somme des 5 meilleures contributions : 0,026

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sap	Technologie	-0,009
2	Bpce	Banques	-0,007
3	Bfcm	Banques	-0,006
4	Airbus	Industrie	-0,005
5	La Banque Postale	Banques	-0,004

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,030

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l’OPCVM. Préalablement à sa décision d’investissement, l’investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n’offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Alcis Capi a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans. La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille composé de titres de créances (obligations classiques, convertibles ou échangeables) émis par des entités privées ou publiques et libellés en EURO.

Commentaire de gestion



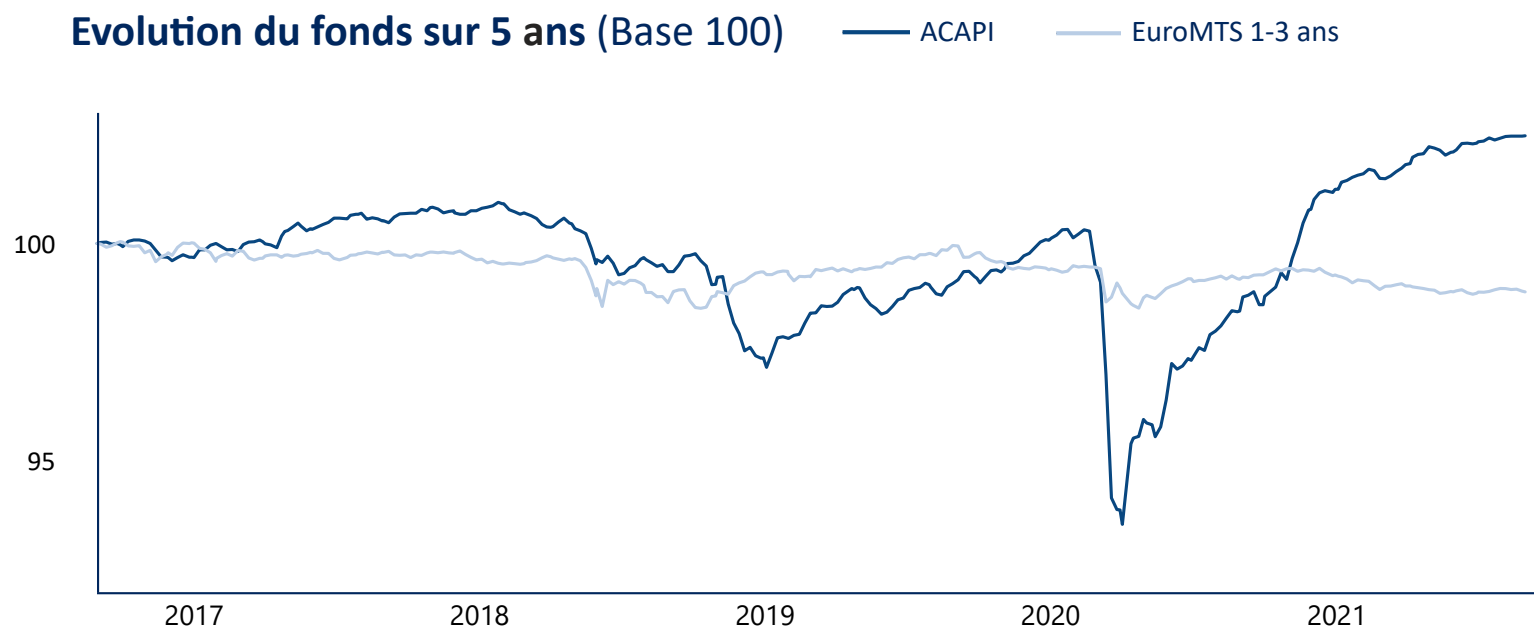
Pierre Benard

La réduction des 120Md\$ mensuels d'achats d'actifs par la FED évoquée pour la fin de l'année, n'a pas été confirmée par Mr POWELL lors de la conférence de Jackson Hole. En effet, la hausse des infections de COVID-19 due au variant Delta à mis un doute quant à la poursuite des excellents chiffres du chômage et de la croissance américaine. Mais la question centrale reste celle de l'inflation. La remontée des prix, du coût de la matière première et du manque de personnel qualifié peut-il créer de l'inflation durable ? Les banques centrales pensent que non, malgré des taux d'intérêt réels négatifs. A ce propos, ceux des américains comme des allemands ont varié seulement de 10bp, entre 1.24% et 1.34% pour les premiers et entre -0.4% et -0.5% pour les seconds. Sur le plan des résultats des sociétés, les chiffres annoncés du deuxième trimestre sont bons dans l'ensemble. Les compagnies ont retrouvé, voir dépassé pour certaines leur revenu de 2019. Elles en profitent alors pour baisser leur levier d'endettement en remboursant leurs emprunts par anticipation comme CMA CGM, CASINO ou AFFLELOU. Les primes de risque sur les obligations sont faibles, ce qui signifie que le risque est moins bien rémunéré. En concordance, nous avons donc accentué la couverture taux du portefeuille en vendant du future BUND et vendu des obligations long terme comme ORANGE 1.375% PERP ou GROUPAMA 0.62% 2027 en arbitrage contre du ENCE 2023 à 2.68% et du TEREOS 2023 à 2.57%.

La trêve estivale a laissé le marché primaire soufflé.

Dans ce contexte, le fonds ALCIS CAPI a progressé de 0.06% sur la période pour une sensibilité taux de 2.79% et une volatilité de 1.05%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



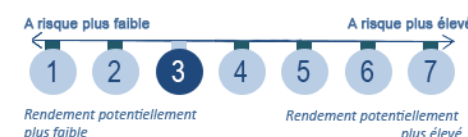
Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

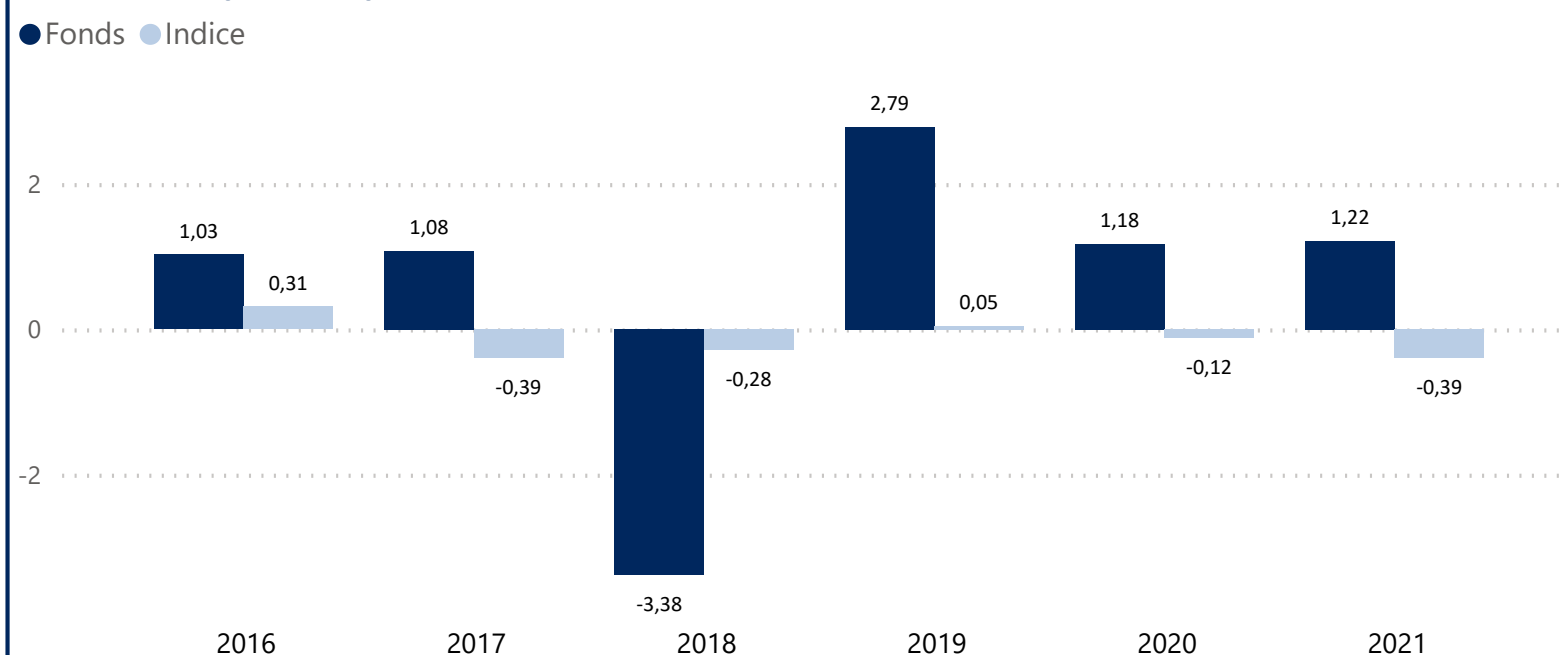
	Fonds	Indice
1 mois	0,06 %	-0,08 %
1er janvier	1,22 %	-0,39 %
1 an	4,12 %	-0,29 %
3 ans	3,16 %	0,25 %
5 ans	2,49 %	-1,12 %
Création	25,94 %	31,32 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,20 %	2,41 %
Sensibilité taux	2,79 %	3,00 %
Sensibilité spread	3,76 %	3,93 %
SCR Spread	11,03 %	11,95 %
Volatilité (1 an)	1,05 %	1,04 %
Ratio de Sharpe (1 an)	4,14	4,57



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

125,94

Encours de l'OPCVM

71 685 466

Caractéristiques du fonds

Création : 24 décembre 2004

Code ISIN : FR0010135327

Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans

Durée minimum de placement conseillée : 3 ans

Valorisation : Hebdomadaire

Frais de Gestion fixes annuels : 1,794% TTC max

Commission de souscription : 2% TTC maximum

Commission de rachat : 4% TTC maximum

Commission de surperformance : Néant

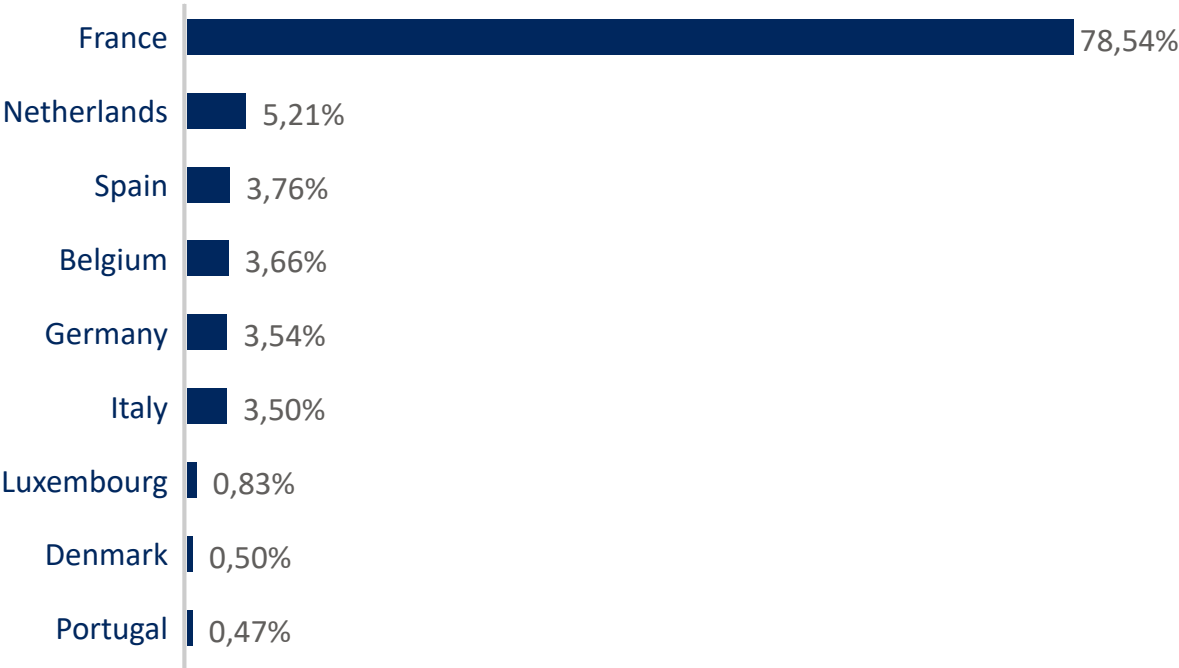
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h

Règlement : J+2

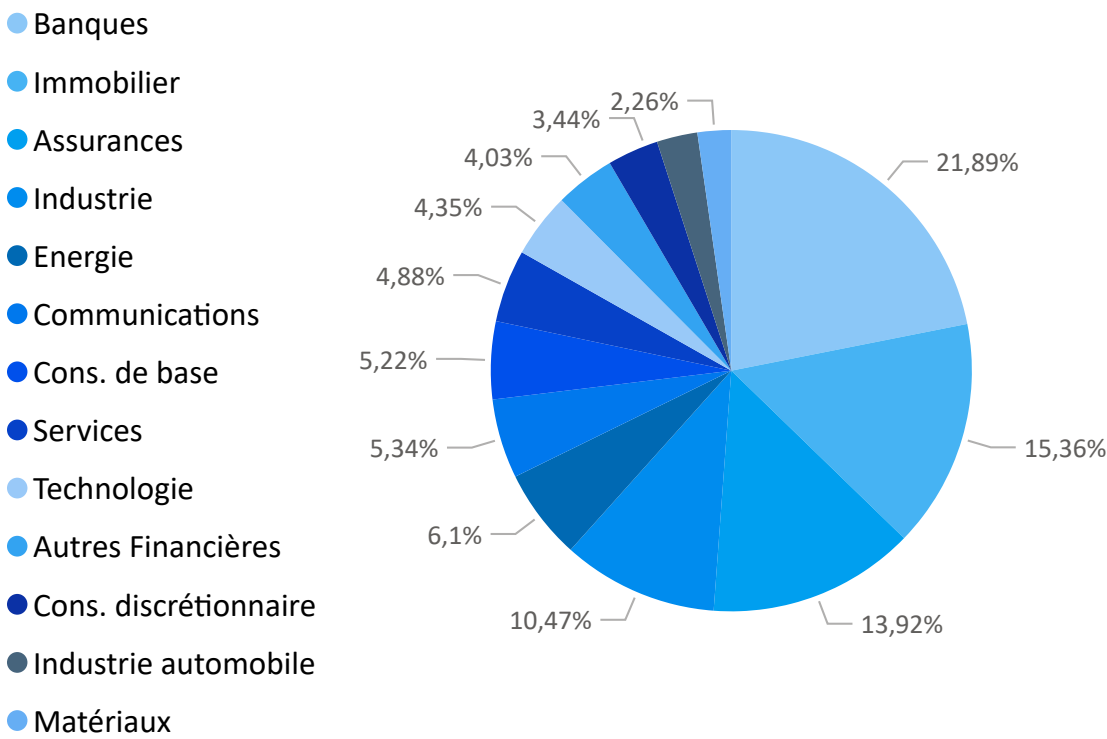
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

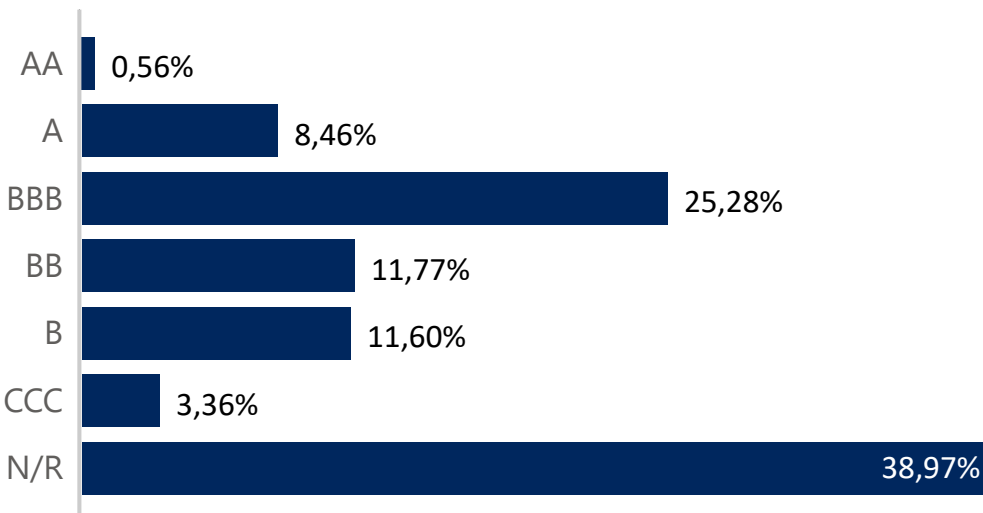
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



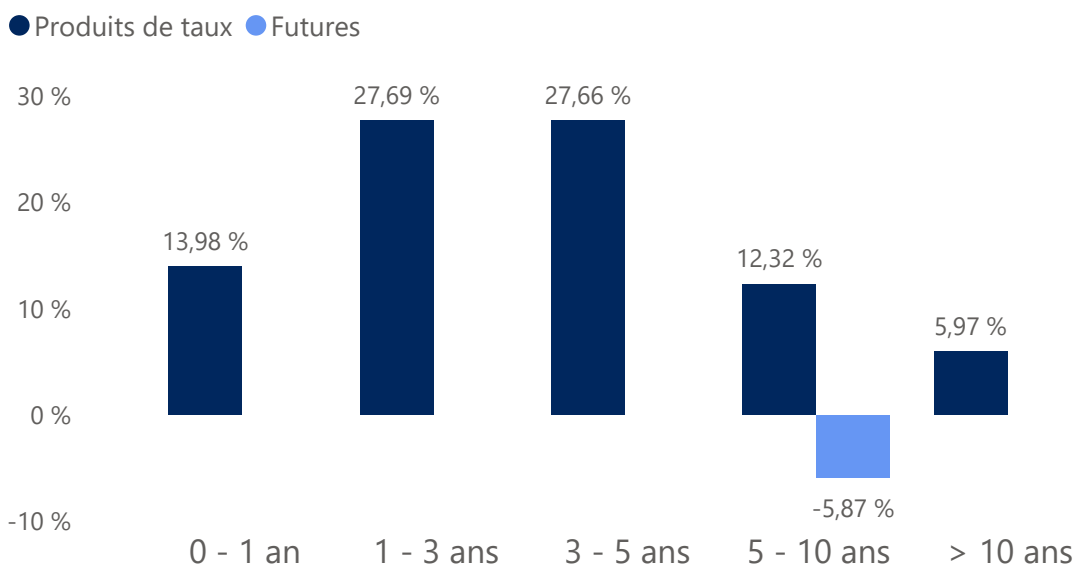
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	9,12
2	Cma Cgm	Industrie	2,98
3	Tereos Finance	Cons. de base	2,58
4	Renault	Industrie automobile	2,40
5	Iliad	Communications	2,35

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Munich Re	Groupama
Greenyard	Orange
Ence Energia	Macif

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Touax	Industrie	0,03
2	Akuo	Energie	0,03
3	Quatrim	Autres Financières	0,02
4	Tereos Finance	Cons. de base	0,02
5	La Fonciere Verte	Immobilier	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Iliad	Communications	-0,03
2	Cellnex Telecom	Communications	-0,01
3	Macif	Assurances	-0,01
4	Munich Re	Assurances	-0,01
5	Cnp	Assurances	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,06

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

L'objectif d'Alcis Alpha Obligations Crédit est d'obtenir une performance supérieure à l'indice de comparaison EuroMTS 3-5 ans par une gestion active du crédit et de la sensibilité. Le gérant intervient en particulier sur les marchés du crédit « investment grade », « high yield » et le marché de la dette des Etats de l'OCDE.

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

Au cours de ce mois d'août, le retrait chaotique des occidentaux d'Afghanistan a occupé l'espace médiatique, mais les marchés attendaient surtout le discours de J POWELL à Jackson Hole.

Aucun des deux principaux éléments du mois n'aura finalement engendré de réactions majeures sur les marchés. Cependant, J POWELL a clairement annoncé que la réduction des achats d'actifs commencera dès cette fin d'année. A côté de cela, le débat sur l'inflation anticipée perdure.

Même si ces deux derniers mois avaient donné lieu à une baisse généralisée des taux souverains, les attentes d'une prochaine réduction du soutien monétaire les ont fait légèrement remonter en fin de mois.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03% et l'Italie à 0.71%.

