



LES REPORTINGS

Août 2022



SOMMAIRE

LES FONDS OBLIGATAIRES

Dôm Opportunités 1-3
Dôm Capi
Dôm Alpha Obligations Crédit
Dôm SUB
Dôm Trésorerie Dynamique

LES FONDS DIVERSIFIÉS

Dôm Reflex
Dôm Patrimoine
ESK Exclusif

LES FONDS ACTIONS

Dôm Sélection Action Rendement
Dôm Sélection Action Rendement International
Dôm Performance Active
Placeuro Gold Mines

LES FONDS DE FONDS ET LES FONDS ALTERNATIFS

Dôm Orchidée Long/Short
Dôm Institutionnels

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

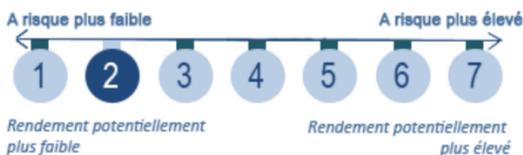


Michel Kermorgant
Gérant

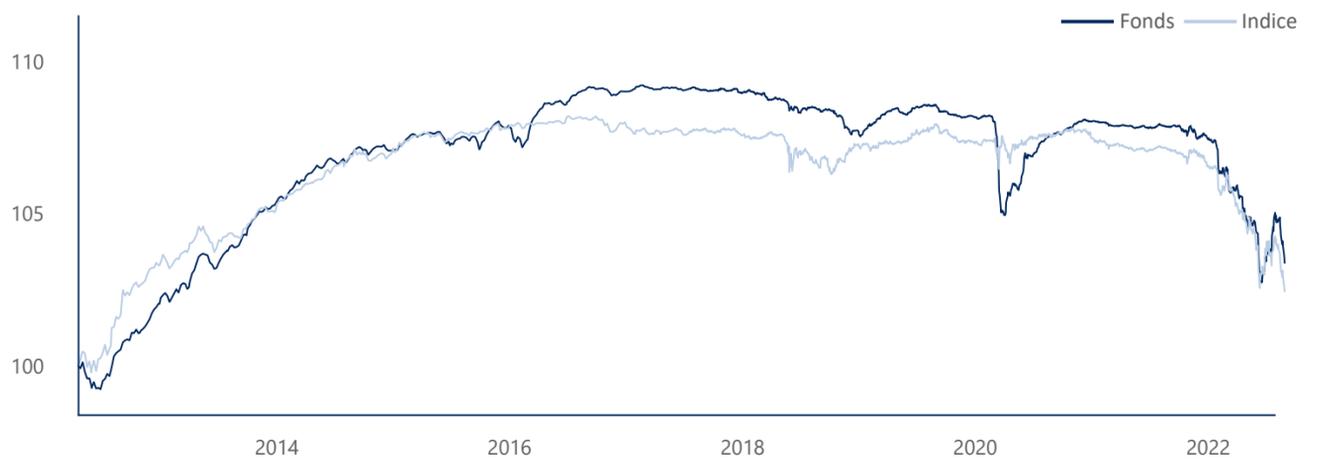
Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Au cours de ce mois, afin d'assurer la liquidité nécessaire, nous avons cédé principalement des dettes souveraines européennes (OAT inflation) sur lesquelles nous avons massivement investi au mois d'avril.

Notre Fonds a souffert de la mauvaise tenue du marché obligataire au mois d'août et notamment de l'écartement des spreads de crédit, avec une performance négative de -1.43%. La performance depuis le début de l'année 2022 est de -3.81%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'août à +2.68%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



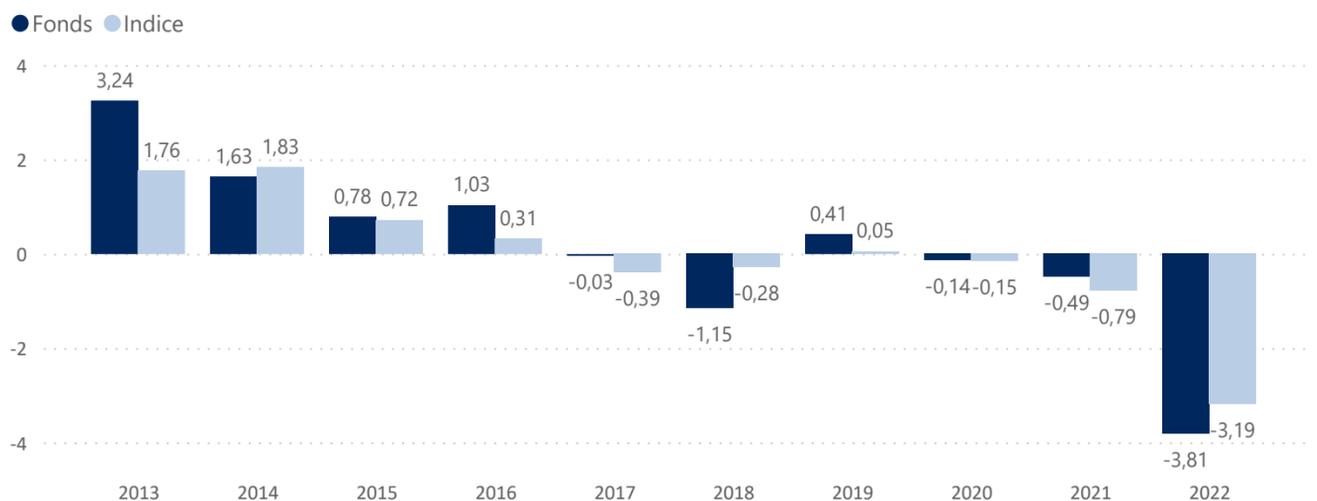
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,43 %	-1,57 %
1er janvier	-3,81 %	-3,19 %
1 an	-4,13 %	-3,60 %
3 ans	-4,78 %	-4,64 %
5 ans	-5,20 %	-4,49 %
Création	3,38 %	3,08 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,68 %	1,97 %
Sensibilité taux	2,16 %	2,23 %
Sensibilité spread	1,96 %	2,07 %
SCR spread	4,53 %	4,58 %
Volatilité (1an)	1,79 %	1,68 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,17	-3,38
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