Ces éléments sont de nature à nous conforter dans la stratégie appliquée au sein du fonds Alcis Alpha Obligations Crédit: n'investir que sur des émetteurs privés, en couvrant l'intégralité du fonds contre une future remontée des taux longs (sensibilité globale du fonds à -0.12%). Cela fournit un juste équilibre au portefeuille. Nous continuons ainsi à profiter de rémunérations toujours attractives sur bon nombre d'émetteurs avec une génération de cash flows satisfaisante, sans être exposés à une dévalorisation générale du marché obligataire en cas de remontée des taux.

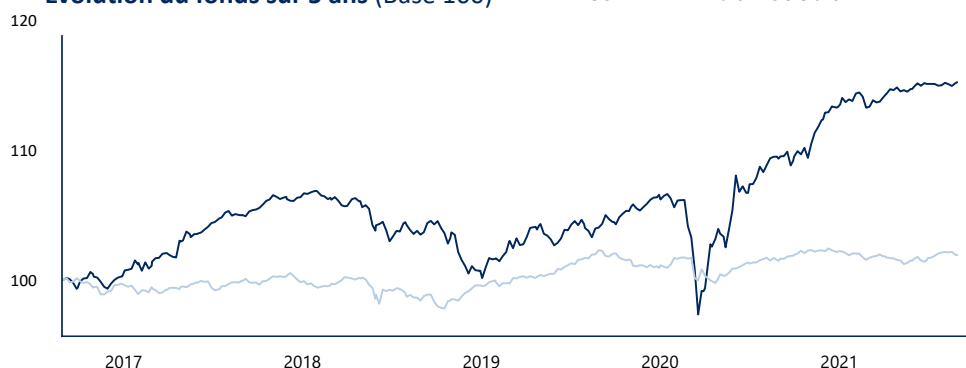
Le portefeuille est à 70% Investment Grade et garde une rémunération attractive de +1.55%.

Les deux investissements marquant du mois ont été réalisés sur Iliad (à la faveur d'une tension sur la dette suite au retrait annoncé de la cote) et sur Munich Re.

La gestion opportuniste continue à porter ses fruits, avec une performance sur le mois d'août de +0.21%, +1.66% depuis le début de l'année 2021 et +5.38% sur un an glissant.

Ces performances permettent au fonds de ressortir parmi les meilleurs de sa catégorie.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

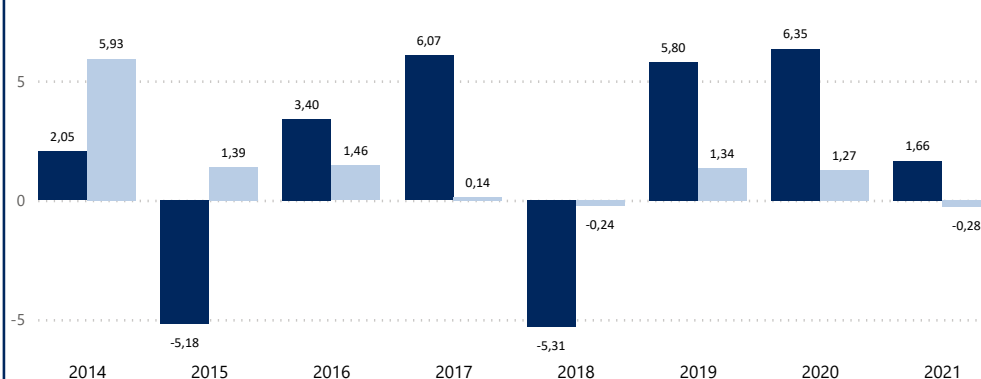
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,21 %	-0,19 %
1er janvier	1,66 %	-0,28 %
1 an	5,38 %	0,43 %
3 ans	11,32 %	3,56 %
5 ans	15,21 %	1,92 %
Création	21,34 %	13,63 %



Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

1 213 357,44

Encours de l'OPCVM

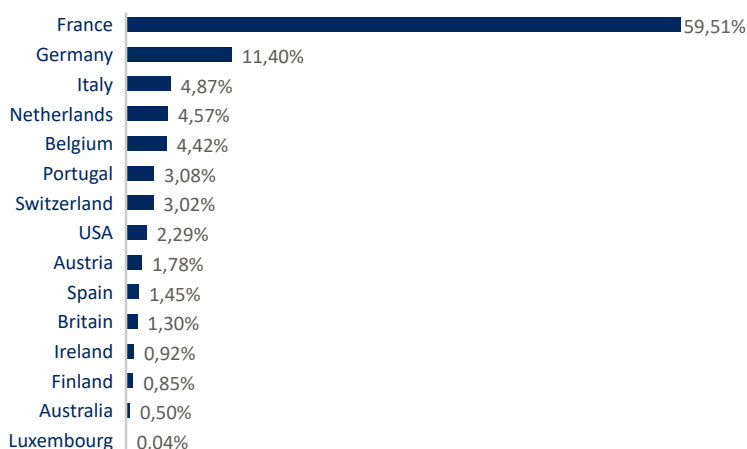
52 053 322

Caractéristiques du fonds

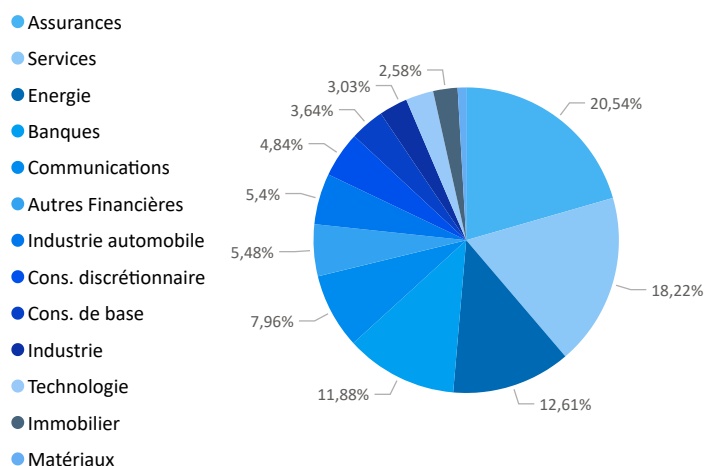
Création : 20 mars 2013
Code ISIN : FR0011451905
Code Bloomberg : ALALOCB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 0,40% TTC max
Commission de rachat : 0,40% TTC max
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'Euro MTS 3-5 ans
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

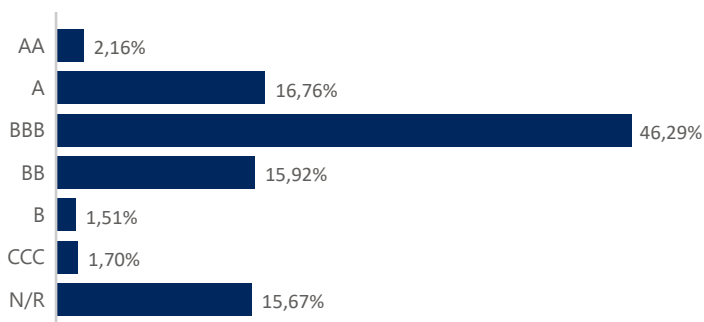
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



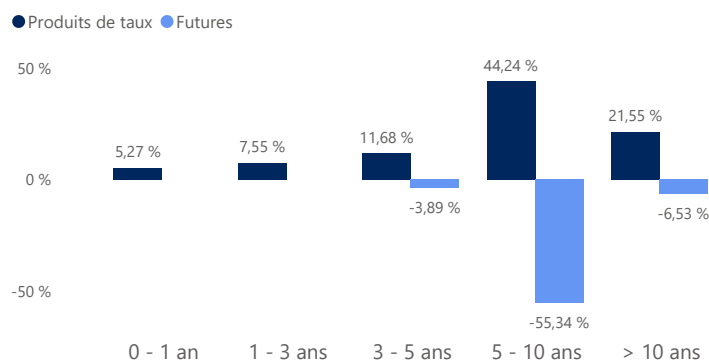
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,25
2	Edf	Services	7,05
3	Tikehau	Autres Financières	4,05
4	Hannover Re	Assurances	3,95
5	Engie	Services	3,04

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Munich Re	Veolia
Iliad	Verisure
Ence Energia	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Veolia	Services	0,05
2	Rabobank	Banques	0,05
3	Cellnex Telecom	Communications	0,02
4	Orano	Energie	0,02
5	Renault	Industrie automobile	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,14**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Deutsche Bahn	Industrie	-0,05
2	Total	Energie	-0,04
3	Iliad	Communications	-0,04
4	Mondelez Internati...	Cons. de base	-0,03
5	Hannover Re	Assurances	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,20**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **BBB**

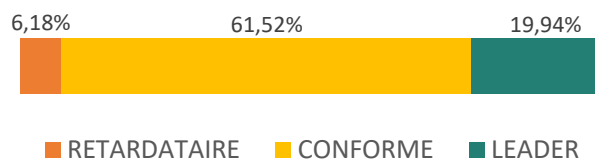
5,68 / 10

Couverture : **87,64%**

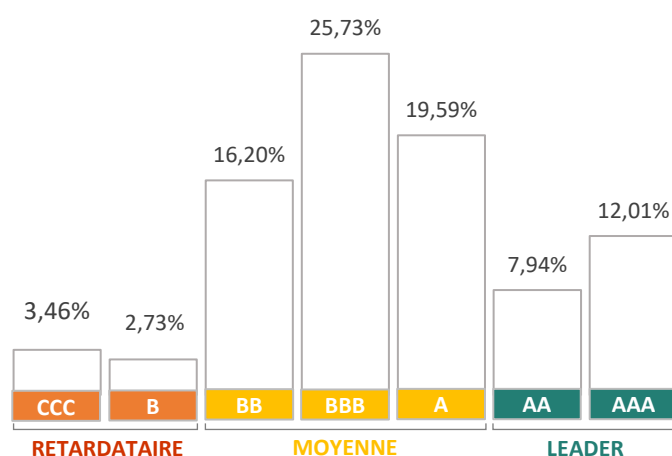
Univrs : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

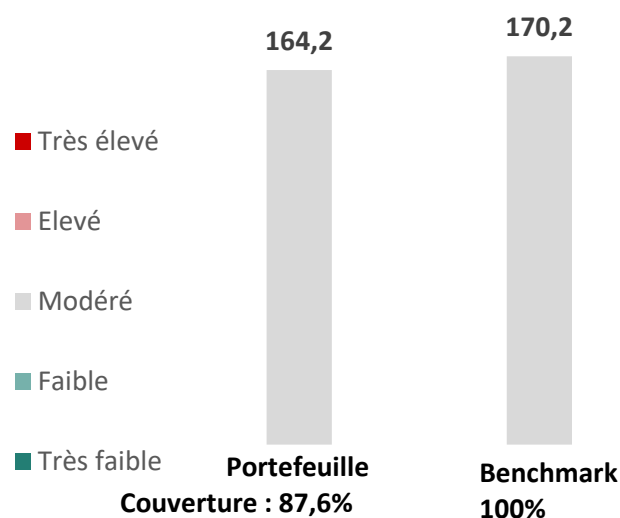
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	GENERALI	1,37%	10,00	AAA	0,6
2	KBC GROUP	2,49%	9,98	AAA	6,9
3	AXA	2,62%	9,49	AAA	0,7
4	ENEL	1,10%	9,39	AAA	867,7
5	EIFFAGE	0,81%	9,36	AAA	27,70

Poids des 5 meilleures notations : 8,38 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

août 2021

(données au 31/08/2021)

Diamant Bleu Sub a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance émis par des institutions financières principalement européennes. Ce fonds sera actif dans les opérations de trading, les frais de transactions pourront donc être importants mais sont pris en compte dans l'objectif de performance mentionné ci-dessus qui est net de tous les frais.

Commentaire de gestion



Dahlia MARTEAU

Sur les marchés financiers, le mois d'août a été dominé par l'attente des déclarations de Powell à Jackson Hole, et les craintes d'une réduction plus rapide que prévue des achats d'actifs, suite à la fois au redressement de l'économie américaine et à la hausse de l'inflation. L'inflation demeure en effet au cœur des préoccupations : la hausse du coût des matières premières et du fret, le manque de personnel qualifié pourraient-ils créer une inflation plus durable que celle envisagée par les banques centrales ? La FED a finalement tenu un discours modéré, rassurant les investisseurs. Le deuxième fait marquant du mois concerne la Chine qui d'une part, durcit la réglementation des géants technologiques, et d'autre part cherche à réduire les inégalités en favorisant les classes moyennes au détriment des plus riches, impactant les secteurs de la technologie et du luxe. Enfin dans la zone Euro, les commentaires de certains membres de la BCE, dont des modérés tels que François Villeroy de Galhau et Luis de Guindos, laissent entrevoir la possibilité d'une réduction progressive du rythme des achats d'actifs dans le cadre du PEPP vers son niveau de fin décembre 2020, donc de plus de 80 milliards à 50 milliards par mois. Dans ce contexte, les taux souverains se sont légèrement tendus de 7 à 8 pb sur la zone Euro et les US, pour s'afficher à 1.31% pour le 10 ans US, -0.38% et -0.03% pour le 10 ans allemand et français. Sur le plan des résultats des sociétés, les chiffres annoncés du deuxième trimestre sont bons dans l'ensemble. Certaines compagnies ont retrouvé, voire dépassé leur revenu de 2019. Elles en profitent pour baisser leur levier d'endettement en remboursant leurs emprunts par anticipation telles CMA CGM, ou PICARD. Enfin, dans le secteur bancaire, la fusion entre Unicaja et Liberbank est achevée. En conséquence, les spreads de crédit continuent à se resserrer légèrement, sur les obligations à haut rendement et sur les subordonnées financières, L'ITRAXX Crossover se stabilisant à 229pb et l'Itraxx des subordonnées financières à 101pb.

Sur le mois d'août, la valeur liquidative de Diamant Bleu SUB progresse de 0.27%. Le taux actuariel moyen du portefeuille est de 1.73%. Nous avons réduit la sensibilité taux à 4.16% par la vente de contrats futures de taux.

Evolution du fonds depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

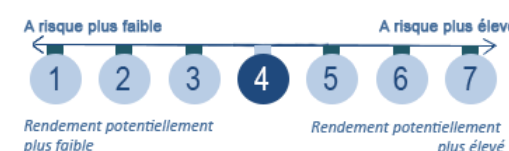
	Fonds	Indice
1 mois	0,27 %	0,22 %
1er janvier	3,48 %	1,67 %
1 an	10,78 %	2,52 %
3 ans	17,79 %	7,91 %
Création	13,90 %	11,30 %



Notation Quantalys

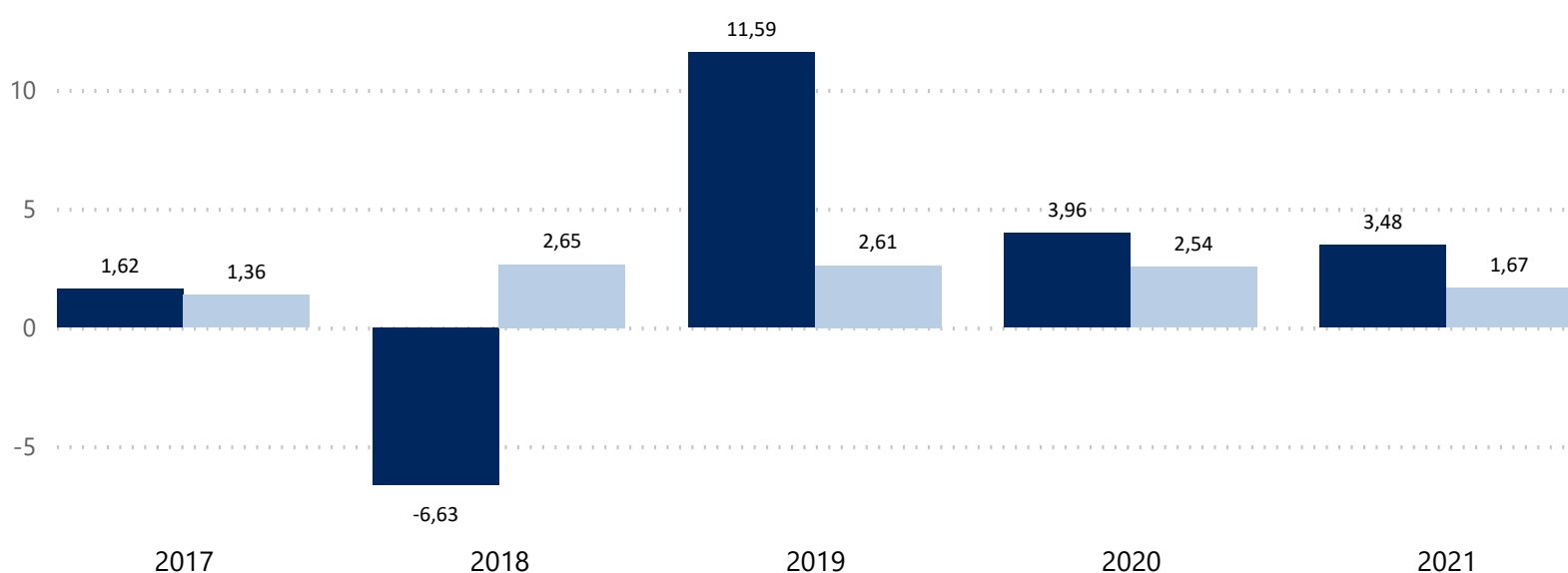
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,73 %	1,79 %
Sensibilité taux	4,16 %	4,24 %
Sensibilité spread	4,41 %	4,59 %
SCR Spread	14,22 %	14,44 %
Volatilité (1 an)	1,89 %	1,93 %
Ratio de Sharpe (1 an)	5,82	6,05



Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

11 389,59

Encours de l'OPCVM

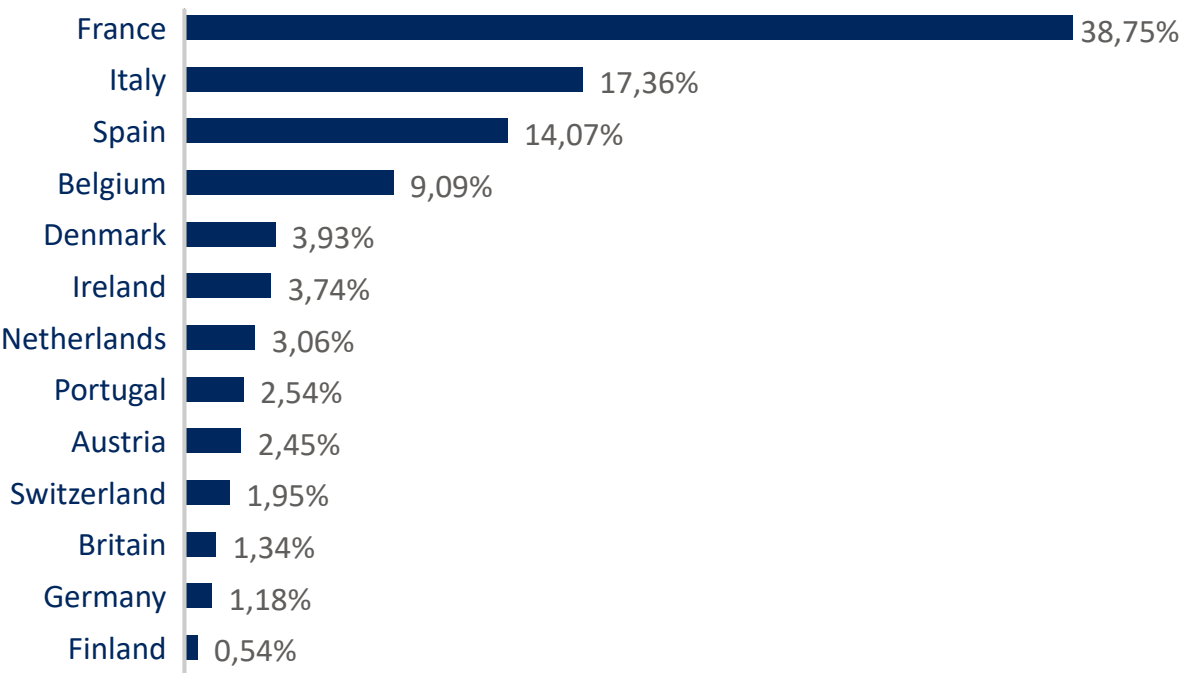
63 050 633

Caractéristiques du fonds

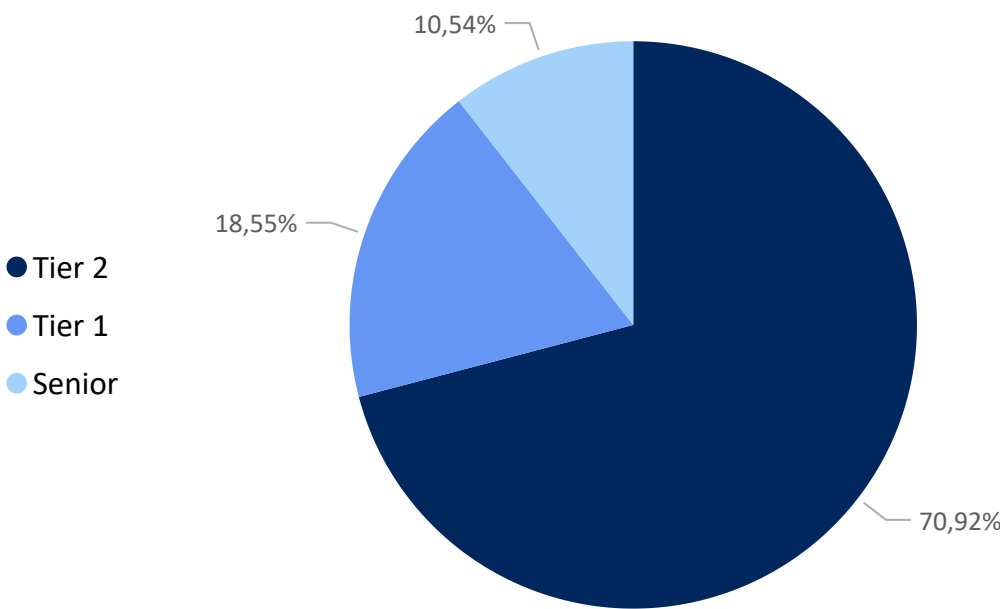
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Eonia capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,30% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Cut-off : chaque jour avant 14h
Règlement : J+1
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