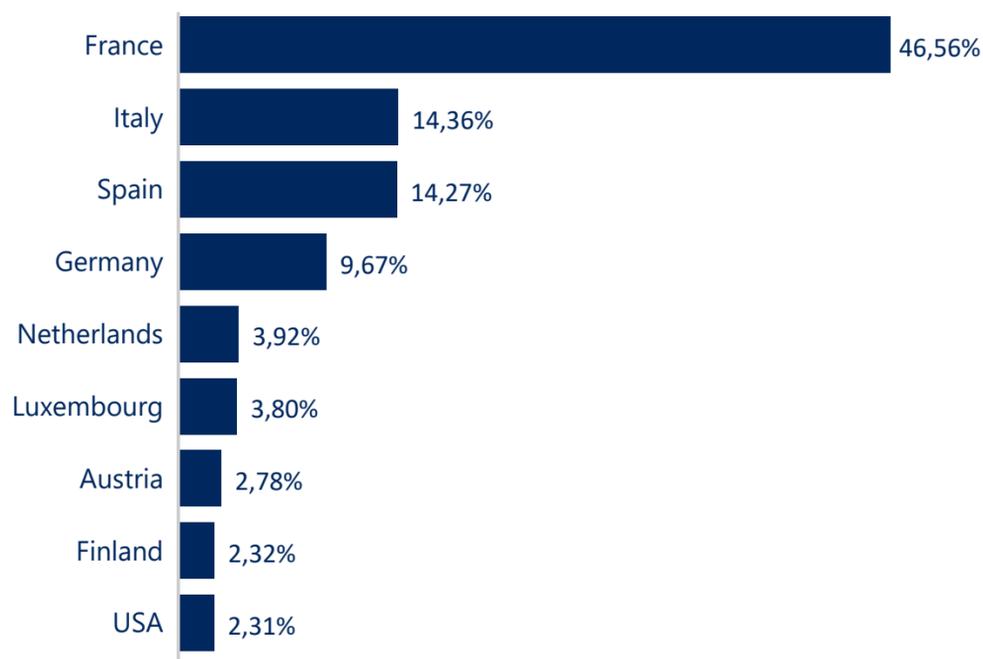
Valeur Liquidative	1 033,81 €
Encours de l'OPCVM	45 422 297 €

Caractéristiques du fonds

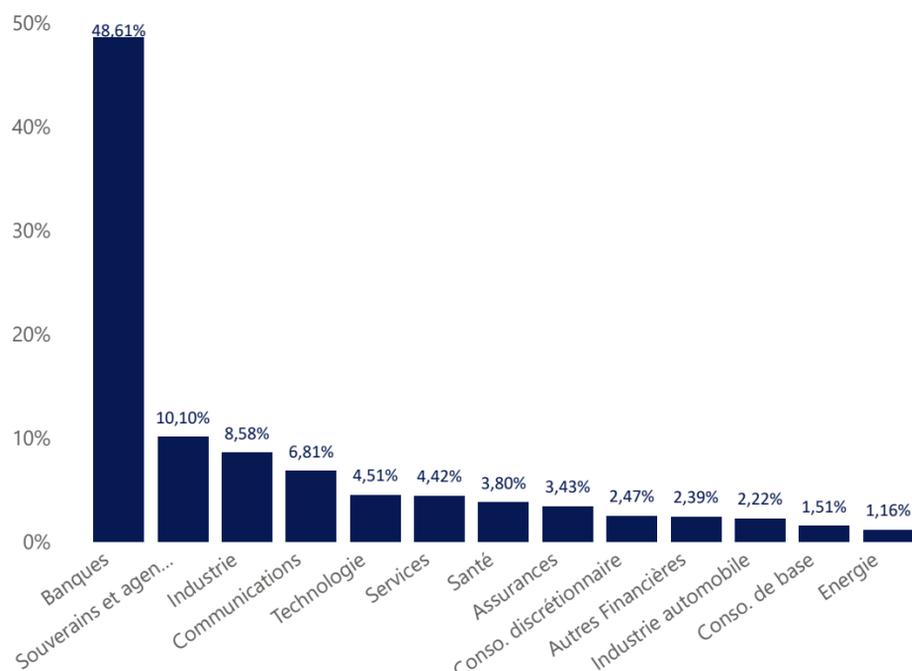
Création : 20 avril 2012
Code ISIN : LU2004791492
Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

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

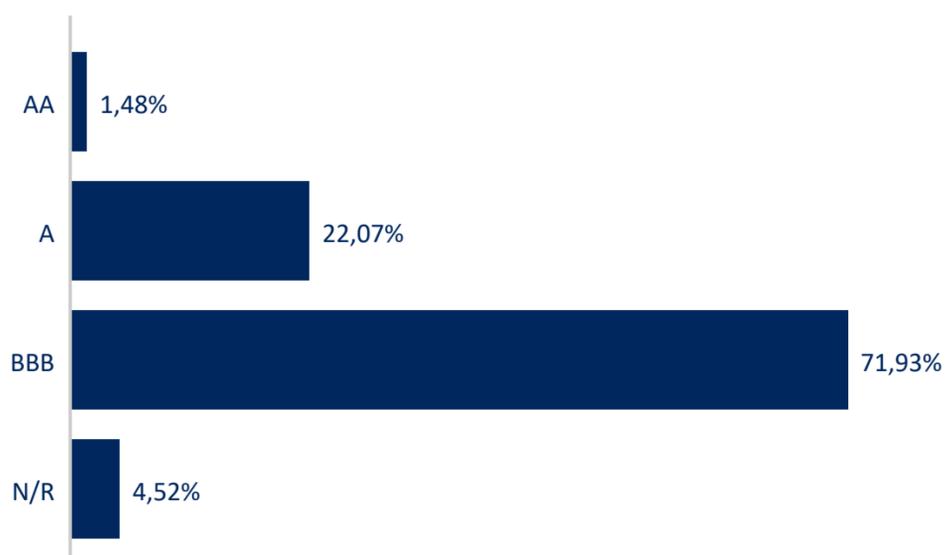
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



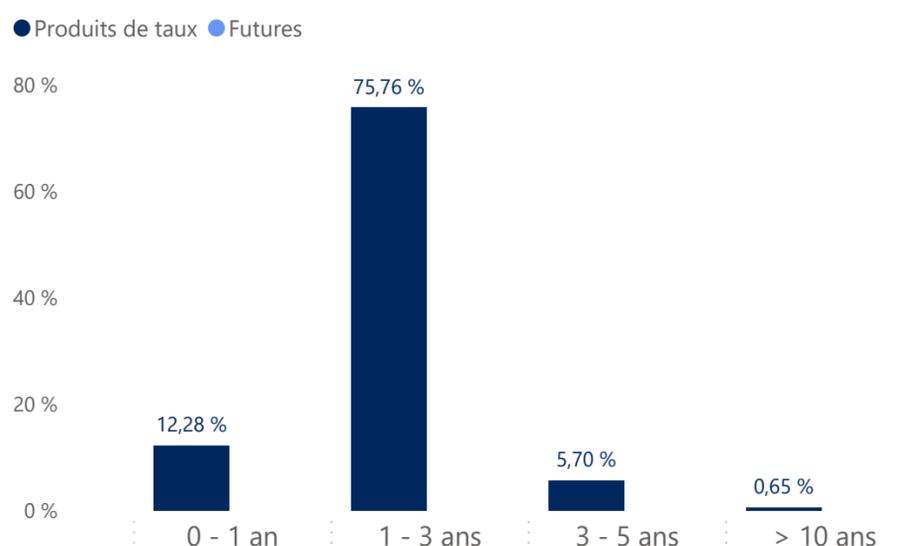
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Mediobanca	Banques	5,62
2	Credit Agricole	Banques	5,62
3	Santander	Banques	5,52
4	Bnp	Banques	5,45
5	Societe Generale	Banques	4,82

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	France

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agences	0,26
2	Metro	Conso. discrétionnai...	0,01
3	Raiffeisen	Banques	0,01
4	Fortum	Services	0,00
5	Caixa Bk	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,29

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bnp	Banques	-0,15
2	Credit Agricole	Banques	-0,13
3	Societe Generale	Banques	-0,11
4	Ipsos	Communications	-0,11
5	Santander	Banques	-0,10

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,6

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.