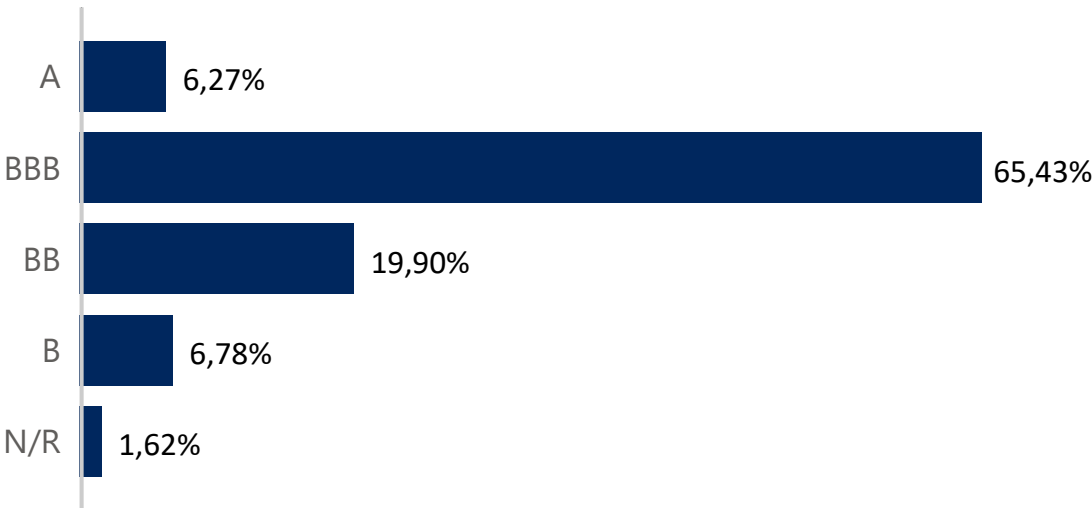
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



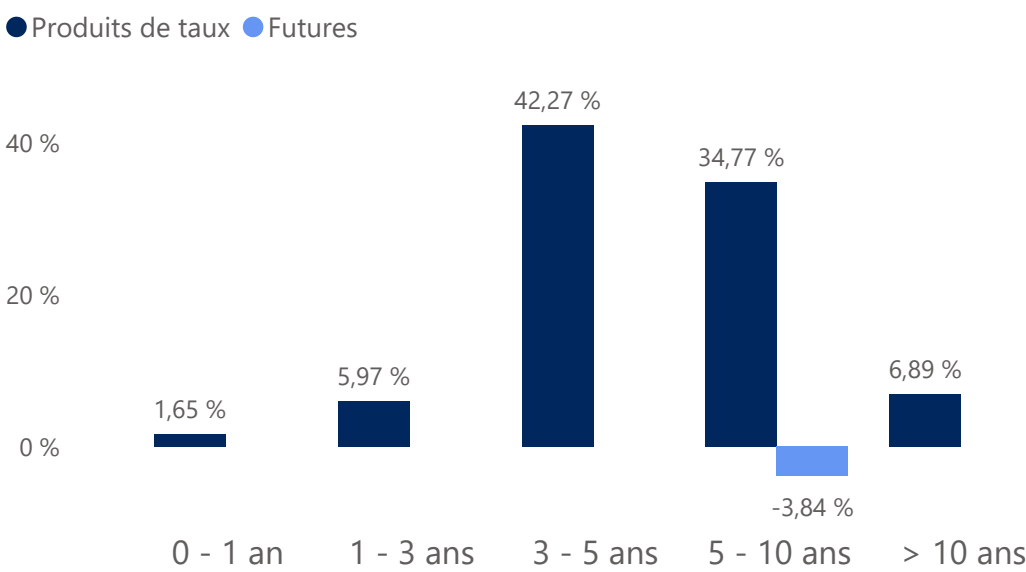
Répartition par séniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	7,26
2	Cnp	Assurances	5,23
3	Ageas Finlux	Banques	5,08
4	Ag2R Lamon	Assurances	4,45
5	Unicredit	Banques	3,44

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bnp	Banques	0,116
2	Ageas Finlux	Banques	0,065
3	Cajama	Banques	0,023
4	Ag2R Lamon	Assurances	0,018
5	Generali	Assurances	0,017

Somme des 5 meilleures contributions : 0,238

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Macif	Assurances	-0,010
2	Helvetia Europe Sa	Autres Financières	-0,007
3	Nykredit	Autres Financières	-0,006
4	Bankinter	Banques	-0,004
5	Cnp	Assurances	-0,003

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,030

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l’OPCVM. Préalablement à sa décision d’investissement, l’investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n’offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

L'objectif du compartiment est de maximiser la performance à court/moyen terme. Il sera principalement investi en obligations et titres de créances. Le fonds repose sur une gestion discrétionnaire et a ainsi vocation à faire des choix de gestion opportunistes en fonction d'anticipations économiques, financières et boursières.

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

Au cours de ce mois d'août, le retrait chaotique des occidentaux d'Afghanistan a occupé l'espace médiatique, mais les marchés attendaient surtout le discours de J POWELL à Jackson Hole.

Aucun des deux principaux éléments du mois n'aura finalement engendré de réactions majeures sur les marchés. Cependant, J POWELL a clairement annoncé que la réduction des achats d'actifs commencera dès cette fin d'année. A côté de cela, le débat sur l'inflation anticipée perdure.

Même si ces deux derniers mois avaient donné lieu à une baisse généralisée des taux souverains, les attentes d'une prochaine réduction du soutien monétaire les ont fait légèrement remonter en fin de mois.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03% et l'Italie à 0.71%.

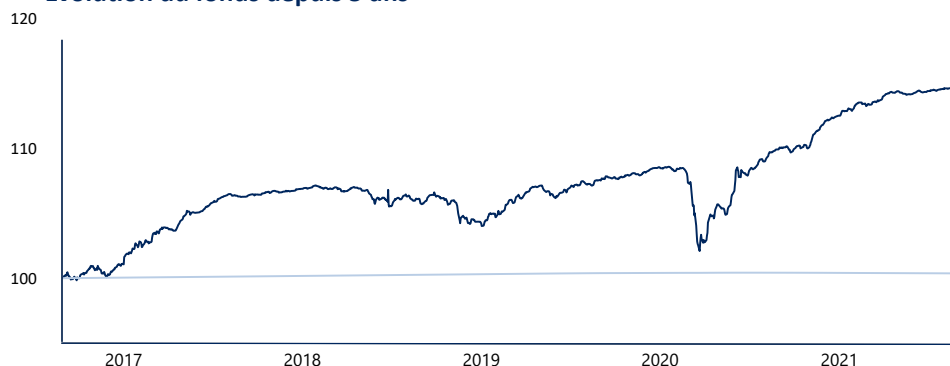
Ces éléments sont de nature à nous conforter dans la stratégie appliquée au sein du fonds Dom Trésorerie Dynamique : privilégier les investissements corporates de bonne qualité sur des sociétés qui ont une forte visibilité sur leur génération de cash flows, tout en maintenant à moyen terme des couvertures contre le risque de hausse des taux souverains européens.

Au cours des derniers mois, la performance de nombreuses lignes en portefeuille a permis des prises de profit, afin de se donner des marges de manœuvre pour remettre du risque en cas de tension sur les marchés et de profiter d'opportunités qui se présenteraient, à l'instar de l'investissement fait sur Iliad ce mois-ci.

Le portefeuille reste majoritairement Investment Grade mais nous continuons à profiter de nombreuses opportunités sur des signatures BB ou non-raté avec des profils de risque proche de l'Investment Grade mais avec une rémunération bien plus attractive.

Le fonds a progressé sur le mois d'août de +0.07% avec une performance depuis le début de l'année 2021 à +1.88%, une performance sur un an glissant de +4.28% et sur trois ans de +8.37%.

Evolution du fonds depuis 5 ans



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,07 %	-0,01 %
1er janvier	1,88 %	-0,04 %
1 an	4,28 %	-0,05 %
3 ans	8,37 %	0,11 %
5 ans	14,59 %	0,37 %
Création	10,45 %	0,81 %



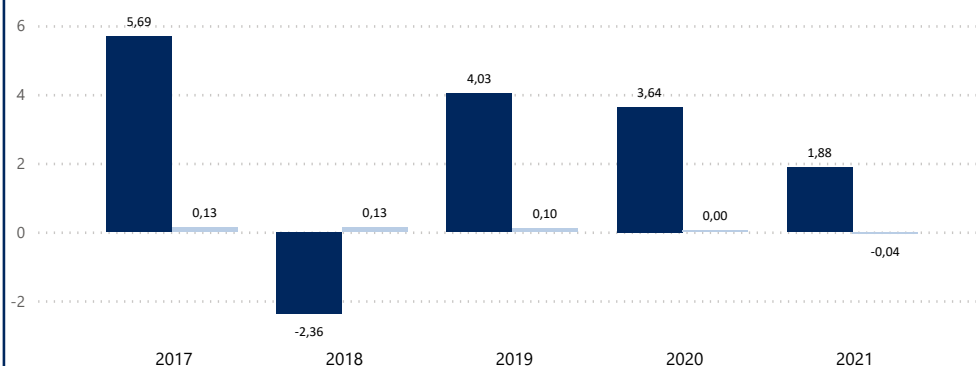
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	0,85 %	0,83 %
Sensibilité taux	1,80 %	1,85 %
Sensibilité spread	3,21 %	3,26 %
SCR Spread	10,27 %	10,27 %
Volatilité (1 an)	0,85 %	0,87 %
Ratio de Sharpe (1 an)	5,28	6,06



Historique des performances annuelles (en%)

Fonds Indice



Valeur Liquidative

110,4530

Encours de l'OPCVM

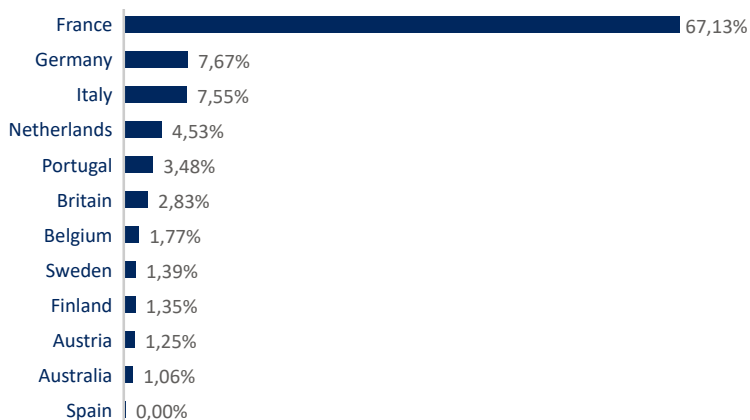
23 577 880

Caractéristiques du fonds

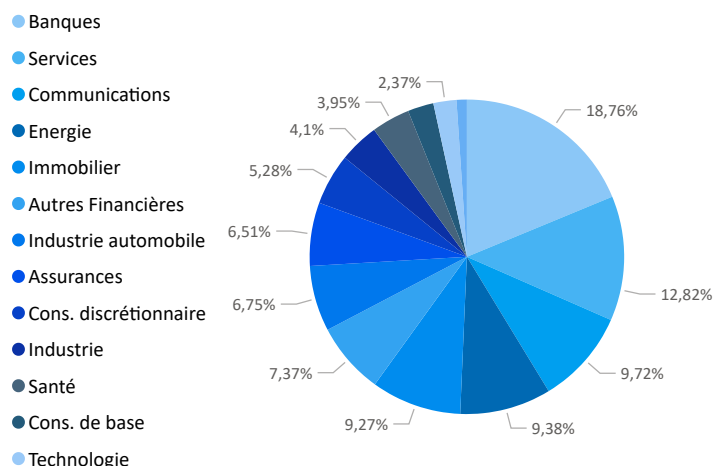
Création : 24 mars 2015
Code ISIN : LU1175880258
Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 3,30% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : DEN-AM
Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

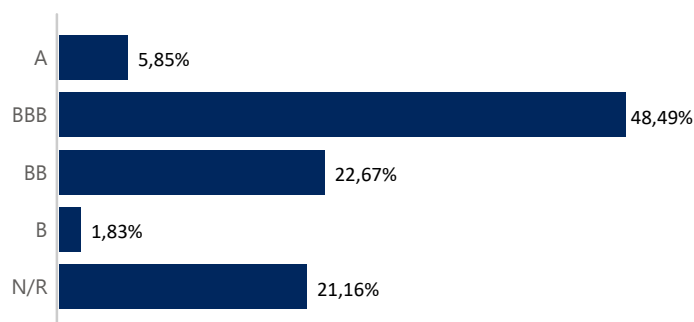
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



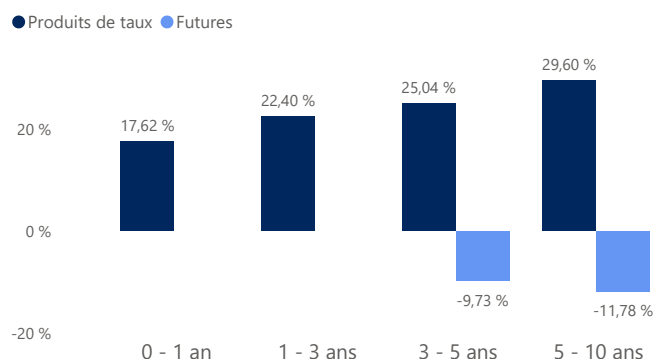
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Tikehau	Autres Financières	6,24
2	Unibail	Immobilier	5,89
3	Bfcm	Banques	4,69
4	Fresenius	Santé	3,82
5	Iliad	Communications	3,79

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Iliad	Veolia

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automobile	0,02
2	Orano	Energie	0,02
3	Korian	Services	0,01
4	Fresenius	Santé	0,01
5	Orpea	Services	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,08**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Iliad	Communications	-0,03
2	Eiffage	Industrie	-0,02
3	Terega	Services	-0,01
4	Tikehau	Autres Financières	-0,01
5	Davide Campari	Cons. discrétionnaire	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,08**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

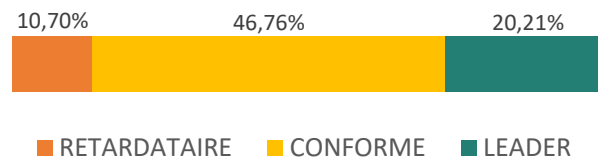
Portefeuille : **BBB**
5,57 / 10

Couverture : **77,66%**

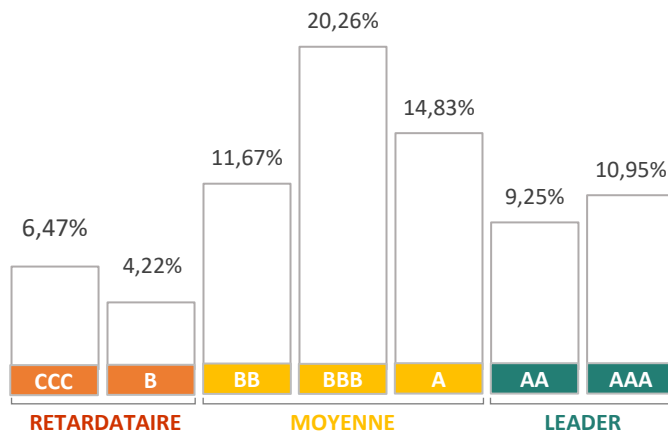
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

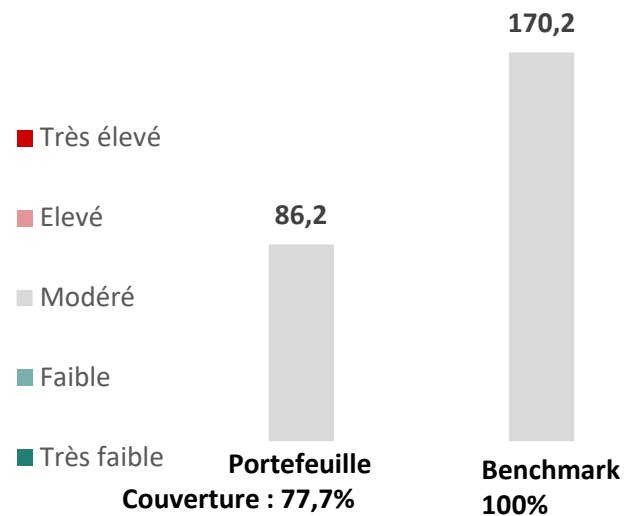
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	UNIBAIL	5,89%	9,81	AAA	23,1
2	AXA	0,47%	9,49	AAA	0,7
3	EIFFAGE	1,34%	9,36	AAA	27,7
4	QUADIENT	1,55%	9,15	AAA	13,2
5	EUTELSAT	1,36%	8,62	AAA	0,60

Poids des 5 meilleures notations : 10,61 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone de scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

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.

Commentaire de gestion



Gérants



Michel KERMORGANT & Jan DE CONINCK



Au cours de ce mois d'été, la victoire des Talibans et la fuite des occidentaux d'Afghanistan ont occupé l'espace médiatique, mais les marchés financiers avaient les yeux rivés sur Jackson Hole dans l'attente du discours de J. POWELL.

Si son discours n'a finalement pas engendré de réactions majeures sur les marchés, il a clairement annoncé la prochaine réduction des achats d'actifs dès cette fin d'année. Ce « tapering » se fera, bien entendu sous réserve d'une amélioration de la situation sanitaire.

Concernant la zone Euro, si nous avons assisté à une baisse généralisée des taux souverains aux cours de cet été, la fin du mois d'août est marquée par une légère remontée due aux propos tenus par plusieurs membres de la BCE, en faveur d'une prochaine réduction du soutien monétaire.

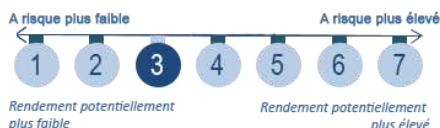
A noter que les marchés actions sont toujours portés par un vent d'optimisme et restent accrochés à leur plus haut niveau.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03%, l'Italie à 0.71%, l'Espagne à 0.34%, le Portugal à 0.21% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.74%.

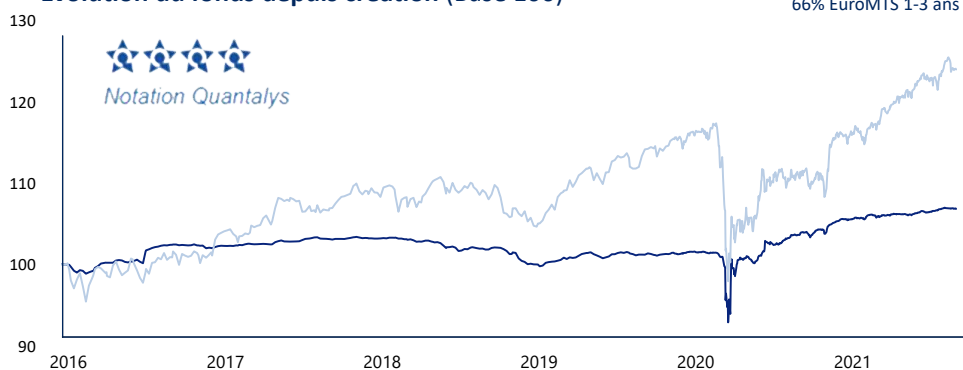
Au cours de ce mois d'août, dans ce contexte d'incertitude sur les taux européens nous avons continué à privilégier la sécurité en laissant notamment une poche de liquidités relativement importante. Elle se situe au 31 août à 12% de l'actif. L'univers d'investissement reste majoritairement en territoire négatif en termes de taux actuariel, notamment sur la partie courte de la courbe. Au cours de ce mois d'août, nous avons légèrement augmenté la part de dettes souveraines françaises et italiennes.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité, et bénéficie pleinement du rétrécissement des spreads de crédit. Elle est, par ailleurs, adaptée par sa diversité, à son objectif de réactivité dans les périodes de baisse brutale des marchés. A noter que nous avons maintenu une légère couverture, par la vente de contrats futures sur le Bund, contre le risque de hausse brutale des taux.