Dôm 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
Gérant



Le symposium de Jackson Hole s'est déroulé fin août où Mr J. Powell s'est montré déterminé à poursuivre le relèvement des taux d'intérêt afin de stabiliser les prix, même si cette politique aura pour effet de freiner la croissance et de faire repartir le chômage à la hausse. Il envisage de remonter les taux directeurs à 4% pour la fin de l'année prochaine contre 2.5% actuellement. Selon Mr Powell l'économie US fait toujours preuve de dynamisme si l'on en croit les derniers chiffres de l'ISM et la révision à la hausse du PIB. Il pense qu'une récession prolongée pourrait être évitée. L'inflation a été de 8.6% en juillet contre 9.1% en juin à la faveur d'une détente des prix de l'énergie.

En Europe, a contrario, l'inflation a été plus forte qu'attendue en août ou elle inscrit de nouveau record à 9.1% après 8.9% en juillet. Quant aux minutes de la BCE, elles montrent l'inquiétude de ses membres de voir l'inflation s'installer à un niveau élevé à moyen terme et qu'une hausse de 50 bp des taux directeurs en septembre est très probable. De plus ils ont soutenu l'instrument financier de protection qui limitera la fragmentation financière entre états de zone euro. Les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne se sont tendus, passant de 0.8% à 1.55% et de 1.35% à 2.15% en France. Sur le marché secondaire il n'y a eu que très peu d'échanges. Néanmoins les spread de crédit se sont écartés de 80bp. Même chose sur le marché primaire avec seulement 4.3Md€ d'émissions. Les émetteurs ont du offrir d'importantes primes pour remplir leur objectif. Nous pensons que les taux d'intérêt inférieurs à 2 ans devraient continuer à se tendre et que la partie longue ne devrait plus trop bouger ou de façon marginale. C'est pourquoi nous avons racheté la couverture BUND et couvert le portefeuille avec du SCHATZ et du BOBL. Dans ces conditions, le fonds DOM CAPI a abandonné -0.24% sur le mois d'août, la sensibilité taux est de 2.6% pour une volatilité de 2.69%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



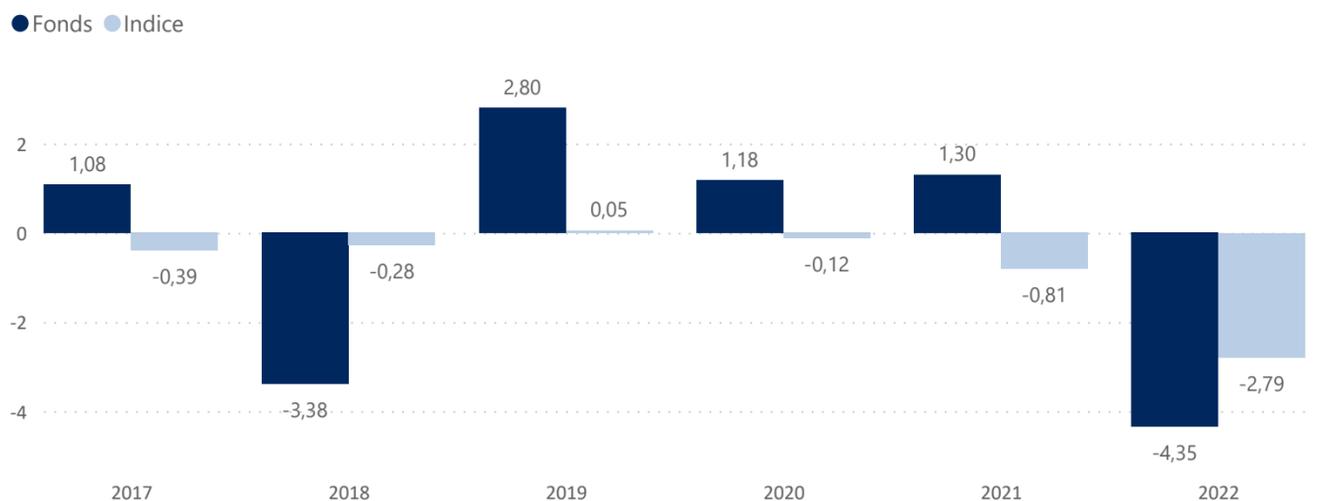
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,24 %	-1,16 %
1er janvier	-4,35 %	-2,79 %
1 an	-4,26 %	-3,20 %
3 ans	-0,97 %	-4,24 %
5 ans	-2,40 %	-4,09 %
Création	20,56 %	27,11 %

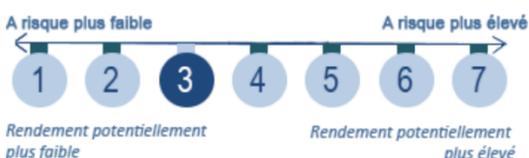
Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,37 %	5,28 %
Sensibilité taux	2,60 %	2,28 %
Sensibilité spread	2,34 %	2,49 %
SCR spread	9,50 %	9,68 %
Volatilité (1an)	2,69 %	2,62 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,15	-2,21
Rating moyen	B	B

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative	120,56 €
Encours de l'OPCVM	52 717 949 €

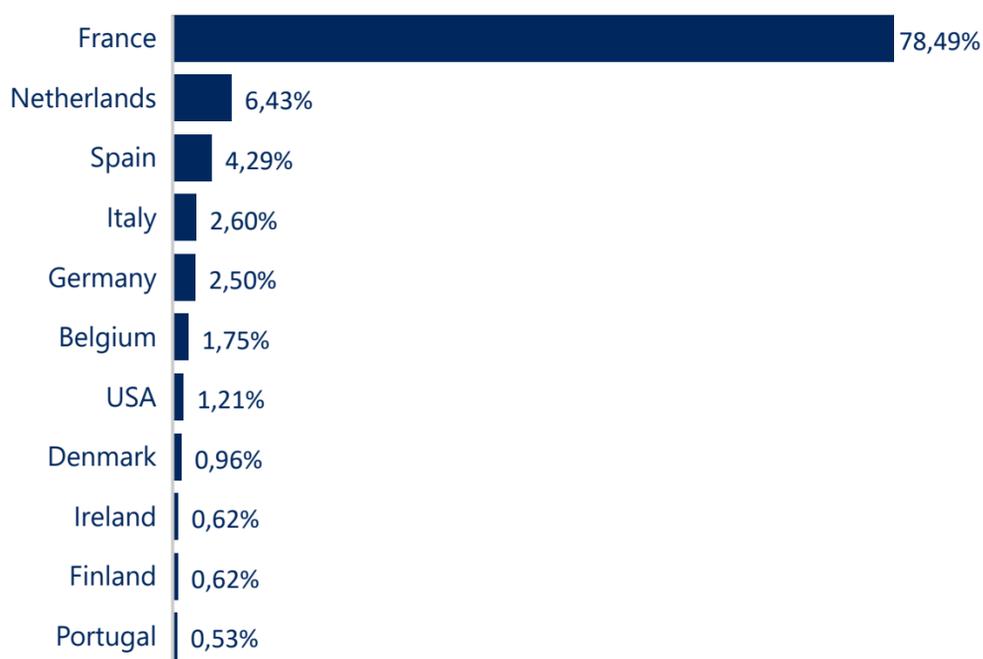


Caractéristiques du fonds

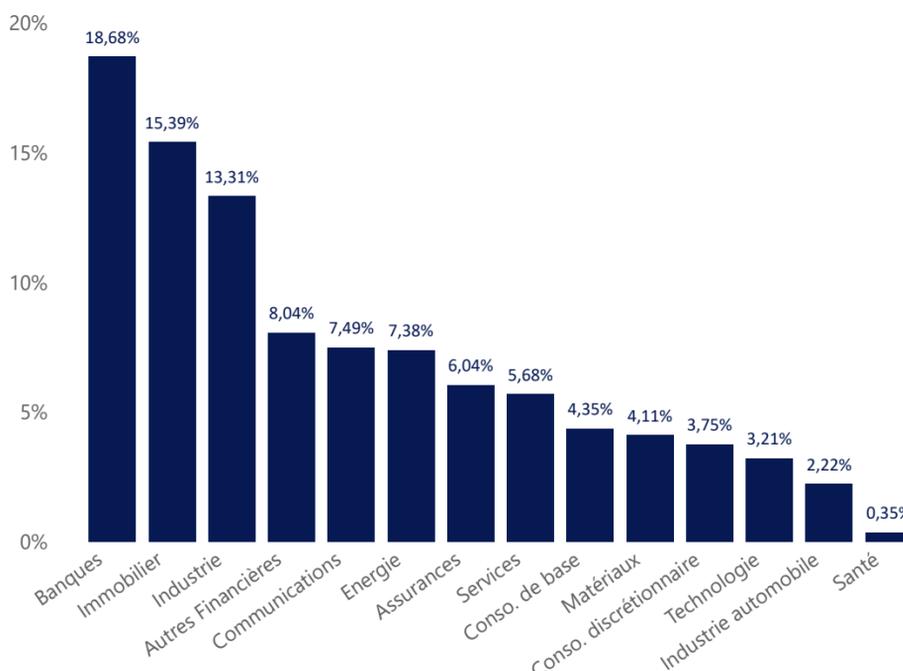
Création : 24 décembre 2004
 Code ISIN : FR0010135327
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Hebdomadaire
 SFDR : Article 6

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

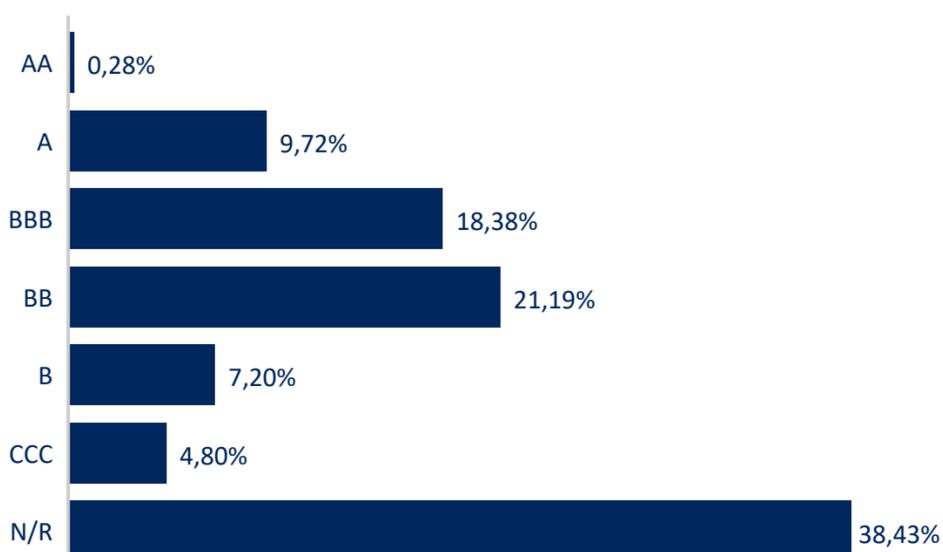
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



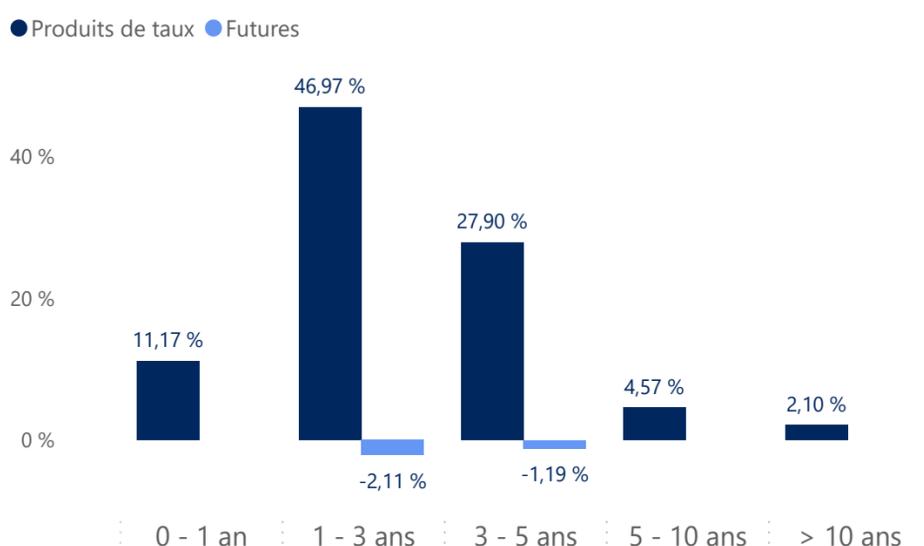
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,02
2	Tereos Finance	Conso. de base	3,44
3	Akuo	Energie	3,21
4	Iliad	Communications	3,06
5	La Fonciere Verte	Immobilier	2,95

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Danone	Credit Agricole
Landev1	Danone
Volkswagen	Groupama

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Akuo	Energie	0,04
2	Eramet	Matériaux	0,04
3	Global Agrajes Slu	Matériaux	0,03
4	Almaviva	Communications	0,02
5	Orano	Energie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	-0,18
2	Casino	Conso. discrétionnaire	-0,10
3	Bpce	Banques	-0,08
4	Cellnex Telecom	Communications	-0,07
5	Rabobank	Banques	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,5

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 de Dôm 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

Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -2.10%, sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -8.67% et elle est depuis sa création à +10.62%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 5.22%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