Notre Fonds a stagné sur le mois d'août avec une performance légèrement négative de -0.04%. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à +1.22% et elle est depuis sa création à +6.81%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 0.35%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,04 %	0,23 %
1er janvier	1,22 %	6,95 %
1 an	3,10 %	12,07 %
3 ans	4,91 %	13,94 %
5 ans	4,31 %	22,90 %
Création	6,81 %	23,95 %

Exposition Actions (%)

Liquidité (%)

Produit de taux (%)

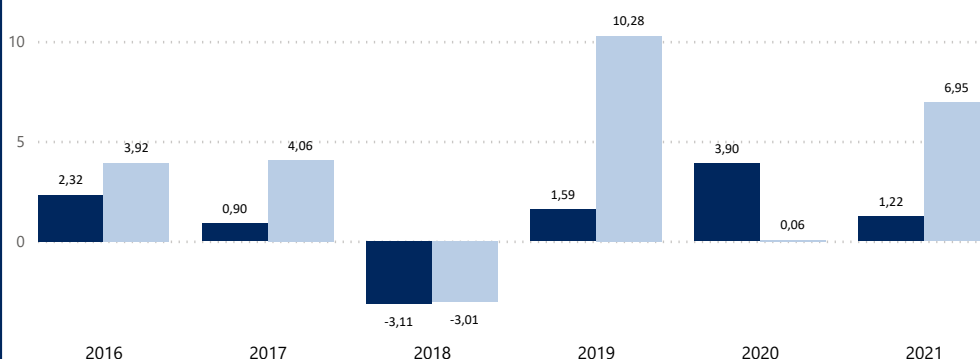
0,57

12,00

87,43

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

106,81

Encours de l'OPCVM

125 898 707

Caractéristiques du fonds

Création : 9 décembre 2015

Code ISIN : FR0013032422

Code Bloomberg : DNCHDFP FP EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : Aucun

Durée minimum de placement conseillée : 4 ans

Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : 10% au-delà de 3% de performance par an

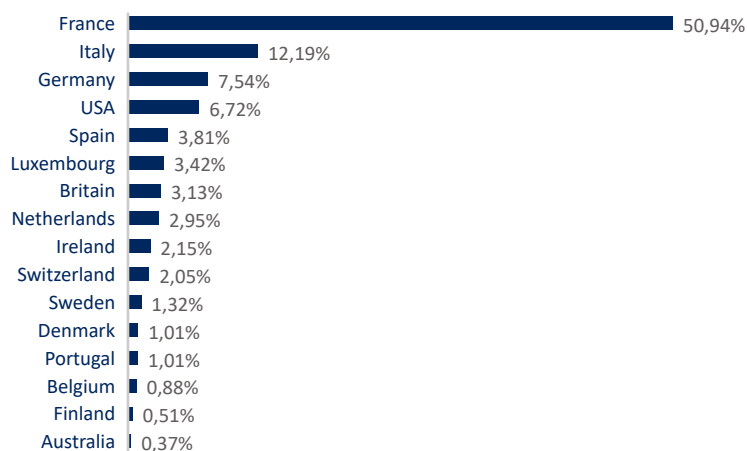
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

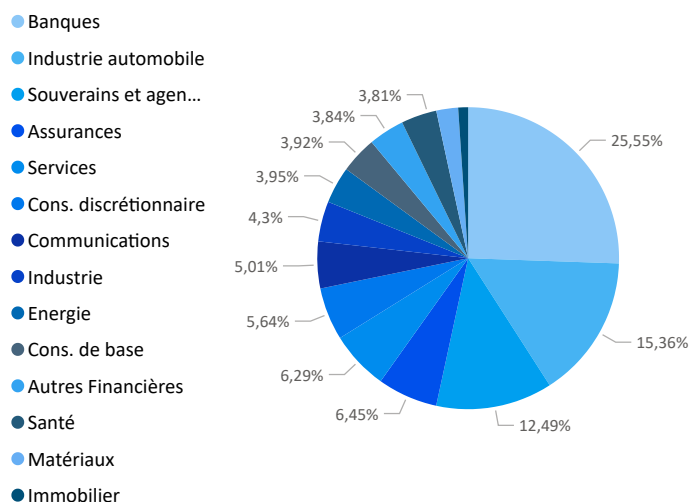
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

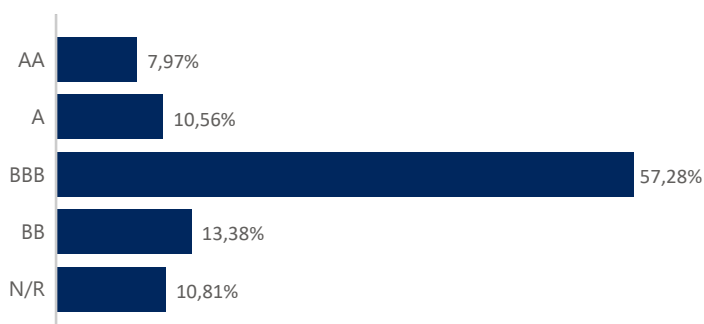
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



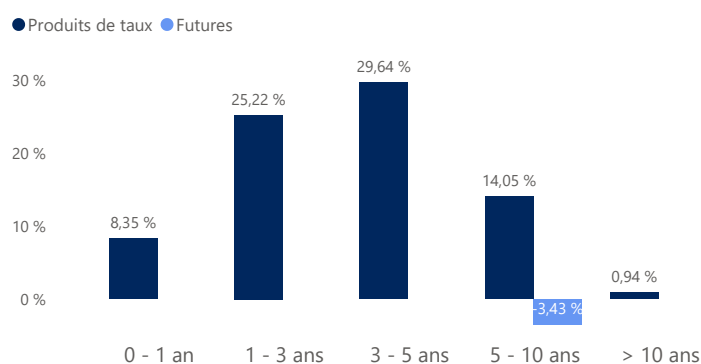
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Italie	Souverains et agences	5,14
2	France	Souverains et agences	4,64
3	Renault	Industrie automobile	3,69
4	Seb	Cons. discrétionnaire	2,72
5	Societe Generale	Banques	2,17

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
France	
Italie	
Munich Re	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Compensation	Non classé	0,06
2	Renault	Industrie automobile	0,03
3	France	Souverains et agen...	0,02
4	Orano	Energie	0,01
5	Fresenius	Santé	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,12**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Seb	Cons. discrétion...	-0,01
2	Italie	Souverains et ag...	-0,01
3	Eiffage	Industrie	-0,01
4	Nykredit	Autres Financières	-0,01
5	Auchan	Cons. discrétion...	-0,01

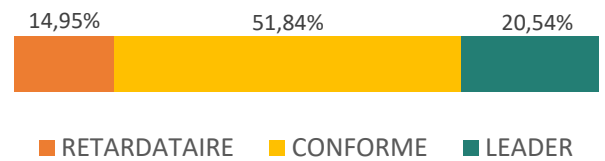
Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,04**

Risques associés au produit

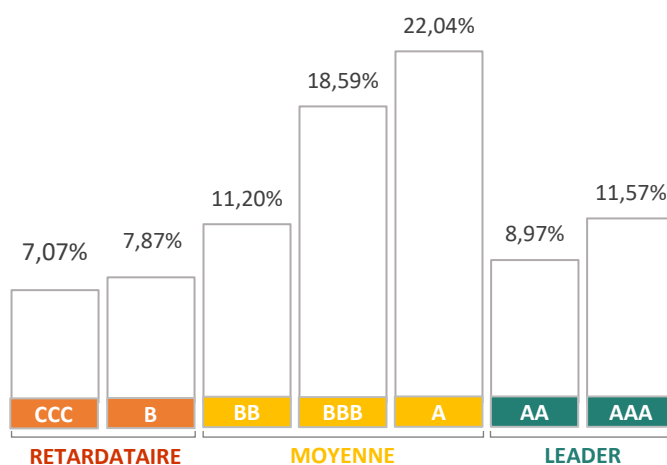
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **BBB**
5,34 / 10
 Couverture : **87,33%**
 Univers : **BBB**
 Score ESG : **5,00 / 10**

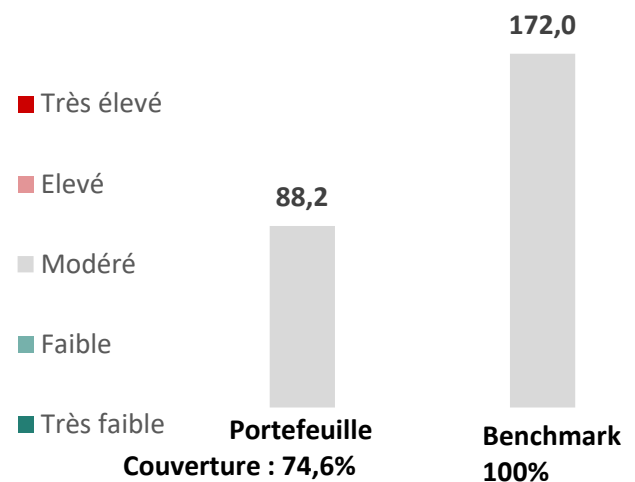
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	JCDECAUX	1,34%	10,00	AAA	16,2
2	KBC GROUP	0,83%	9,98	AAA	6,9
3	UNIBAIL	0,50%	9,81	AAA	23,1
4	AXA	0,94%	9,49	AAA	0,7
5	ABERTIS	1,96%	9,41	AAA	17,90

Poids des 5 meilleures notations : 5,56 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

AOÛT 2021 (données au 31/08/2021)

Gestion active et discrétionnaire, principalement sur les marchés de taux et d'actions, qui vise à surperformer un indicateur de référence composé à : **30%** d'un **indice Actions Monde dividendes inclus** converti en Euro (MSCI AC World Index en Euro) et **70%** d'un **indice Obligations d'Etats 5/7 ans** de la Zone Euro (Indice EURO MTS 5/7 ans).

PRESENTATION DU FONDS

Au 31 août 2021 :

- Actif net : **7 736 726 €**
- VL : **110 293.27 €**

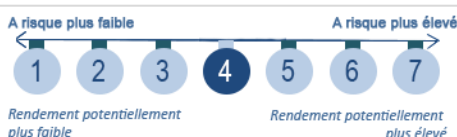
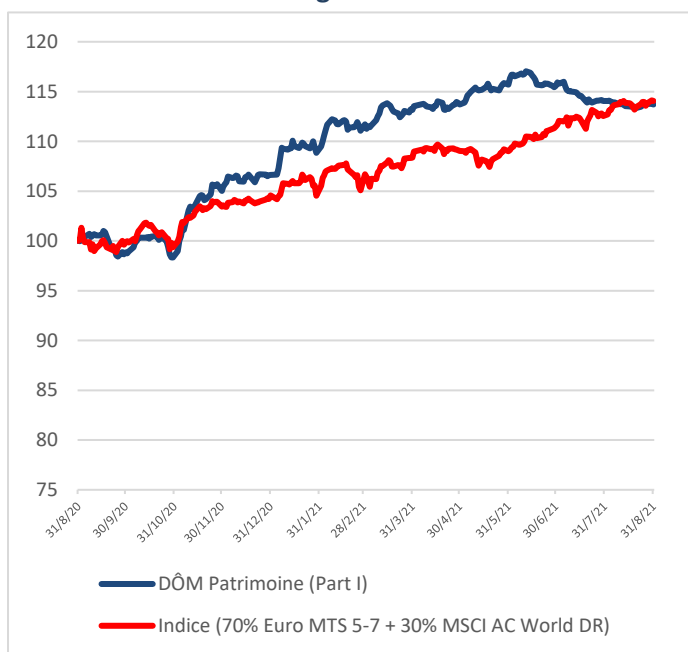
Classification AMF : Mixte

Performances glissantes :

	Part I	Indice*
1 mois	-0.30%	+1.34%
3 mois	-1.72%	+4.63%
2021	+6.62%	+9.08%
1 an	+13.70%	+14.04%
Création	+10.30%	+106.51%
Volatilité*	5.25%	5.48%
Perf/Volat.**	2.61	2.56

(*) Glissement annuel. (**) Perf 1 an/Volat 1an. Source : DÔM Finance

Performance sur 1 an glissant

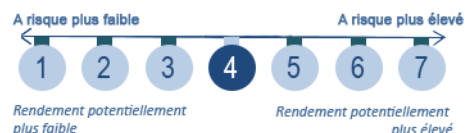


(* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.)

Performances calendaires :

Part I			Indice*		
2020	-1.38%	+4.47%	2017	+0.49%	+4.00%
2019	+5.65%	+14.07%	2016	+4.13%	+5.40%
2018	-8.94%	-1.91%	2015	-2.67%	+4.47%

* A compter du 1er Avril 2014 au sein de l'indicateur de comparaison, le MSCI World est dorénavant dividendes inclus. Tous les chiffres de comparaison ont été recalculés pour prendre en compte ce changement.



Commentaire de gestion :

Grégory OLSZOWY



Les marchés ont globalement continué d'être positifs en août dans l'attente du discours de Jackson Hole à la fin du mois. Le S&P 500 gagne +3% et le CAC +1%. Les attentes du marché restent très positives, peut être trop, vis-à-vis du discours des banques centrales. Seul point à noter les taux ont arrêté de baisser : Le 10 ans Allemand termine à -0.38% soit +8bps, et le taux 10 ans US à 1.31% soit +9bps. Dans ce contexte le fonds a cédé du terrain en baissant de -0.30% sur le mois.

Côté obligations, nous avons vendu des positions sur les obligations indexées inflation (US, France, Allemagne) qui ont bien performé depuis le début de l'année. Les liquidités ont été investies entre autres sur BNP TV 27 et aussi Renault 1% 24. Nous gardons une sensi taux légèrement négative à -0.47.

Côté actions, nous avons continué nos prises de profits. Le nombre de sociétés en portefeuille est maintenant de 52 contre 100 en début d'année. Aucun achat ce mois-ci n'a été effectué. Les ventes se sont concentrées entre autres sur : **Nokia, ING, IBM, Stride, BP, Exxon Mobil, K+S, Swatch ou MTN Group**. L'expo est remontée en fin de mois à 32%, mais uniquement par le biais de futures sur le CAC et dans une approche tactique très court-terme.

Le fonds sur le mois baisse de -0.30%. Sur un an, le fonds est en hausse de +13.70% pour une volatilité à 5.25%. Pour rappel, la gestion du fonds ne cherche pas à se benchmarker à l'indice de référence, mais à délivrer une performance positive tout en maîtrisant sa volatilité.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 31 AOÛT 2021)

Principales lignes directes en obligations : (en pourcentage de l'actif)

1	BNP TV27	4.66%	4	WFC TV25	4.02%
2	US Infl 2025 (\$)	4.38%	5	Danone 1.75% call 23	3.98%
3	VW TV24	4.03%	6	GS TV 24	3.24%

Principales lignes en actions : (en pourcentage de l'actif)

1	Engie	0.69%	4	Total Energies	0.58%
2	Orange	0.60%	5	Ambev	0.47%
3	Renault	0.59%	6	Telecom Italia	0.42%

Sensibilité Taux et Expositions actions :

Sensibilité Taux	-0.47
Exposition Actions nette	32%
% Investi en OPCVM	6.60%
% Investi en Lignes directes	93.40%

OPCVM : (en pourcentage de l'actif)

DÔM Alpha 40	3.68%
Placeuro Gold Mines	2.06%

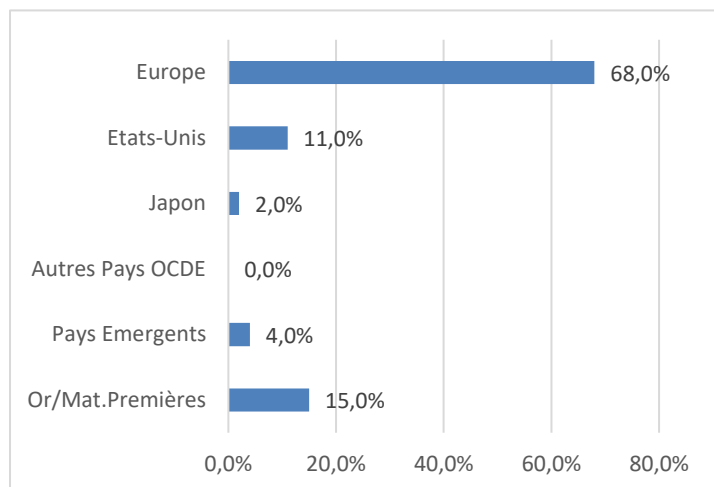
Allocation d'actifs fin Août 2021 : (en pourcentage de l'actif)

Actions Internationales	15%
Dérivés actions	17%
Obligations	67%
Dérivés Taux	-12%

Diversifiés	4%
Devises	2%
Monétaires	0%
Liquidités Hors dérivés	12%

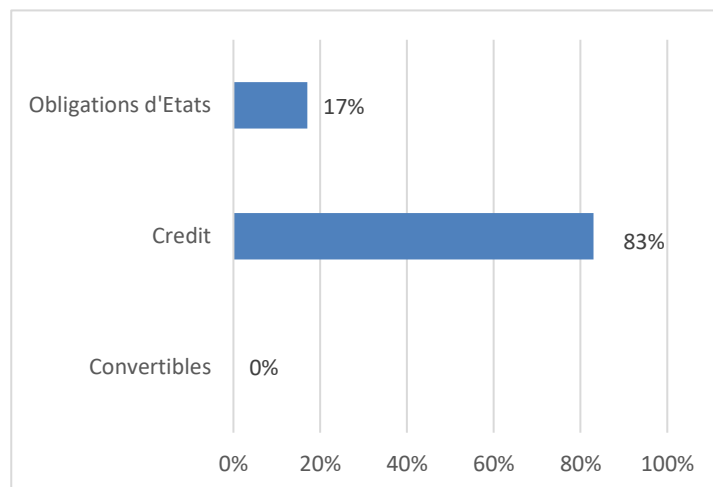
Répartition de la poche actions :

(en pourcentage de la poche actions)



Répartition de la poche obligations :

(en pourcentage de la poche obligations)



Caractéristiques du fonds

Code ISIN : (Part I) FR0010854588
 Code ISIN : (Part R) FR0010854265
 Code Bloomberg : CMDOMPI FP
 VL d'origine : (Part I) 100 000 € / (Part R) 100 €
 Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI World DR EUR
 Devise de référence : Euro
 Date de création : 22 mars 2010
 Affectation du résultat : Capitalisation
 Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans

Frais de gestion réels : (Part I) 1.50% TTC par an / (Part R) 1.80% TTC max
 Montant minimal de souscription initiale : (Part I & R) 1 part
 Commission de souscription : (Part I) Néant / (Part R) 3% TTC max
 Commission de rachat : (Part I & R) Néant
 Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur
 Cut-off : avant 12h tous les jours, sauf jours fériés (CM-CIC Securities : 01 45 96 88 90)
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Société de gestion : DÔM FINANCE
 n° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : CM-CIC Securities
 Valorisateur : CM-CIC AM

L'objectif de gestion de ESK Exclusif est de rechercher une performance supérieure à 4% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Le fonds ESK Exclusif sera investi en actions, obligations et titres de créances, sans contrainte d'allocation entre l'une ou l'autre de ces classes d'actifs, ni contrainte sectorielle ou géographique. Il est classé « Diversifié ».

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant

Au cours de ce mois d'août, le retrait chaotique des occidentaux d'Afghanistan a occupé l'espace médiatique, mais les marchés attendaient surtout le discours de J POWELL à Jackson Hole.

Aucun des deux principaux éléments du mois n'aura finalement engendré de réactions majeures sur les marchés. Cependant, J POWELL a clairement annoncé que la réduction des achats d'actifs commencera dès cette fin d'année. A côté de cela, le débat sur l'inflation anticipée perdure.