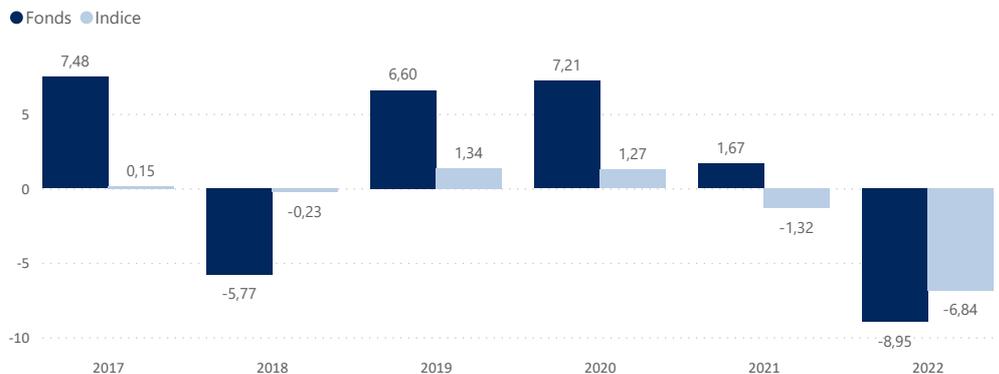
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,10 %	-3,03 %
1er janvier	-8,67 %	-6,84 %
1 an	-8,76 %	-7,77 %
3 ans	0,95 %	-8,15 %
5 ans	0,05 %	-5,97 %
Création	10,62 %	4,91 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,22 %	4,24 %
Sensibilité taux	5,80 %	4,87 %
Sensibilité spread	6,16 %	6,22 %
SCR spread	13,18 %	13,62 %
Volatilité (1an)	5,44 %	5,17 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,89	-2,04
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



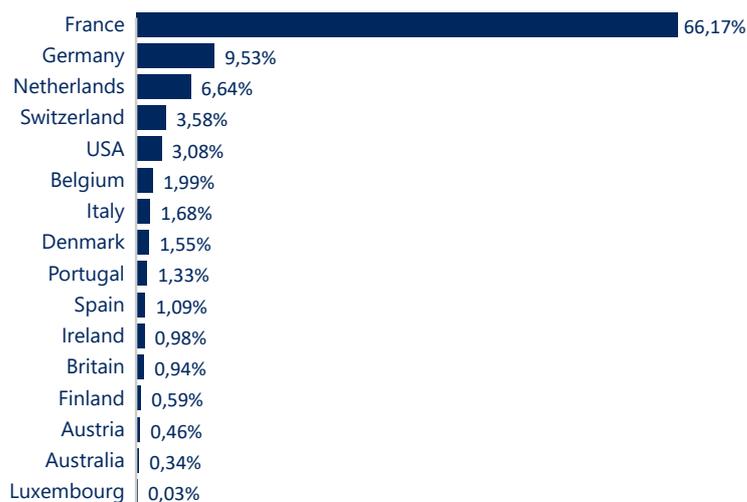
Valeur Liquidative	1 106 176,80 €
Encours de l'OPCVM	67 361 003 €

Caractéristiques du fonds

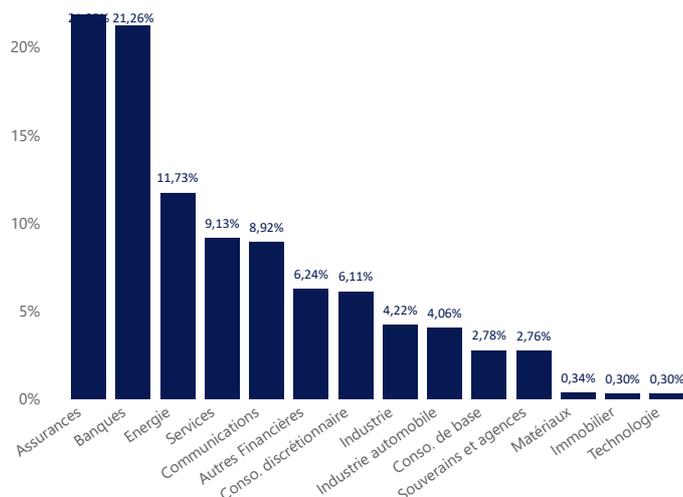
Création : 27 mars 2013
 Code ISIN : FR0011451905
 Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire
 SFDR : Article 8

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

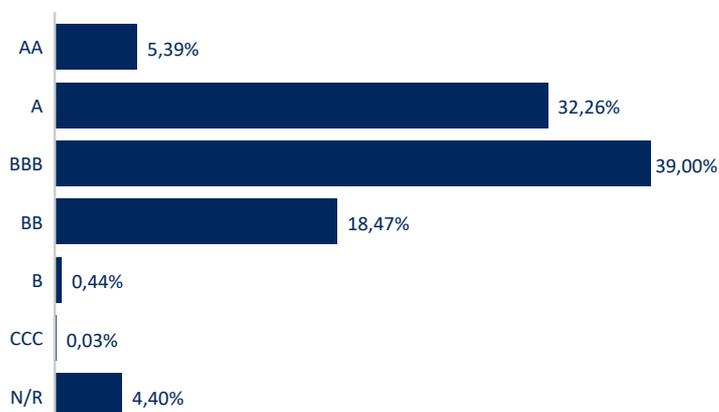
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



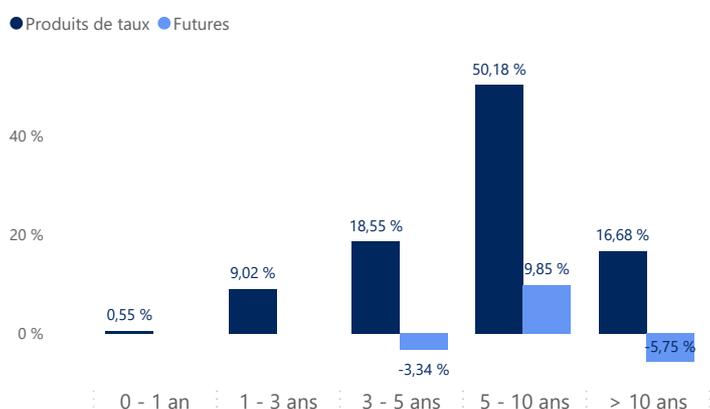
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,42
2	Axa	Assurances	6,39
3	Edf	Services	4,21
4	Bnp	Banques	4,08
5	Bfcm	Banques	3,83

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Bnp		Bcp	
Danone		Iliad	
Rabobank		Rci	

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orano	Energie	0,06
2	Korian	Services	0,03
3	Bper	Banques	0,01
4	Orpea	Services	0,01
5	Eutelsat	Communications	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,41
2	Deutsche Bahn	Industrie	-0,31
3	Total	Energie	-0,30
4	Edf	Services	-0,29
5	Bfcm	Banques	-0,27

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,59

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 : **AA**

Score ESG : **7,26 / 10**

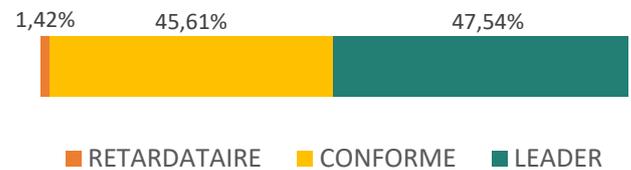
Couverture : **94,56%**

Univers : **AA**

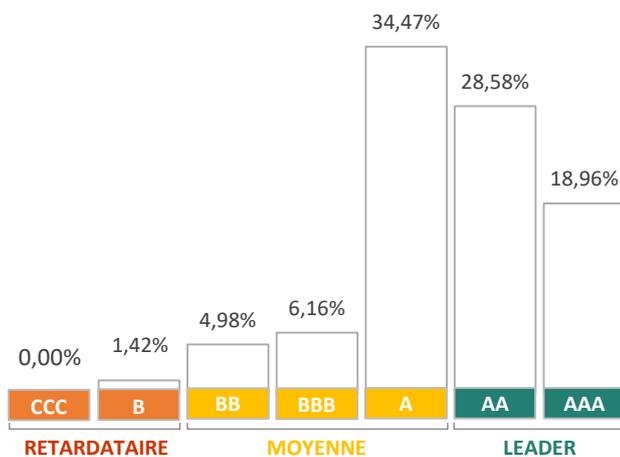
Score ESG : **7,2 / 10**

Couverture : **100%**

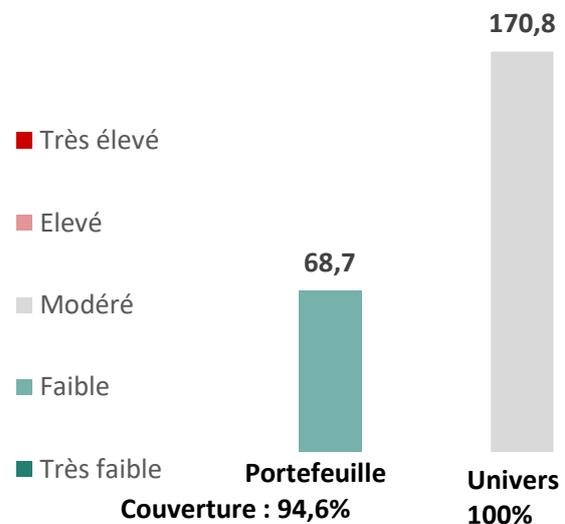
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,23%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,76%	10,00	AAA	3,80
3	CNP	1,62%	9,70	AAA	0,10
4	ZURICH FINANCIAL	0,22%	9,50	AAA	0,80
5	SWISS RE	2,47%	9,50	AAA	0,30

Poids des 5 meilleures notations : 6,29 %

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 2022 (données au 31/08/2022)

L'objectif de Dôm 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

Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -2.13%, sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -8.95% et elle est depuis sa création à +11.67%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 5.22%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

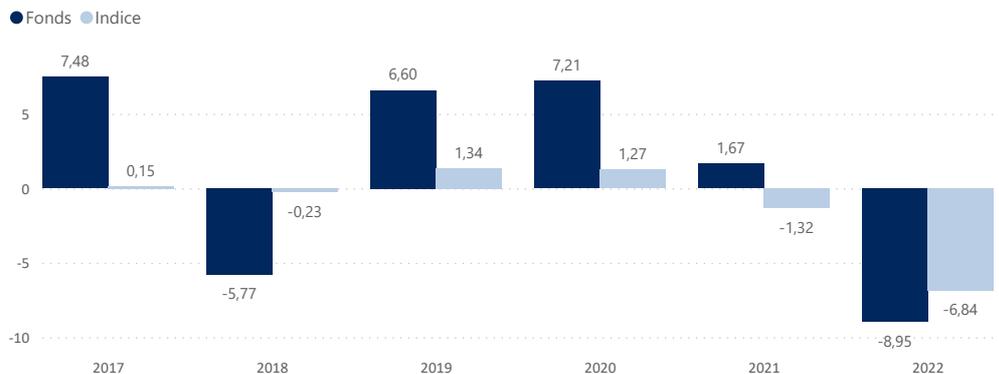
	Fonds	Indice
1 mois	-2,13 %	-3,03 %
1er janvier	-8,95 %	-6,84 %
1 an	-8,99 %	-7,77 %
3 ans	2,44 %	-8,15 %
5 ans	1,25 %	-5,97 %
Création*	11,67 %	4,91 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,22 %	4,24 %
Sensibilité taux	5,80 %	4,87 %
Sensibilité spread	6,16 %	6,22 %
SCR spread	13,18 %	13,62 %
Volatilité (1an)	5,50 %	5,24 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,91	-2,01
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

123,95 €

Encours de l'OPCVM

67 361 003 €

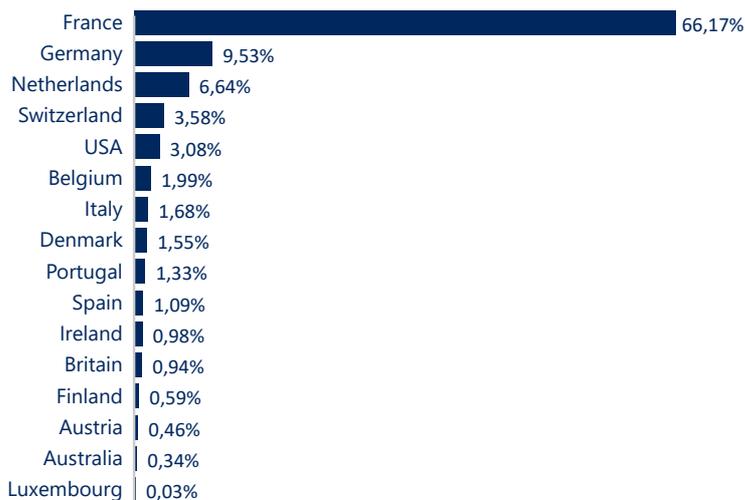


Caractéristiques du fonds

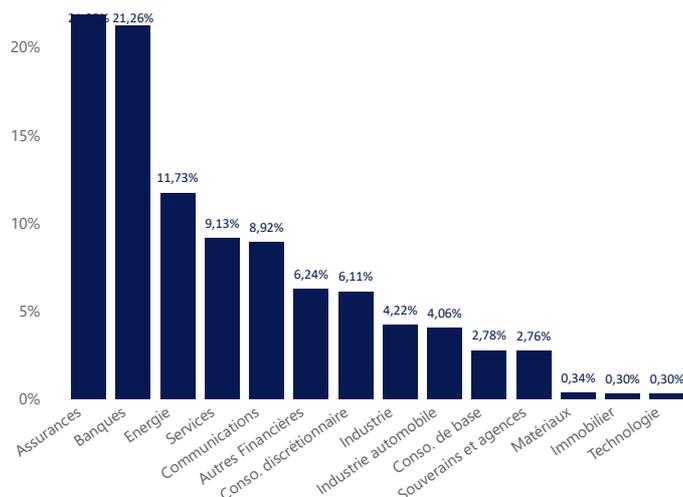
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 8

Frais de gestion : 0,99% TTC max
Commission de souscription : 3% TTC max
Commission de rachat : 3% TTC max
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

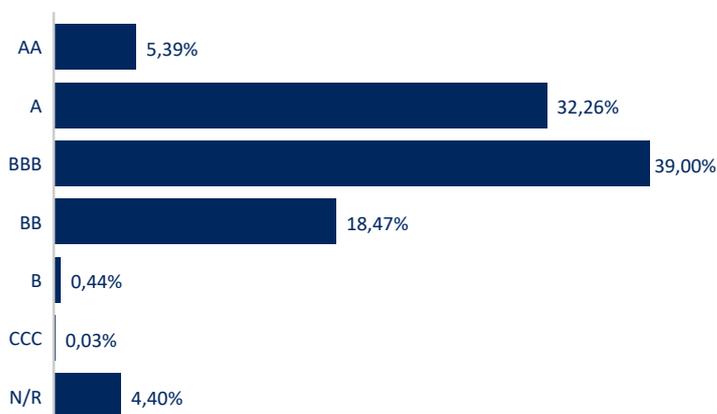
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