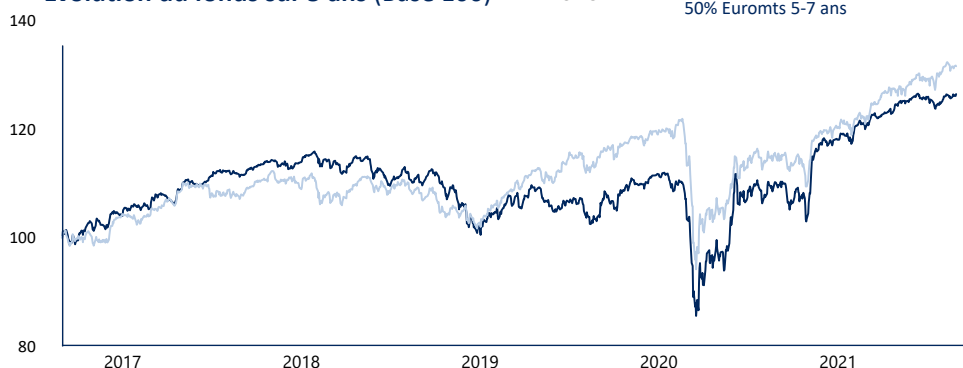
Les marchés actions restent ainsi à leurs plus haut, l'Eurostoxx50 gagnant +2.62% sur le mois. Du côté des taux, après deux mois de baisse généralisée des taux souverains, les attentes d'une prochaine réduction du soutien monétaire les ont fait légèrement remonter en fin de mois.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03% et l'Italie à 0.71%.

ESK poursuit ainsi sa politique de gestion active, avec un taux d'investissement action mesuré (28.75%) qui lui permet une forte réactivité à chaque tension sur les marchés, des investissements en obligations corporates toujours rémunérateurs (taux actuariel à +1.47% avec un portefeuille à plus de 70% Investment Grade) et une sensibilité au taux sans risque de retour en territoire négatif depuis deux mois.

Cette gestion active et opportuniste, qui cherche à adapter constamment les expositions aux niveaux de rémunération des différentes classes d'actifs (taux sans risque, crédit, action) continue à porter ses fruits, avec une performance sur le mois d'août de +1.41%, +7.13% depuis le début de l'année 2021 et +15.53% sur un an glissant. Par ailleurs, la volatilité du fonds est en baisse à 8.77%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	1,41 %	1,17 %
1er janvier	7,13 %	9,51 %
1 an	15,53 %	15,27 %
3 ans	14,79 %	21,68 %
5 ans	26,39 %	31,52 %
Création	23,28 %	73,80 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,47 %	1,50 %
Sensibilité taux	-0,74 %	-0,65 %
Sensibilité spread	6,34 %	6,34 %
SCR Spread	14,32 %	14,47 %
Volatilité (1 an)	8,77 %	9,08 %
Ratio de Sharpe (1 an)	1,80	1,93

Exposition Actions (%)

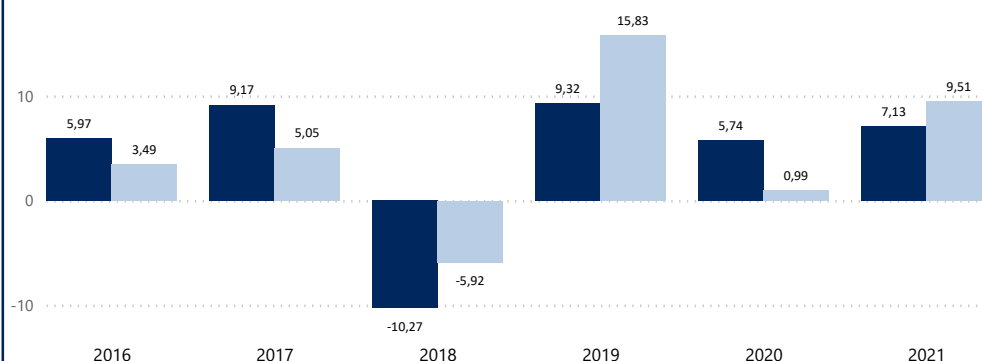
28,75

Produit de taux (%)

71,25

Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice

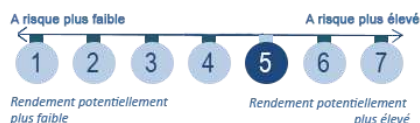


Valeur Liquidative

123,28

Encours de l'OPCVM

136 834 941



Caractéristiques du fonds

Création : 2 novembre 1999

Code ISIN : FR0011539550

Code Bloomberg : ESKEXCA FP EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : Aucun

Durée minimum de placement conseillée : 5 ans

Valorisation : Quotidien

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : 15% au-delà de 4% de performance par an

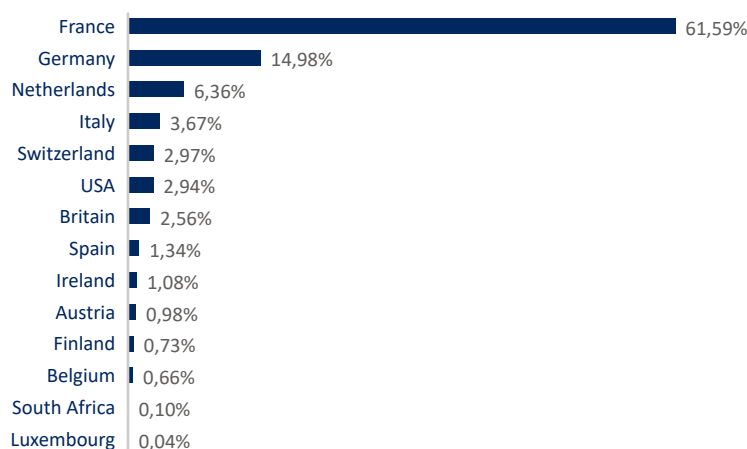
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

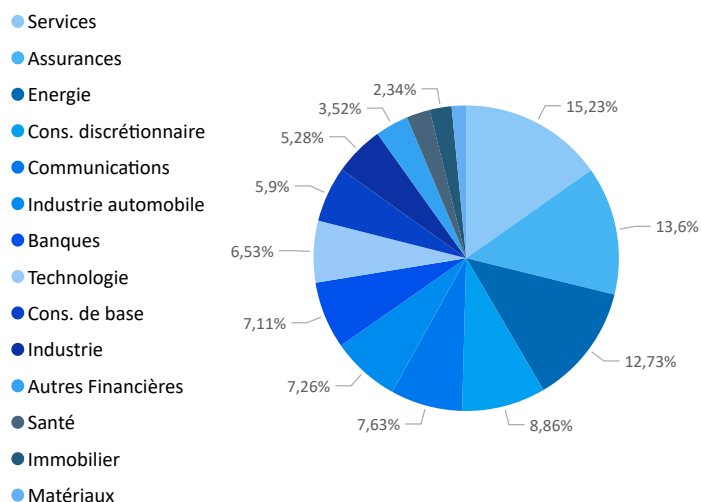
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

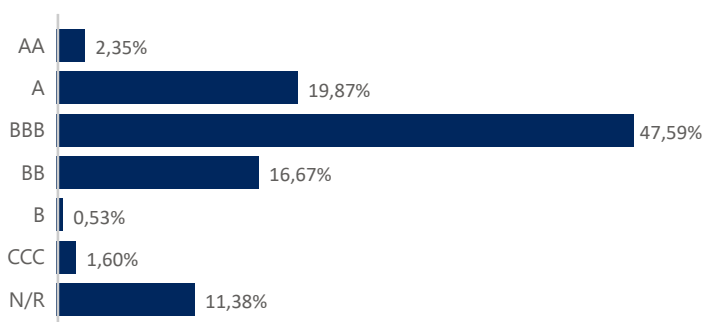
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



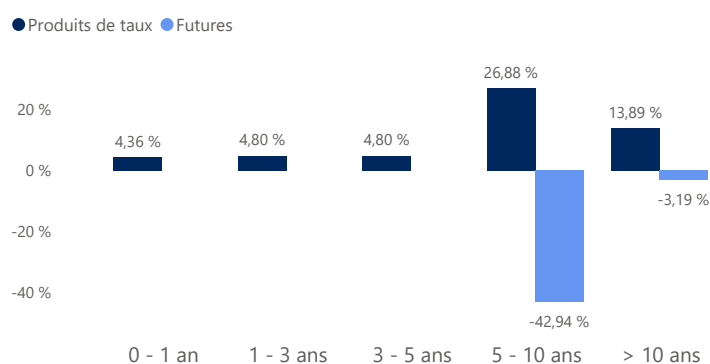
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	5,80
2	Scor	Assurances	4,89
3	Total	Energie	4,28
4	Engie	Services	3,66
5	Innogy	Energie	3,43

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Munich Re	
Kering	
Heineken	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Meggitt	Industrie	0,25
2	Scor	Assurances	0,13
3	Carrefour	Cons. discrétionnaire	0,11
4	Sap	Technologie	0,11
5	Asml	Matériaux	0,10

Somme des 5 meilleures contributions : **0,70**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Kering	Cons. discrétion...	-0,05
2	Renault	Industrie autom...	-0,05
3	Deutsche Bahn	Industrie	-0,04
4	Richemont	Autres Financières	-0,03
5	Heineken	Cons. de base	-0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,19**

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**

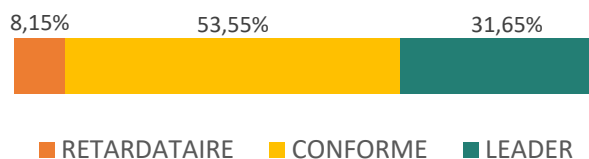
6,09 / 10

Couverture : **93,36%**

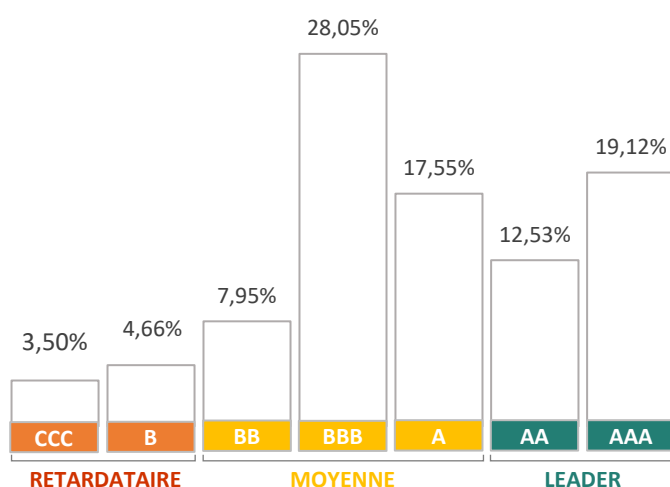
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

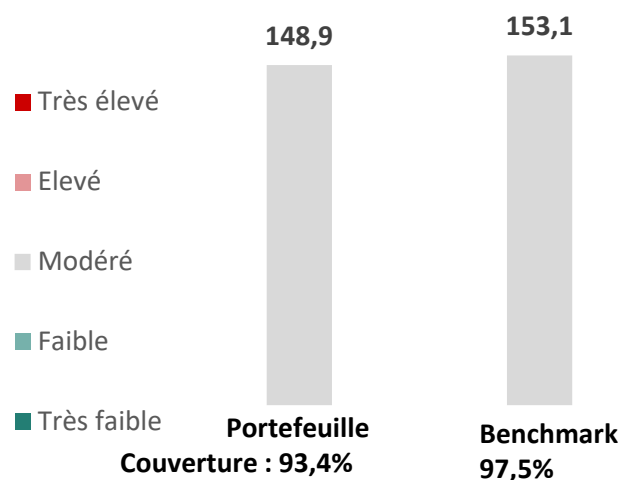
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	GENERALI	0,35%	10,00	AAA	0,6
2	LOREAL	0,58%	10,00	AAA	6,3
3	SAP	2,05%	10,00	AAA	9,9
4	ASML	1,03%	10,00	AAA	11,9
5	NOKIA	0,15%	10,00	AAA	20,90

Poids des 5 meilleures notations : 4,16 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

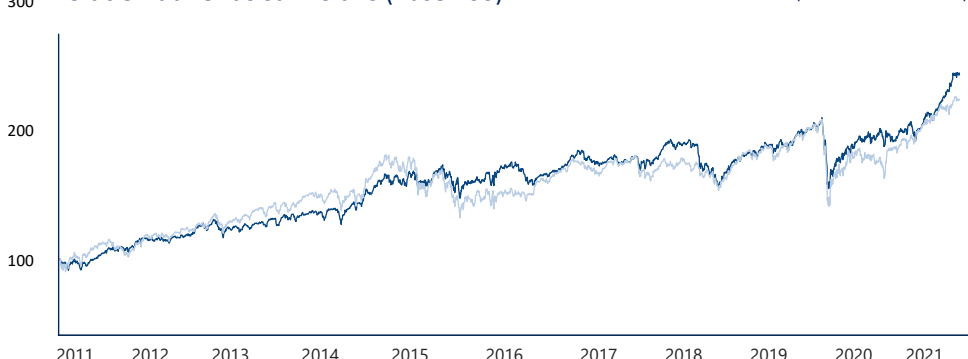
Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion

Philippe JOLY, CIIA

Les marchés actions américains ont établi de nouveaux records absolus durant l'été (+20.4% pour l'indice S&P500 depuis janvier), surperformant l'Europe de l'ordre de 3% établissant néanmoins des nouveaux plus hauts annuels et ce malgré la nouvelle vague de dégradation sanitaire. Outre des résultats semestriels de très bonne facture (un certain nombre de groupes retrouvant leur niveau d'activité d'avant crise), la rigueur budgétaire (coûts de structure, déplacements) a permis d'atteindre des niveaux de profitabilité inconnus jusqu'à présent. Malgré les tensions inflationnistes, essentiellement à la production, les banques centrales ont annoncé maintenir leurs politiques monétaires extrêmement accommodantes constituant l'élément de soutien principal aux classes d'actifs risqués. Le secteur du Luxe a sensiblement souffert du durcissement fiscal annoncé par les autorités chinoises sur la frange de la population la plus aisée. Le prix du baril en recul de 6.5% depuis fin juin n'a pas profité du renversement du régime afghan. Le style 'momentum/croissance' a regagné quelque 6% vis-à-vis du style 'value' au cours des 2 derniers mois, le secteur de la technologie se distinguant particulièrement par une performance de quelque 12% au cours des 2 derniers mois.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	2,44 %	2,01 %
1er janvier	22,23 %	18,89 %
1 an	24,44 %	25,53 %
3 ans	26,33 %	29,47 %
5 ans	40,83 %	46,83 %
Création	140,74 %	130,05 %



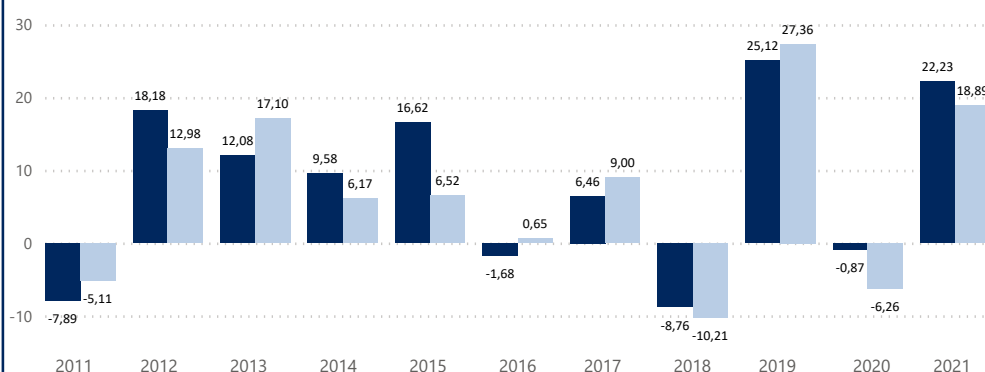
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,26 %	14,59 %	12,66 %
Volatilité de l'indice	13,79 %	18,44 %	15,70 %
Ratio de Sharpe	2,01	0,57	0,58
β Beta	0,58		



Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

2 407,44

Encours de l'OPCVM

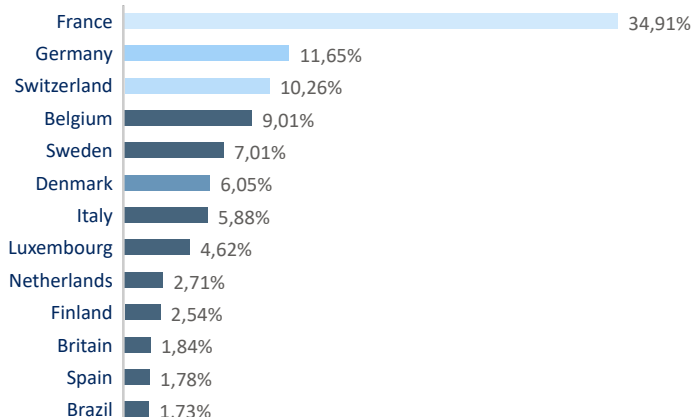
137 522 285

Caractéristiques du fonds

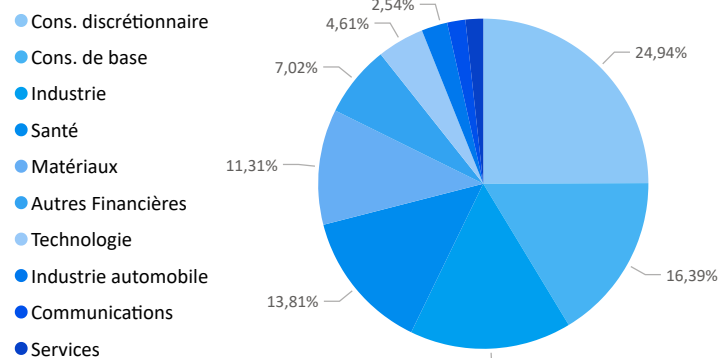
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : OUI

Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

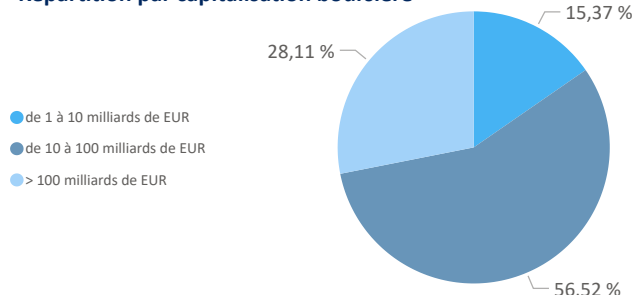
Répartition par pays



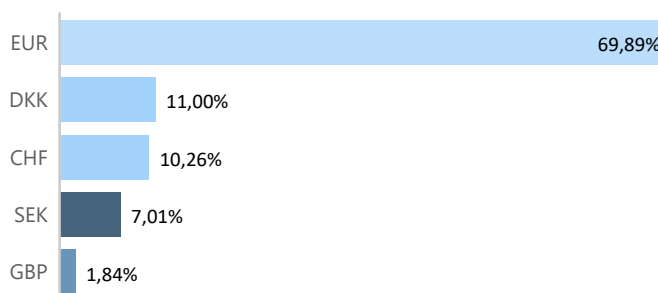
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	32,40	Rendement moyen	0,70 %
Exposition actions / cash (%)	99,44 / 0,53	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	52 190

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Sofina	Autres Financières	4,90
2	Hermes	Cons. discrétionnaire	4,53
3	Eurofins	Santé	4,37
4	Teleperformance	Technologie	4,36
5	Indutrade Ab	Industrie	4,07

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Lindt	Dsv Panalpina A/S
Lotus Bakeries	Francaise Des Jeux
Thermador Groupe	Pharmagest Interactive

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Eurofins	Santé	0,72
2	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,40
3	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	0,30
4	Asml	Matériaux	0,24
5	Biontech	Santé	0,23

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sofina	Autres Financières	-0,28
2	Dior	Cons. discrétionnaire	-0,26
3	Hermes	Cons. discrétionnaire	-0,17
4	Royal Unibrew	Cons. de base	-0,15
5	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	-0,12

Somme des 5 meilleures contributions : **1,89**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,97**

Lexique

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

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

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

Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**

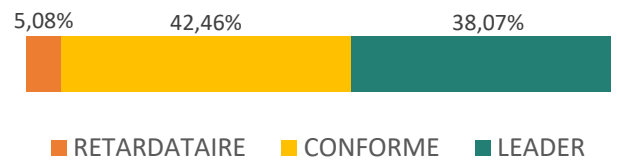
6,38 / 10

Couverture : **85,62%**

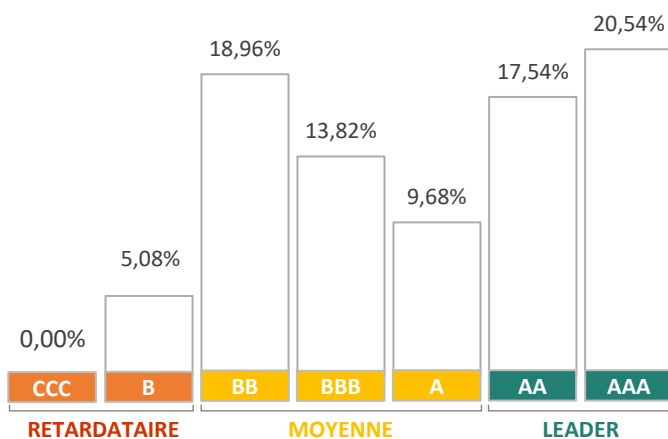
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

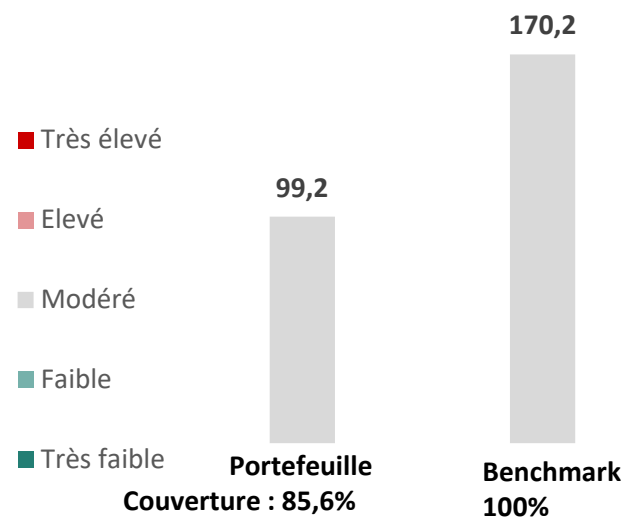
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	LOREAL	3,89%	10,00	AAA	6,3
2	ASML	2,56%	10,00	AAA	11,9
3	GIVAUDAN	3,09%	9,96	AAA	24,6
4	NOVO NORDISK	3,68%	9,89	AAA	8,8
5	EDP RENOVAVEIS SA	1,64%	9,12	AAA	945,30

Poids des 5 meilleures notations : 14,87 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

Sélection Action Rendement International (SARI) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement mondiales. L'approche d'investissement se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“

Les marchés actions américains ont établi de nouveaux records absolus durant l'été (+20.4% pour l'indice S&P500 depuis janvier), surperformant l'Europe de l'ordre de 3% établissant néanmoins des nouveaux plus hauts annuels et ce malgré la nouvelle vague de dégradation sanitaire. Outre des résultats semestriels de très bonne facture (un certain nombre de groupes retrouvant leur niveau d'activité d'avant crise), la rigueur budgétaire (coûts de structure, déplacements) a permis d'atteindre des niveaux de profitabilité inconnus jusqu'à présent. Malgré les tensions inflationnistes, essentiellement à la production, les banques centrales ont annoncé maintenir leurs politiques monétaires extrêmement accommodantes constituant l'élément de soutien principal aux classes d'actifs risqués. Le secteur du Luxe a sensiblement souffert du durcissement fiscal annoncé par les autorités chinoises sur la frange de la population la plus aisée. Le prix du baril en recul de 6.5% depuis fin juin n'a pas profité du renversement du régime afghan. Le style 'momentum/croissance' a regagné quelque 6% vis-à-vis du style 'value' au cours des 2 derniers mois, le secteur de la technologie se distinguant particulièrement par une performance de quelque 12% au cours des 2 derniers mois.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100) — SARI



Performances cumulées

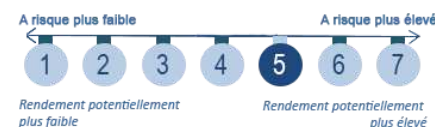
1 mois	2,96 %
1er janvier	15,79 %
1 an	14,93 %
3 ans	29,65 %
5 ans	62,03 %
Création	169,97 %

Indicateurs de risque

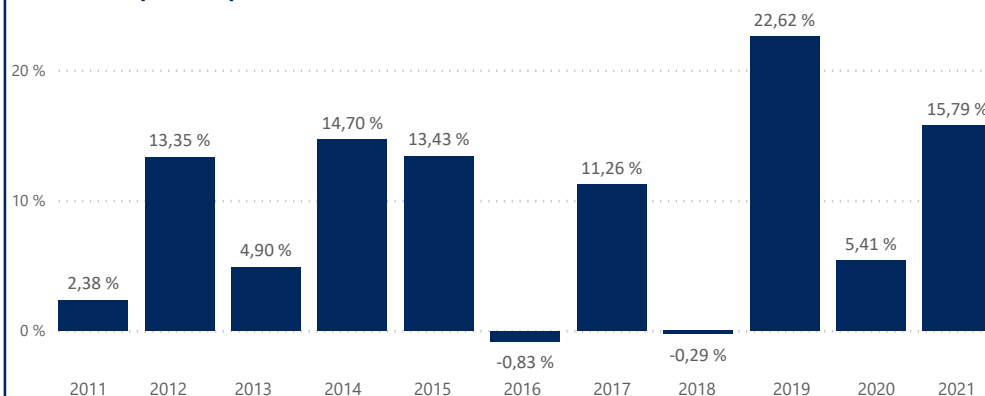
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,98 %	18,18 %	16,01 %
Ratio de Sharpe	1,08	0,51	0,65

Performances annualisées

5 ans	10,13 %
Création	12,66 %



Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 699,71

Encours de l'OPCVM

48 880 284

Caractéristiques du fonds

Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON

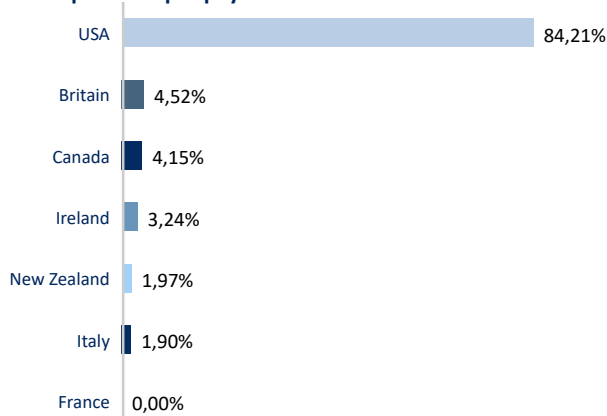
Frais de gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Dépositaire : SGSS
Valorisateur : SGSS

SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

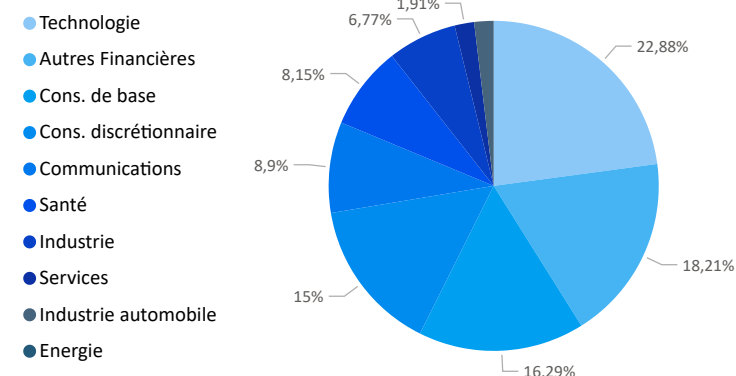
août 2021

(données au 31/08/2021)

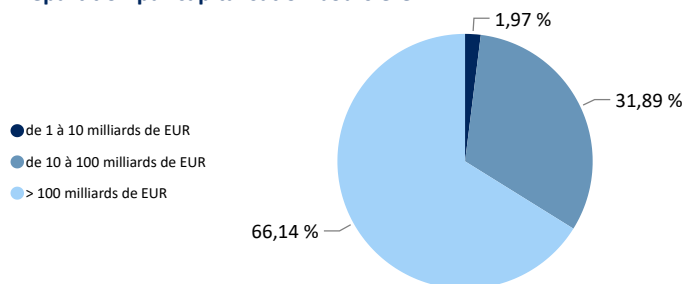
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	35,42	Rendement moyen	0,51 %
Exposition actions / cash (%)	98,84 / 1,16	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	506 820

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Apple	Technologie	4,99
2	Danaher	Cons. de base	4,77
3	Microsoft	Technologie	4,70
4	Facebook	Communications	4,59
5	Alphabet Inc	Technologie	4,53

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes/Allègements
Apple	Inner Mongolia
Moderna	Samsung
Nvidia	Yum China Holdings Inc

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Danaher	Cons. de base	0,45
2	Mercadolibre Inc	Cons. discrétionnaire	0,44
3	Alphabet Inc	Technologie	0,37
4	Facebook	Communications	0,32
5	Microsoft	Technologie	0,31

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Visa	Autres Financières	-0,28
2	Moderna	Santé	-0,24
3	Canadian Pacific R...	Industrie	-0,14
4	Samsung	Technologie	-0,10
5	Domino'S Pizza	Cons. de base	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : **1,89 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,79 %**

Lexique

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

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

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

Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

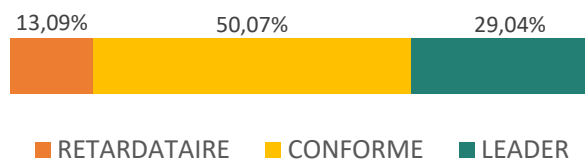
SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Portefeuille : **A**

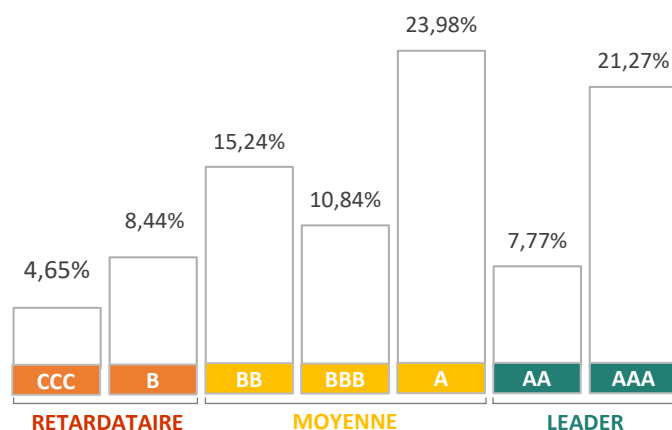
5,96 / 10

Couverture : **92,19%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

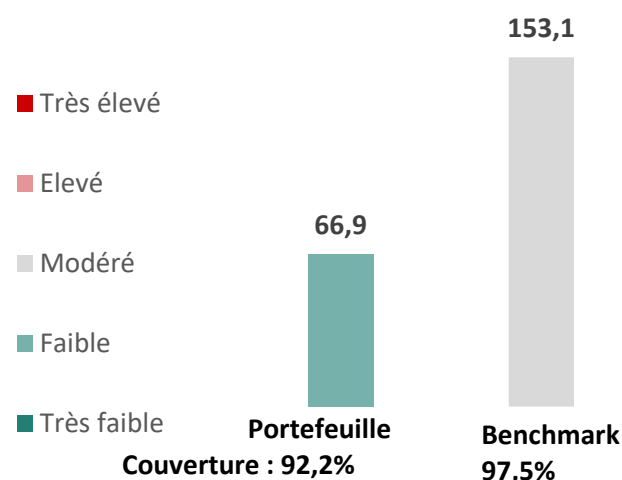
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	NVIDIA	2,32%	10,00	AAA	7,1
2	ADOBE	2,87%	9,93	AAA	6,1
3	CINTAS	2,74%	9,89	AAA	29,2
4	HOME DEPOT	2,82%	9,46	AAA	17,7
5	AMERICAN TOWER	1,52%	9,25	AAA	308,30

Poids des 5 meilleures notations : 12,27 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

Août 2021 (données au 31/08/2021)

Placeuro Dôm Performance Active (DPA) est un fonds spécialisé dans les actions européennes. L'approche d'investissement en 3 parties : **1.** Stock Picking, avec une approche croissance tout en restant attentif et regardant sur le prix, **2.** Fund Picking, avec un modèle de sélection propriétaire basé à la fois sur le quantitatif avec un suivi de plus de 50 ratios ; et une approche qualitative notamment au travers du spectre de la finance comportementale, **3.** Une gestion active de l'exposition via l'utilisation de produits dérivés

Commentaire de gestion



Valentin BULLE

Le mois d'août a été assez calme sur les marchés européens, en attendant le discours rassurant de Jérôme Powel à Jackson Hole.

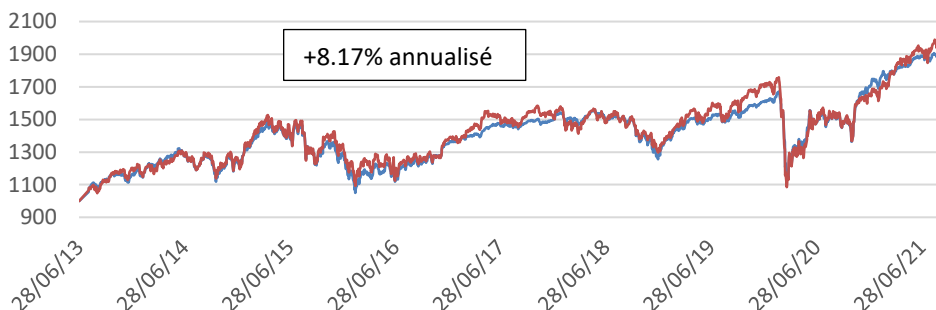
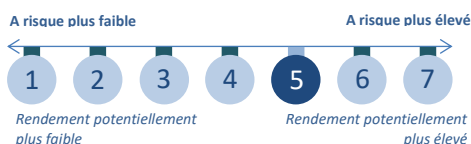
Le fait marquant du mois est la baisse du secteur du luxe liée à la fois à un discours de Xi Jinping voulant réduire les inégalités de richesse, et à la fois à des données macroéconomiques chinoises décevantes (vente au détail notamment).

L'Eurostoxx 50 termine néanmoins le mois en hausse à +2.63%.

Cet environnement de marché profite à la partie du portefeuille exposée aux actions européennes avec de belles surperformances dans la multigestion (CPH Equity +6.5%, Prévoir +6%, Gay Lussac +5%).

De plus, l'exposition aux marchés de +65% ainsi que la diversification sur la Chine constituent de belles poches de décorrélation qui profiteront au portefeuille à l'avenir.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12.17%	17.17%	14.00%
Volatilité de l'indice	16.46%	21.47%	18.22%
Ratio de Sharpe	2.15	0.50	0.68
β Beta	0,67		
Ratio d'information	-9.76	-3.11	-0.62



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1.57	+2.63
1 ^{er} Janvier	+11.66	+19.97
3 ans	+26.15	+32.17
5 ans	+54.03	+56.22
Création	+90.03	+97.32

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2021	+11.66	+19.97
2020	+5.85	-3.21
2019	+24.16	+28.20
2018	-13.52	-12.03
2017	+10.84	+9.15

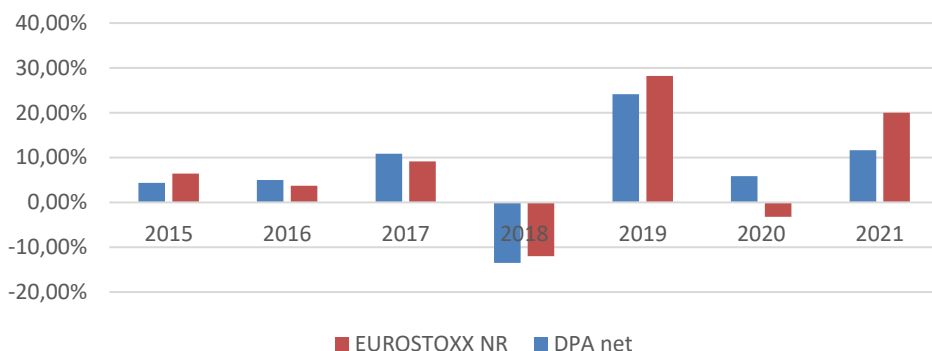
Valeur Liquidative

18.77€

Encours de l'OPCVM

224 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
CRCAM Vendée - 15k€	AXA - 1.2M€
CRCAM Ile de France - 14k€	ROCHE - 0.8M€

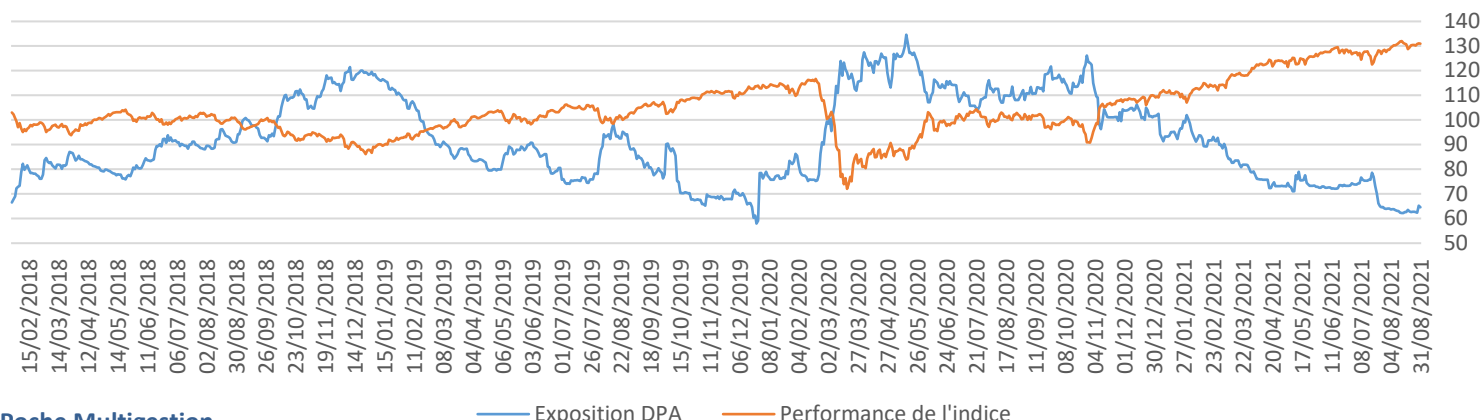
Caractéristiques du fonds

Date de création : 28 juin 2013
Code ISIN : (Part F) LU1909083211
Code ISIN : (Part IF) LU1909083484
Code ISIN : (Part I) LU1909083567
Code ISIN : (Part R) LU1909083724
Devise de référence : Euro
Affectation du résultat : Capitalisation pure
Indice de référence : Eurostoxx 50 Div. réinvestis
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
Classification : FCP mixte
Eligible au PEA : NON

Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà de l'indicateur
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Société de gestion : DENAM avec délégation de gestion à DÔM FINANCE
Dépositaire : Banque DEGROOF Petercam Lux
Valorisateur : DEGROOF Petercam Asset Services Lux

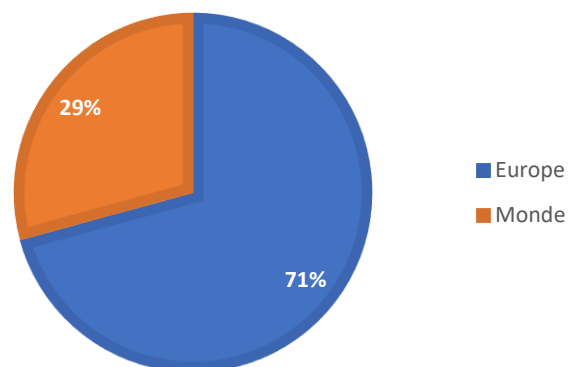
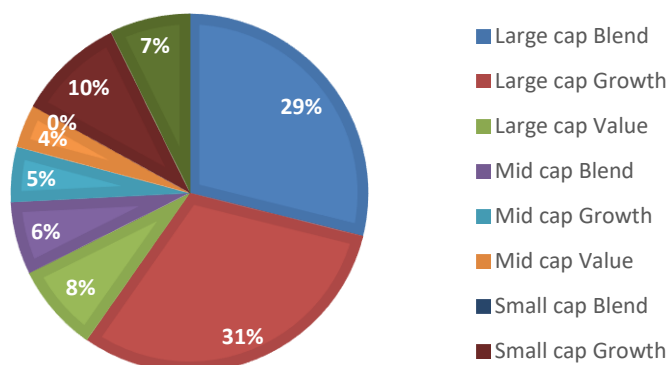
Gestion de l'exposition depuis le 31/12/2017

Exposition en fin de mois : 65%



Poche Multigestion

— Exposition DPA — Performance de l'indice



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	6.46%
2	SARI	Multigestion	5.77%
3	BNP China	Multigestion	4.86%
4	ABERDEEN China	Multigestion	4.81%
5	GAY LUSSAC Micro	Multigestion	3.88%

	Valeur	Poche	Poids
6	TALENCE Euromidcap	Multigestion	3.75%
7	PREVOIR Gestion Action	Multigestion	3.31%
8	DNCA Norden Europe	Multigestion	2.98%
9	COLVILLE Silver Autonomie	Multigestion	2.90%
10	PLACEURO CPH Equity	Multigestion	2.90%

Poids des 10 premières positions : 41.61%

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA	583 693	+8.68%
2	CRCAM Nord	180 325	+4.30%
3	CRCAM Brie Picardie	163 365	+4.43%
4	CARREFOUR	134 777	+7.60%
5	TELEVERBIER	113 364	+4.26%

Poids des 5 meilleures performances : 3.75%

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	PREVOIR Gestion Action	426 864	+6.09%
2	GAY LUSSAC Micro	418 670	+5.04%
3	PLACEURO CPH Equity	382 530	+6.50%
4	SARI	372 427	+2.96%
5	SAR	358 761	+2.53%

Poids des 5 meilleures performances : 20.09%

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.