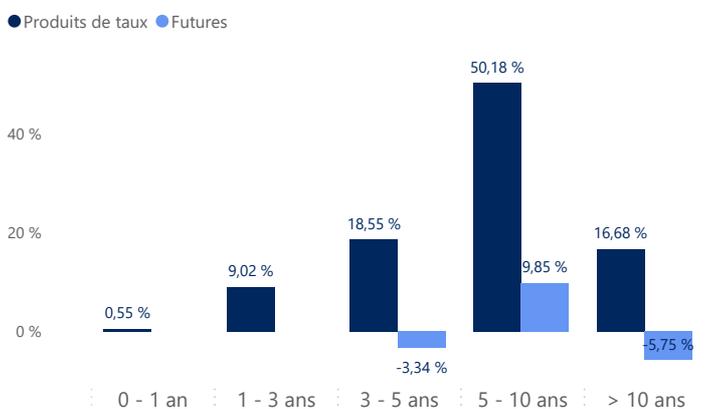
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,42
2	Axa	Assurances	6,39
3	Edf	Services	4,21
4	Bnp	Banques	4,08
5	Bfcm	Banques	3,83

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	Bcp
Danone	Iliad
Rabobank	Rci

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orano	Energie	0,06
2	Korian	Services	0,03
3	Bper	Banques	0,01
4	Orpea	Services	0,01
5	Eutelsat	Communications	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,41
2	Deutsche Bahn	Industrie	-0,31
3	Total	Energie	-0,30
4	Edf	Services	-0,29
5	Bfcm	Banques	-0,27

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,59

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 : **AA**

Score ESG : **7,26 / 10**

Couverture : **94,56%**

Univers : **AA**

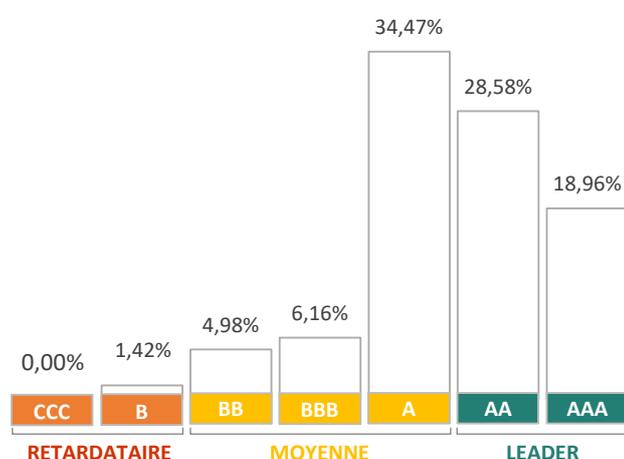
Score ESG : **7,2 / 10**

Couverture : **100%**

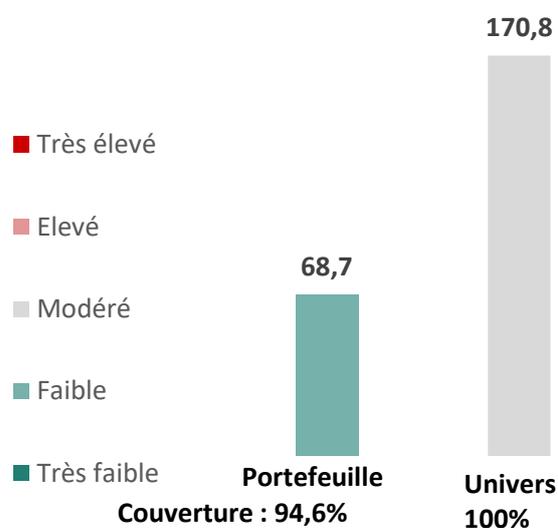
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,23%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,76%	10,00	AAA	3,80
3	CNP	1,62%	9,70	AAA	0,10
4	ZURICH FINANCIAL	0,22%	9,50	AAA	0,80
5	SWISS RE	2,47%	9,50	AAA	0,30

Poids des 5 meilleures notations : 6,29 %

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 2022 (données au 31/08/2022)

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



Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Dans ce contexte, le fonds Dom SUB cède 0.93 %. Nous avons tactiquement réduit notre couverture taux dans la hausse et avons désormais une sensibilité taux de 2.08%. Nous conservons une sensibilité spread de crédit prudente à 3.64%, avec un rating moyen de BBB. Le taux actuariel moyen du portefeuille se situe à 6.41%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



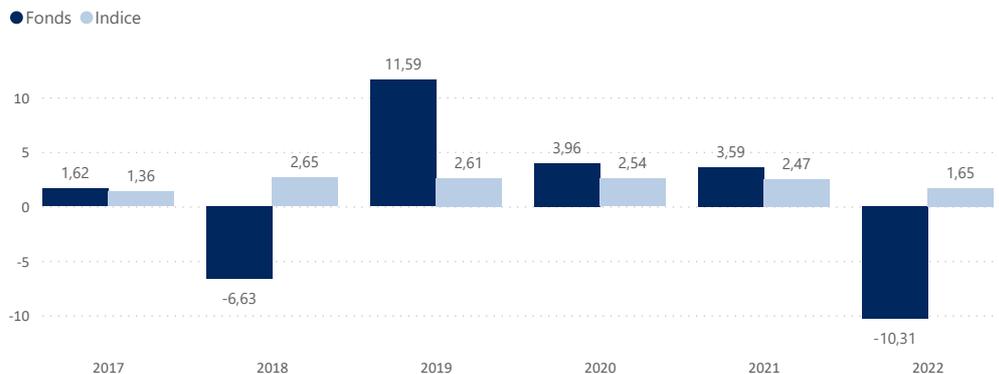
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,93 %	0,26 %
1er janvier	-10,31 %	1,66 %
1 an	-10,21 %	2,48 %
3 ans	-0,15 %	7,74 %
5 ans	1,67 %	13,49 %
Création	2,27 %	13,98 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,41 %	6,26 %
Sensibilité taux	2,08 %	1,84 %
Sensibilité spread	3,64 %	3,72 %
SCR spread	11,80 %	11,65 %
Volatilité (1an)	2,76 %	2,68 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-4,26	-4,38
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performance annuelles (%)



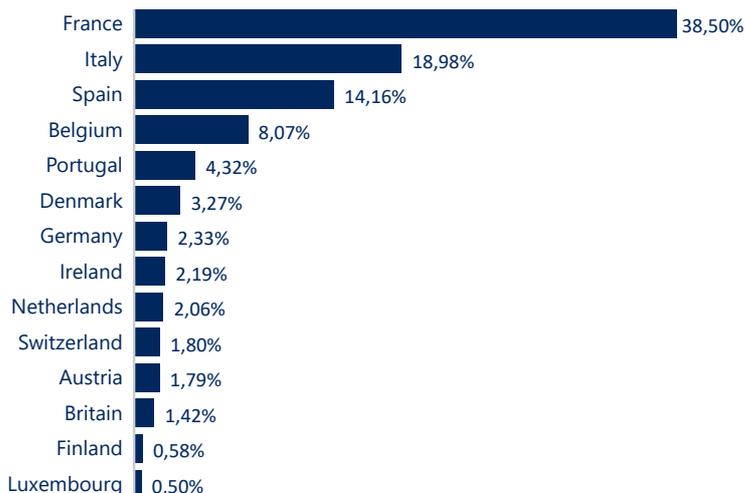
Valeur Liquidative	10 226,68 €
Encours de l'OPCVM	55 924 402 €