L'objectif de gestion du compartiment Placeuro Gold Mines est d'atteindre une progression aussi proche que possible d'un indice significatif représentant l'évolution des actions de mines d'or. Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en valeurs mobilières cotées, dont les actions de sociétés d'exploitation de mines d'or, de sociétés d'extraction et de transformation d'argent, de platine, d'autres métaux et de diamants.

Commentaire de gestion



Grégory OLSZOWY, CFA

Le mois d'août fut particulièrement difficile sur la thématique des métaux précieux. Ainsi, début août, l'once d'Or perdait en deux jours un peu plus de 110 \$ pour toucher un point bas à 1690\$. A partir de ce point, l'Or entama un redressement pour finir à 1814\$ quasiment stable sur le mois. Cela ne fut pas le cas pour l'once d'Argent qui termine à 23.97\$ en baisse de -5.96%. Le ratio Or/Argent s'est donc dégradé sur le mois. Si ce ratio clé se dégrade, les mines d'Or suivent alors la tendance, et c'est exactement ce qui s'est passé en août.

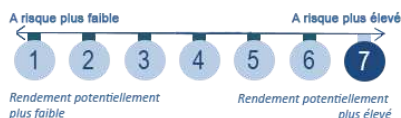
Ainsi, l'indice NYSE Arca Gold BUGS a baissé de -6.70%. Le fonds a quant à lui baissé de -6.38%. La dynamique de l'Or reste conditionnée à la confiance dans la politique monétaire de la Fed. A l'heure actuelle, les marchés ne voient que le bon côté de cette politique. Dès lors que les doutes apparaîtront, l'Or pourra recasser le seuil critique des 1850\$ et entamer une nouvelle hausse.

En ce qui concerne les résultats des sociétés, ils restent globalement solides. Du côté des sociétés sur l'argent, la reprise est forte depuis un an (+17% en moyenne de production et +58% sur les ventes). On le voit dans les résultats de SSR Mining qui sur le premier semestre augmente de +65% la production d'Argent par rapport au S1 2020. Sa marge brute passe de 31 à 41% pour la première partie de l'année post. L'action est positive sur le mois dans un contexte où le secteur fut globalement négatif.

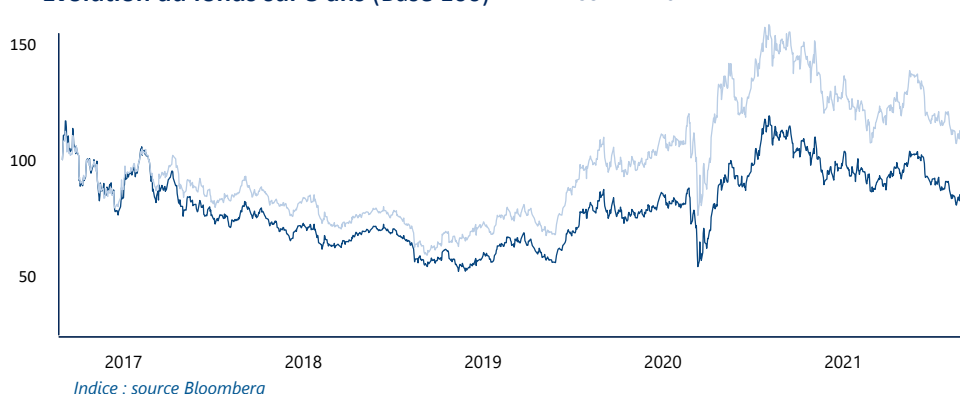
Du côté des mouvements, le fonds a renforcé ses positions sur Agnico Eagle Mines, Newmont et Wheaton Precious. Des allègements ont été effectués sur Franco Nevada, Kirkland Lake et SSR Mining.

1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du fonds	31,52 %	37,06 %	36,28 %
Ratio de Sharpe	-0,78	0,39	-0,0



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

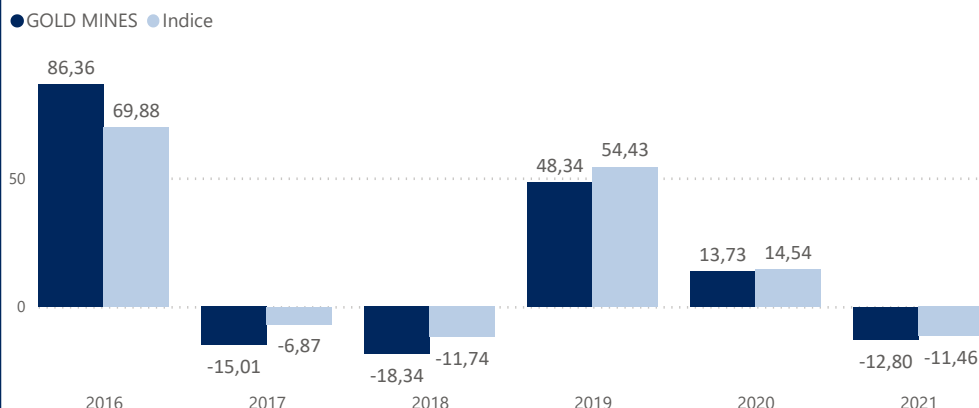
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-6,38 %	-6,70 %
1er janvier	-12,80 %	-11,46 %
3 ans	48,78 %	78,30 %
5 ans	-15,13 %	12,27 %
Création	84,83 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	-24,70 %	-26,11 %
3 ans	14,16 %	21,26 %
5 ans	-3,23 %	2,34 %
Création	2,42 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

4,6100

Encours de l'OPCVM

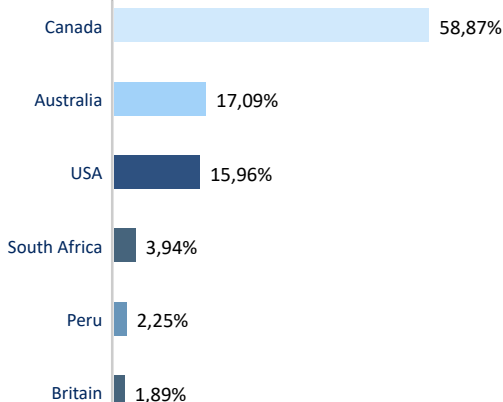
21 537 718

Caractéristiques du fonds

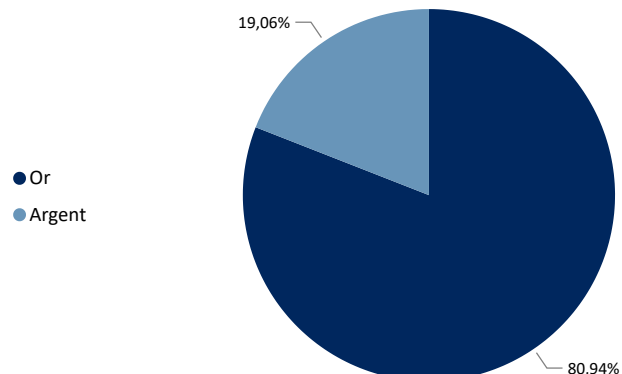
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
Eligible au PEA : NON

Frais de Gestion annuels : 3.00% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour 16h00
Règlement : J+3
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : DEN-AM
Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

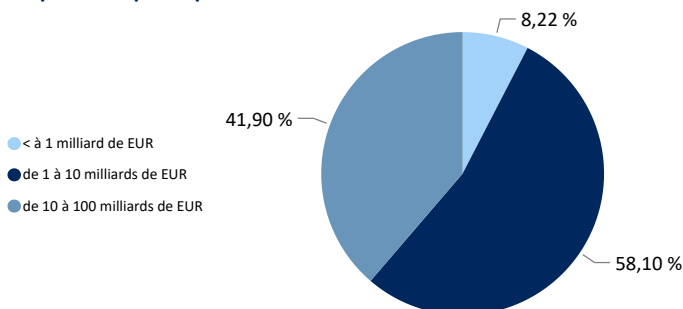
Répartition par pays



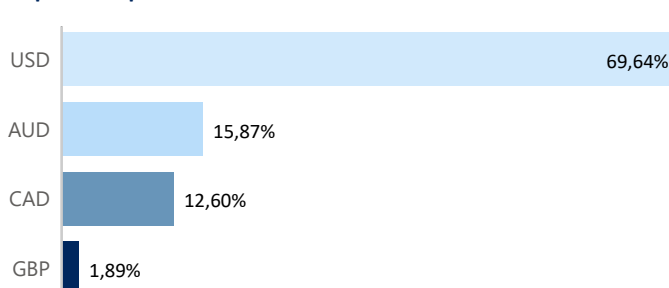
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	16,44	Rendement moyen	0,91 %
Exposition actions / cash (%)	98,18 / 1,89	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 587

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	8,02
2	Newmont Goldcorp Corp	Or	6,36
3	Newcrest Mining	Or	5,98
4	Kirkland Lake Gold	Or	4,97
5	Wheaton Precious Metals	Argent	4,88

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Agnico Eagle Mines	Franco Nevada
Newmont Goldcorp Corp	Kirkland Lake Gold
Wheaton Precious Metals	Ssr Mining

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Ssr Mining	4,40	0,13
2	Pretium Resources Inc	1,36	0,11
3	Torex Gold Resources Inc	1,52	0,00
4	Fiore Gold Ltd	0,76	-0,01
5			

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Barrick Gold	8,02	-0,54
2	Agnico Eagle Mines	4,85	-0,49
3	Newmont Goldcorp Corp	6,36	-0,44
4	Newcrest Mining	5,98	-0,41
5	Anglogold	2,58	-0,40

Somme des 5 meilleures contributions : **0,23 %**Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,28 %**

Lexique

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

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

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

Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**

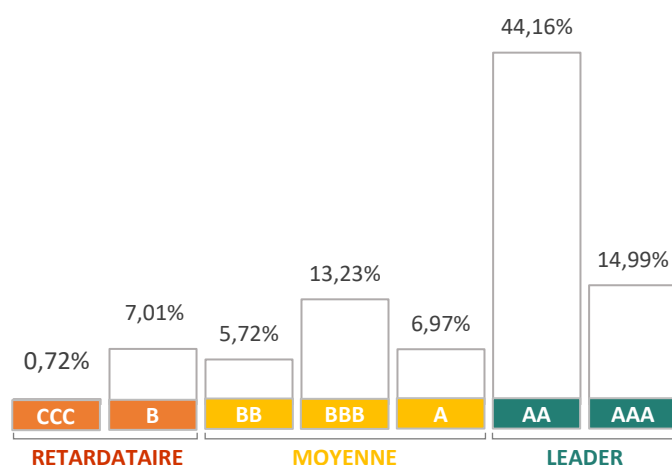
6,82 / 10

Couverture : **92,8%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

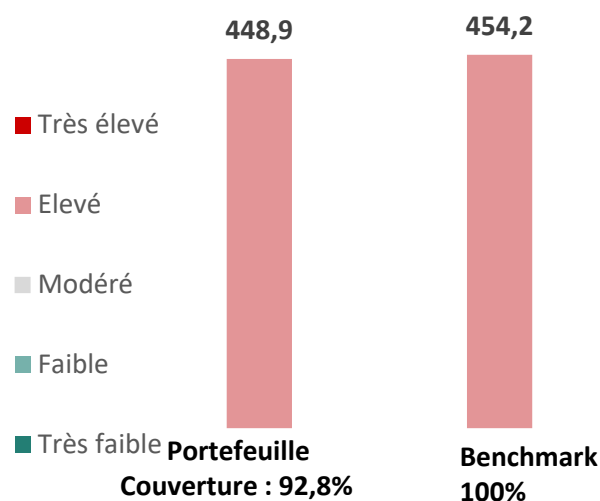
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	Newmont Goldcorp Corp	6,36%	9,54	AAA	364,9
2	ARTEMIS GOLD	0,34%	9,44	AAA	0
3	CENTAMIN	1,85%	9,40	AAA	870,6
4	FRANCO NEVADA	1,01%	9,00	AAA	4,2
5	MCEWEN MINING	0,71%	8,77	AAA	484,80

Poids des 5 meilleures notations : 10,26 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.

Août 2021 (données au 31/08/2021)

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 2.5% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Il est classé Actions françaises. Afin de réaliser cet objectif de gestion, le gérant utilise de façon systématique une stratégie Long/Short permettant de repondérer les valeurs du CAC 40 et de couvrir le fonds à 100% via des contrats futures CAC 40 de telle sorte que l'exposition action soit comprise entre -5% et 5%.

Commentaire de gestion


Valentin BULLE

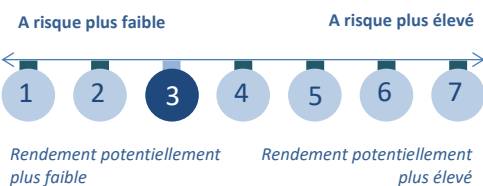
Le mois d'août a été assez calme sur les marchés européens, en attendant le discours rassurant de Jérôme Powel à Jackson Hole.

Le fait marquant du mois est la baisse du secteur du luxe liée à la fois à un discours de Xi Jinping voulant réduire les inégalités de richesse, et à la fois à des données macroéconomiques chinoises décevantes (vente au détail notamment).

Le CAC 40 termine néanmoins le mois en hausse à +1.02%.

Cet environnement de marché profite au portefeuille qui est sous-exposé au secteur du luxe. Grâce à la performance mensuelle de +0.75%, la performance depuis début d'année du portefeuille revient en territoire positif : +0.11%.

Le portefeuille long conserve ses caractéristiques de ratios de valorisation bon marché face à l'indice CAC 40.



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans


Valeur Liquidative
98.38€
Encours de l'OPCVM
4.1 M€

Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	+0.75%
1^{er} Janvier	+0.11%
3 ans	+1.46%
5 ans	
Création	-1.62%

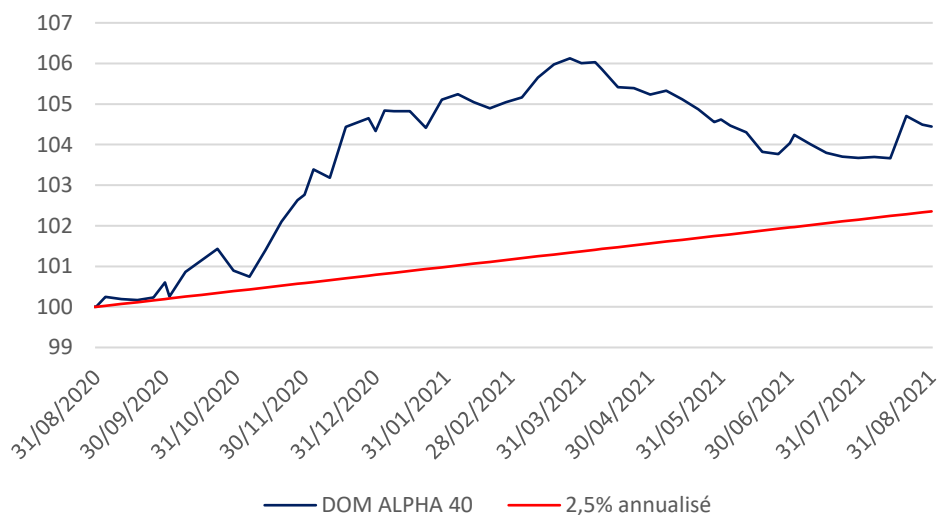
Performances annuelles (%)

	Fonds
2018	-6.23%
2019	-2.30%
2020	+7.21%
2021	+0.11%

Historique des performances

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2018				-0.96%	+0.01%	-1.57%	+0.04%	-0.56%	-1.52%	-1.27%	-0.30%	-0.24%
2019	+1.22%	-0.54%	-1.52%	+1.95%	-1.52%	+0.10%	-0.56%	-1.45%	+0.08%	+0.17%	+0.55%	-0.32%
2020	-0.02%	-0.37%	+0.58%	+0.96%	-0.11%	+1.13%	-0.06%	+1.28%	+0.61%	+0.28%	+1.85%	+1.53%
2021	+0.74%	-0.06%	+0.92%	-0.73%	-0.59%	-0.56%	-0.35%	+0.75%				

Performance sur 1 an glissant



Caractéristiques du fonds

Date de création : 29 mars 2018
 Code ISIN : (Part C) FR0013305463
 Code ISIN: (Part I) FR0013305471
 Code Bloomberg: ALPHA 4C FP EQUITY
 Devise de référence : Euro
 Affectation du résultat : Capitalisation pure
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions française
 Eligible au PEA : OUI

Frais de gestion réels : (Part C) 1.5% TTC max / (Part I) 1% TTC max
 Commission de souscription : (Part C & I) 2.5% TTC max
 Commission de rachat : (Part C & I) 2.5% TTC max
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
 Cut-off : Chaque jour jusqu'à 12h00, sauf jours fériés
 Règlement : J+2
 Société de gestion : DÔM FINANCE
 n° d'agrément GP04000059
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

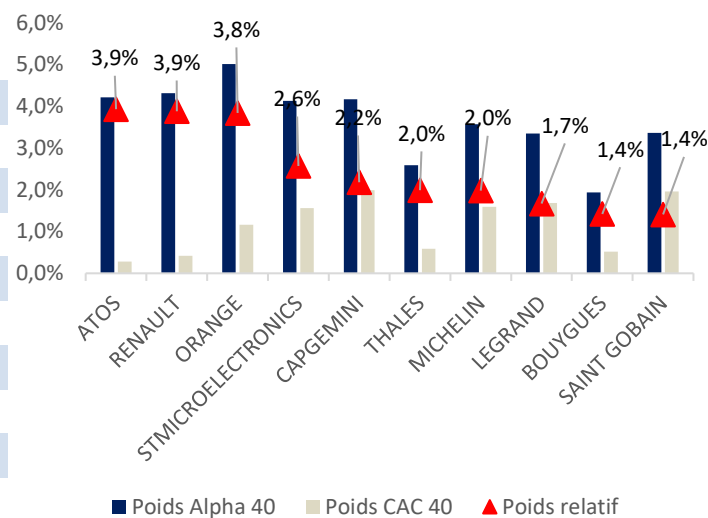
Profil du portefeuille

	Alpha 40	CAC 40	+/-	Ecart %
Exposition action	-0.58%			
Taux de dividende (PTF Long)	2.53	2.43	0.10	4.12%
PER (PTF Long)	22.41	23.60	-1.18	5.00%
Price to Free Cash Flow (PTF Long)	6.35	10.12	-3.77	37.25%
Price to Book (PTF Long)	1.44	1.98	-0.54	27.28%
Debt/Equity (PTF Long)	228.54	227.02	+1.52	0.67%

Top 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
LVMH	6,01	11,31	-6,99%	0,37
ATOS	4,21	0,28	9,03%	0,35
STMICROELECTRONICS	4,13	1,56	9,19%	0,24
BOUYGUES	1,94	0,52	9,05%	0,13
CAPGEMINI	4,17	1,99	4,33%	0,09
ORANGE	5,01	1,16	2,39%	0,09
KERING	2,77	3,32	-10,87%	0,06
PERNOD RICARD	0,97	2,27	-4,38%	0,06
BNP PARIBAS	5,15	3,93	4,43%	0,05
HERMES	1,02	2,56	-3,45%	0,05

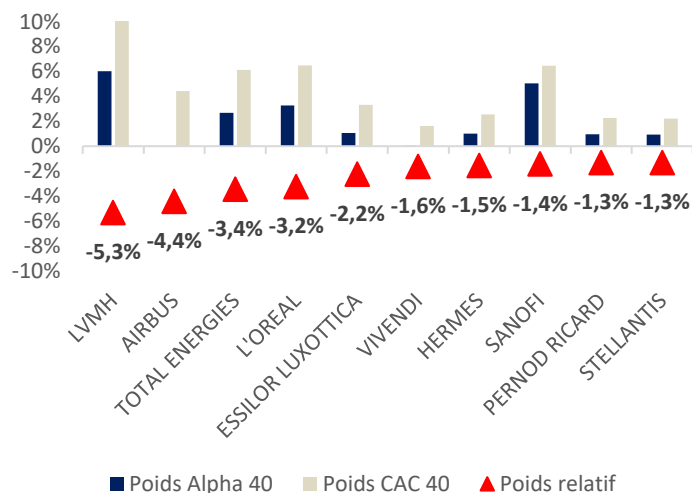
Top 10 sur-pondérations



Bottom 10 Contributions

	Poids moyen Alpha 40	Poids moyen CAC 40	Performance	Contribution
VIVENDI	0,01	1,62	13,40%	-0,22
ESSILOR LUXOTTICA	1,07	3,31	4,46%	-0,10
L'OREAL	3,26	6,48	2,69%	-0,09
RENAULT	4,31	0,42	-1,80%	-0,07
TOTAL ENERGIES	2,67	6,12	1,76%	-0,06
STELLANTIS	0,93	2,23	4,62%	-0,06
THALES	2,59	0,59	-2,89%	-0,06
AIR LIQUIDE	3,74	4,67	3,57%	-0,03
SCHNEIDER ELECTRIC	4,89	5,30	7,08%	-0,03
UNIBAIL	0,20	0,57	5,74%	-0,02

Top 10 sous-pondérations



Lexique

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

PER : price-earning ratio : Se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net, permet notamment de comparer aux autres entreprises du secteur.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice CAC 40.

Price to free cash-flow : Se calcule en divisant la capitalisation boursière par le free cash-flow.

Price to book : Se calcule en divisant la capitalisation boursière par la valeur comptable des capitaux propres.

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.

Le fonds a pour objectif de délivrer une performance absolue et décorrélée, avec une volatilité limitée. Il met en œuvre des stratégies de trading de court terme sur les plus larges capitalisations des indices européens. Sa gestion repose notamment sur l'utilisation d'un outil d'aide à la décision propriétaire qui fournit des indications de surperformance et sous performance sectorielles. Son activité a débuté le 19 mai 2008.

PRESENTATION DU FONDS

AOUT 2021

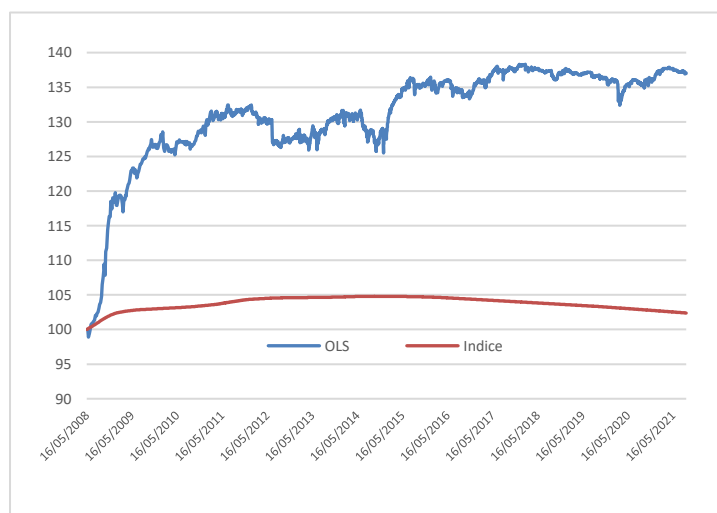
Au 31 Août 2021 :

- Actif net : **29 461 067.26 €**
- VL Part : **137.04 €**

Exposition des actifs à la fin du mois

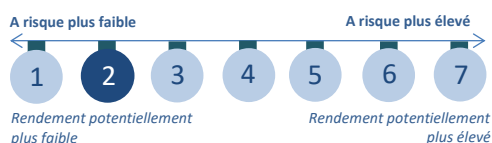
(en pourcentage de l'actif)

Obligations	73.88 %
Actions (Expo nette avec Futures)	1.05 %
OPCVM	7.68 %



Performances annuelles :

	OLS	Indice EONIA	Ecart
2021	+0.15%	-0.33%	+0.48%
2020	+0.84%	-0.46%	+1.30%
2019	-1.45%	-0.39%	-1.06%
2018	-0.24%	-0.36%	+0.13%
2017	+1.93%	-0.35%	+2.28%
2016	-0.76%	-0.32%	-0.44%
2015	+5.91%	-0.11%	+6.01%



Classification AMF : Non classifié

Volatilité (1 an glissant)	1.37 %
Sensibilité (poche taux)	0.80 %
Ratio de Sharpe (1 an)	+1.08

Performances glissantes

	OLS	Indice EONIA	Ecart
1 mois	-0.23%	-0.05%	-0.18%
6 mois	-0.42%	-0.26%	-0.16%
1 an	+1.26%	-0.49%	+1.75%
3 ans	-0.24%	-1.30%	+1.06%
5 ans	+1.86%	-2.00%	+3.86%

Commentaire de gestion :



Daniel LARROUTOUROU



Les marchés européens d'actions ont poursuivi en août leur séquence haussière, accélérant même son rythme. Favorablement impressionnés par la qualité des résultats des sociétés et continuant de bénéficier de l'action vigoureuse des banques centrales, les indices atteignaient au terme de la première quinzaine de nouveaux sommets annuels. Mais, des chiffres de croissance moins favorables et le raidissement du Parti communiste faisaient craindre un contexte plus difficile en Chine, entraînant une chute brutale des valeurs du Luxe et un repli des marchés européens, avant un rebond en fin de mois. Dans ce contexte, le biais directionnel est resté globalement légèrement long pour des gains marginaux. Les arbitrages sectoriels se sont en revanche soldés par quelques pertes, notamment dans les secteurs Biens de consommation et Banque.

Analyse Technique (Arnaud Sauvage CFTe) : L'Eurostoxx 50 (cash) poursuit sa dynamique haussière entreprise en mars 2020. Malgré cette hausse de 80% (2300 – 4240 points), l'indice ne montre pas de signaux majeurs de retournement. A court terme, le débordement des 4240 enverrait les cours vers 4400 points. Support CT à 4140 et support MT à 3870 points.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	FRANCE OAT	19.40 %
2	ITALIE	15.51 %
3	EURO INVET BK	10.43 %
4	BPI FRANCE	5.48 %
5	ESPAGNE	5.40 %

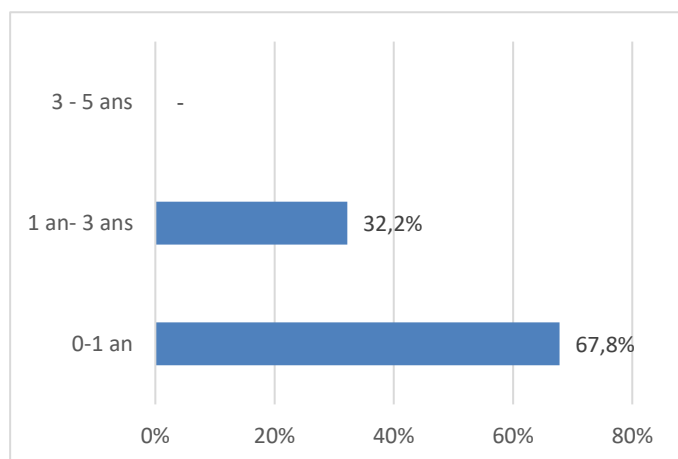
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SUEZ	0.67 %
2	ASML	0.47 %
3	LVMH	0.43 %
4	SCHNEIDER	0.36 %
5	ARCELOR MITTAL	0.29 %

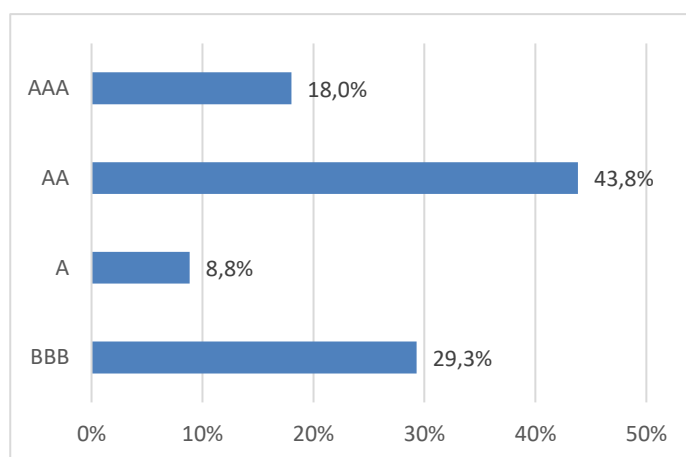
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



Structure du portefeuille et impact LCR :

		Haircut	
Souverains	73.88%	0	73.88%
Covered Bonds	0	7%	0
Corporates Bonds	0	15%	0
Bancaires	0%	100%	0
OPC	7.68%	100%	0
Cash	18.44%	100%	0
Cumul	100%		73.88%
Total Fonds		5%	70.19%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN : (Part C) FR0010609602

Code Bloomberg : ORCHIDE FP

VL d'origine : (Part C) 100 €

Indice de référence : Eonia

Devise de référence : Euro

Date de création : 15 mai 2008

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans

Frais de gestion réels : 1.60% TTC par an

Montant minimal de souscription initiale : 50K €

Souscription suivante : 50K €

Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur + HWM

Cut-off : avant 14h tous les jours, sauf jours fériés

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

Août 2021 (données au 31/08/2021)

DOM 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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 31 Août 2021 :

- Actif net :	59 472 764 €
- VL :	107.3581 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2021	+2.37%	-0.03%	+2.40%
2020	+4.09%	+0.08%	+4.01%
2019	+3.58%	+0.15%	+3.43%
2018	-3.99%	+0.18%	-4.17%
2017	+1.32%	+0.13%	+1.19%
Création	+7.36%	+0.51%	+6.85%

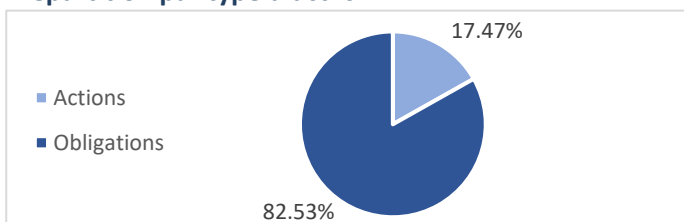
Analyse du risque :

Sensibilité	1.40 %
Durée de vie moyenne	4.75 années
Taux actuariel moyen	+1.55 %
Volatilité	3.79 %

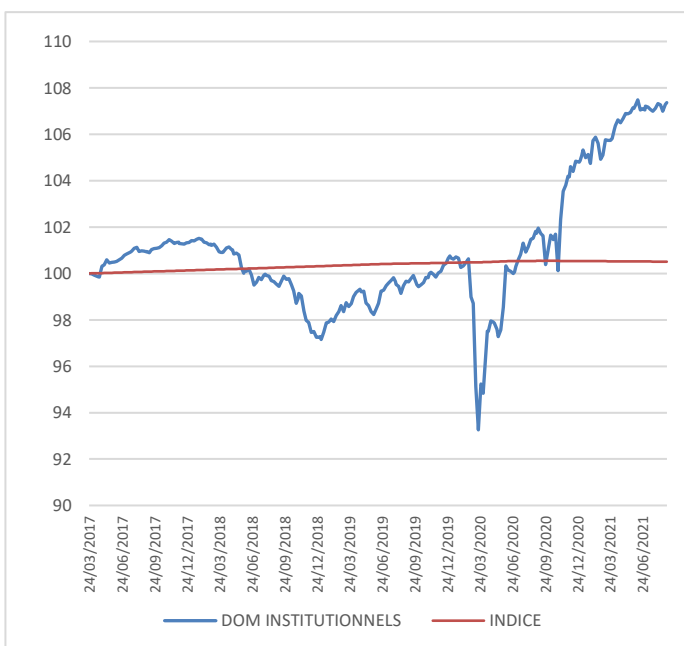
Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	+0.22%	0.00%	+0.22%
3 mois	+0.22%	-0.01%	+0.23%
6 mois	+2.32%	-0.02%	+2.34%
1 an	+5.52%	-0.03%	+5.55%
3 ans	+7.85%	+0.26%	+7.59%

Répartition par type d'actifs :



Performance depuis la création (24/03/2017) :



Commentaire de gestion :

Au cours de ce mois d'été, la victoire des Talibans et la fuite des occidentaux d'Afghanistan ont occupé l'espace médiatique, mais les marchés financiers avaient les yeux rivés sur Jackson Hole dans l'attente du discours de J. POWELL.

Si son discours n'a finalement pas engendré de réactions majeures sur les marchés, il a clairement annoncé la prochaine réduction des achats d'actifs dès cette fin d'année. Ce « tapering » se fera, bien entendu sous réserve d'une amélioration de la situation sanitaire.

Concernant la zone Euro, si nous avons assisté à une baisse généralisée des taux souverains aux cours de cet été, la fin du mois d'août est marquée par une légère remontée due aux propos tenus par plusieurs membres de la BCE, en faveur d'une prochaine réduction du soutien monétaire.

A noter que les marchés actions sont toujours portés par un vent d'optimisme et restent accrochés à leur plus haut niveau.

A la fin du mois d'août, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.39%, l'OAT à -0.03%, l'Italie à 0.71%, l'Espagne à 0.34%, le Portugal à 0.21% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 0.74%.

Au cours de ce mois d'août les fonds actions ont particulièrement tiré la performance en territoire positif. Les fonds diversifiés ont également participé par leur gestion flexible à la bonne tenue de l'ensemble des actifs

Notre Fonds a progressé sur le mois d'août avec une performance de **+0.22%**. La performance depuis le début de l'année 2021 ressort à **+2.37%**. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'août à **1.55%**.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FRANCE	5.21%
2	RENAULT	3.64%
3	TOTAL	3.31%
4	FONCIERE EPILOGUE	3.15%
5	CREDIT AGRICOLE	2.71%

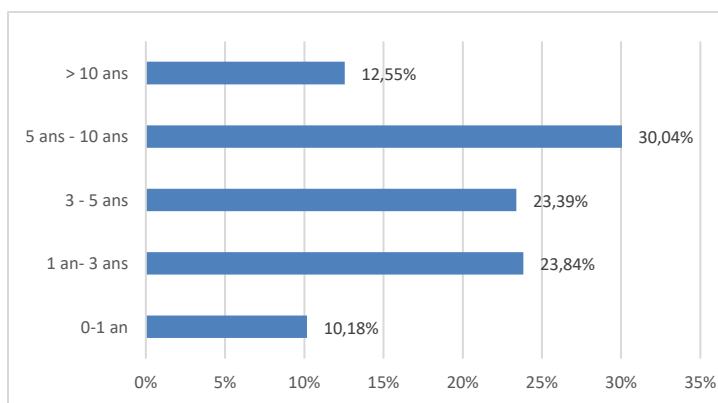
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM REFLEX	25.24%
2	ALCIS CAPI	22.13%
3	ALPHA OBLIGATIONS CREDIT	21.16%
4	ESK EXCLUSIF	20.59%
5	DOM FONCIERE EPILOGUE	3.15%

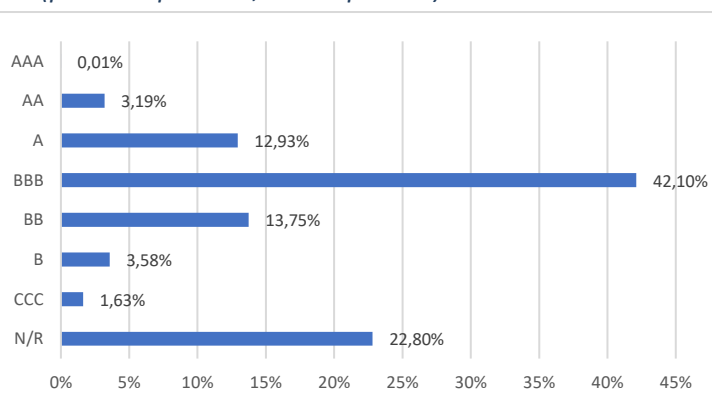
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



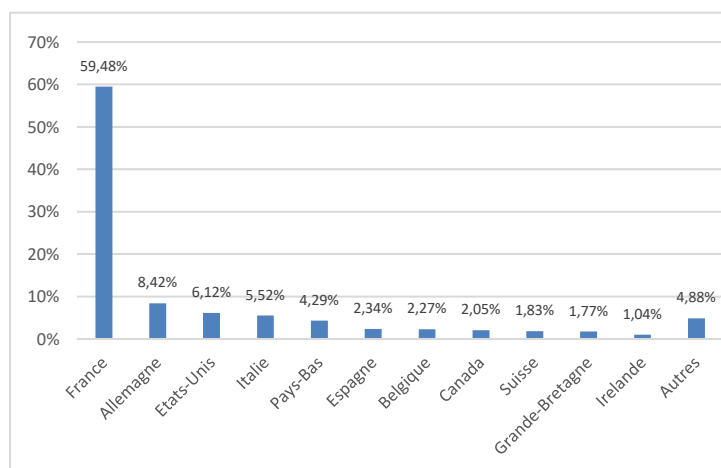
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



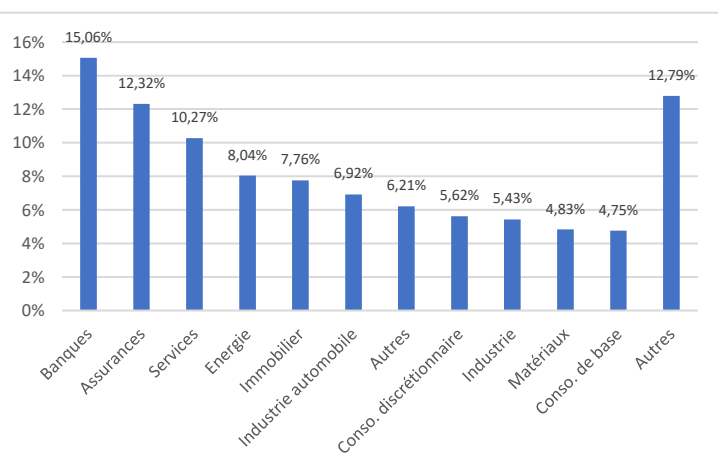
Répartition par zones géographiques :

(par transparence, hors liquidités)



Répartition par secteurs d'activités :

(par transparence, hors liquidités)



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

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

NOTES

[illegible]

AVERTISSEMENT LEGAL

Ce document a été réalisé par Dôm Finance et/ou ses partenaires à l'attention exclusive du destinataire. Sa vocation est uniquement informative et il ne saurait être interprété comme une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers ni comme un conseil juridique, fiscal, financier, ou de toute autre nature. Ce document ne saurait fonder à lui seul une décision d'investissement. Par ailleurs, il n'a pas fait l'objet d'une validation par une autorité de régulation. Le destinataire est invité à contacter son propre conseil pour toute analyse relative au contenu de ce document. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive eu égard à celle que le destinataire peut requérir.

Ce document a été réalisé à la date indiquée sur celui-ci, à partir d'informations publiques, fournies par le destinataire, propriété d'Dôm Finance et protégées par le secret professionnel. Dôm Finance apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies. Néanmoins, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Dôm Finance ne saurait les garantir. Aucune information dudit document ne saurait être considérée comme une promesse, un engagement ou une représentation passée ou future.

Tous les portefeuilles, produits ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Toute reproduction ou diffusion, qu'elle soit partielle ou totale, sans l'autorisation préalable écrite de Dôm Finance est strictement interdite. Dôm Finance ne saurait engager aucune responsabilité relative à l'usage qui serait fait de tout ou partie dudit document par une tierce partie non dûment autorisée.

Dôm Finance est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP04-000059. Son siège social est situé 1 Rue des Italiens 75009, Paris, FRANCE. Dôm Finance est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 479 086 472.



Dôm Finance

1 rue des Italiens - 75009 Paris

Tél. : 01 45 08 77 50 - Fax : 01 45 08 77 79

RCS PARIS B 479 086 472

Agrément AMF : GP 0400059

NOUS CONTACTER

DÔM FINANCE



1 rue des Italiens,
75009 PARIS



www.dom-finance.fr

Vincent Priou : Président – Directeur Général

Tél : 01.45.08.77.60

Port : 06.85.90.36.58

E-mail : vincent.priou@dom-finance.fr

Romain Martinez : Relation investisseurs institutionnels

Tél : 01.45.08.77.61

Port : 06.70.08.10.01

E-mail : romain.martinez@dom-finance.fr