Caractéristiques du fonds

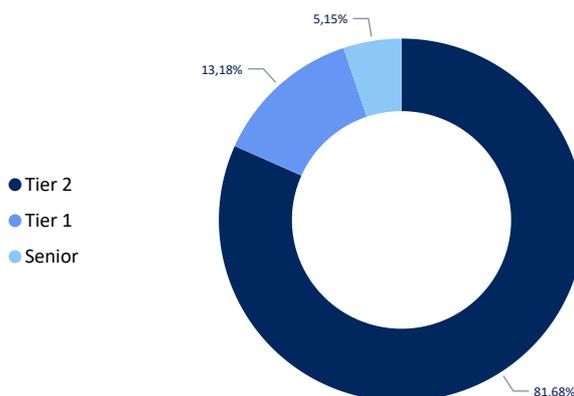
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

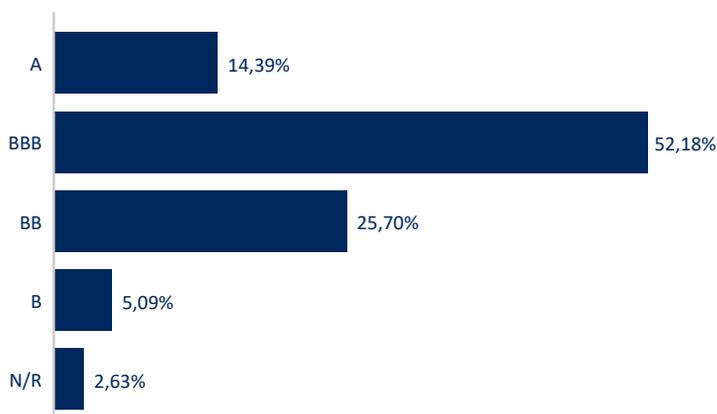
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



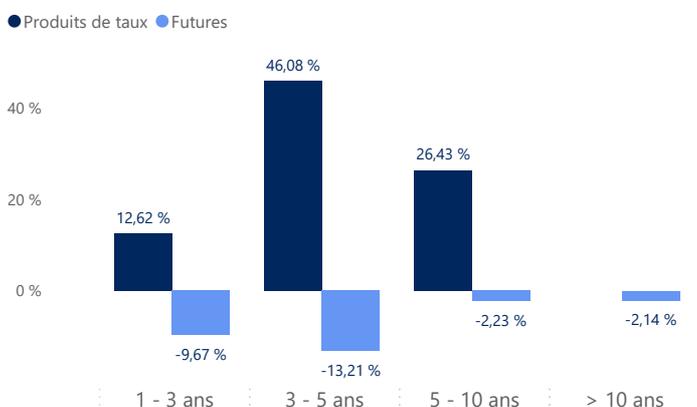
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	6,27
2	Ageas Finlux	Banques	3,75
3	Bcp	Banques	3,68
4	Unicredit	Banques	3,41
5	Cnp	Assurances	3,27

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
12,62%	-9,67%
46,08%	-13,21%
26,43%	-2,23%
-	-2,14%

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Banco Sabadell	Banques	0,05
2	Cajama	Banques	0,03
3	Bper	Banques	0,02
4	Banco Bpm S.P.A.	Banques	0,02
5	Unicaja	Banques	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cnp	Assurances	-0,14
2	Bnp	Banques	-0,13
3	Axa	Assurances	-0,12
4	Bfcm	Banques	-0,09
5	Credit Agricole A...	Assurances	-0,09

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

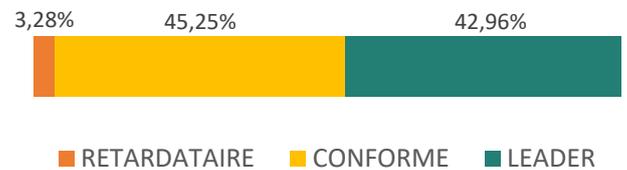
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,58

Risques associés au produit

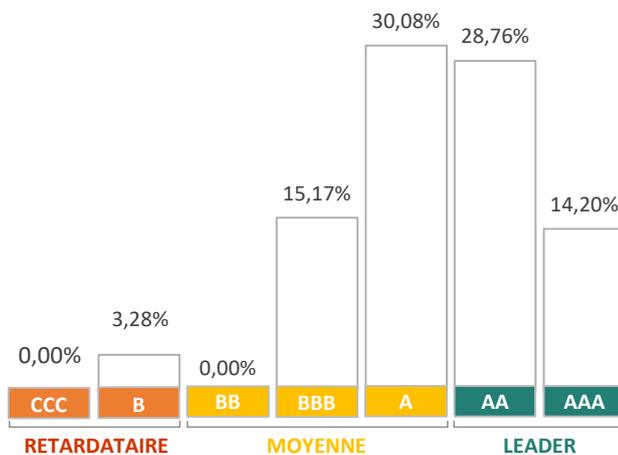
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **AA**Score ESG : **7,15 / 10**Couverture : **91,49%**Univers : **A**Score ESG : **6,21 / 10**Couverture : **100%**

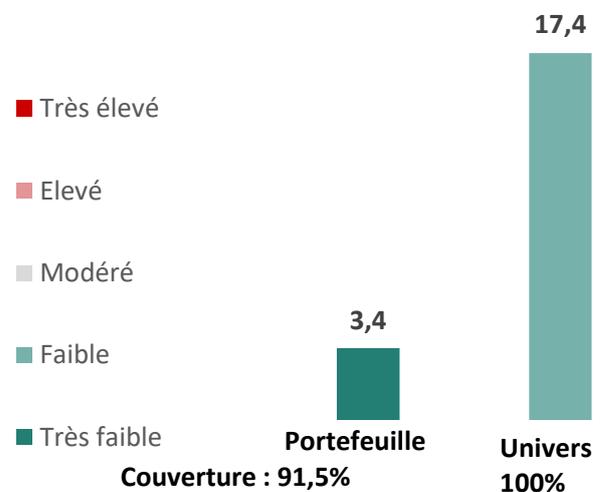
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,90%	10,00	AAA	2,50
2	BANCO BILBAO	0,98%	10,00	AAA	8,00
3	CNP	3,27%	9,70	AAA	0,10
4	ZURICH FINANCIAL	1,04%	9,50	AAA	0,80
5	INTESA SANPAOLO VITA	0,92%	9,50	AAA	1,80

Poids des 5 meilleures notations : 7,1 %

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.

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

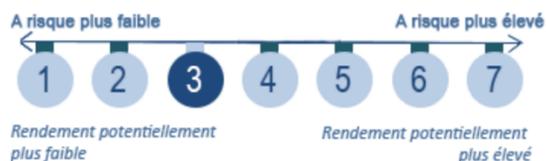


Jan De Coninck
Gérant

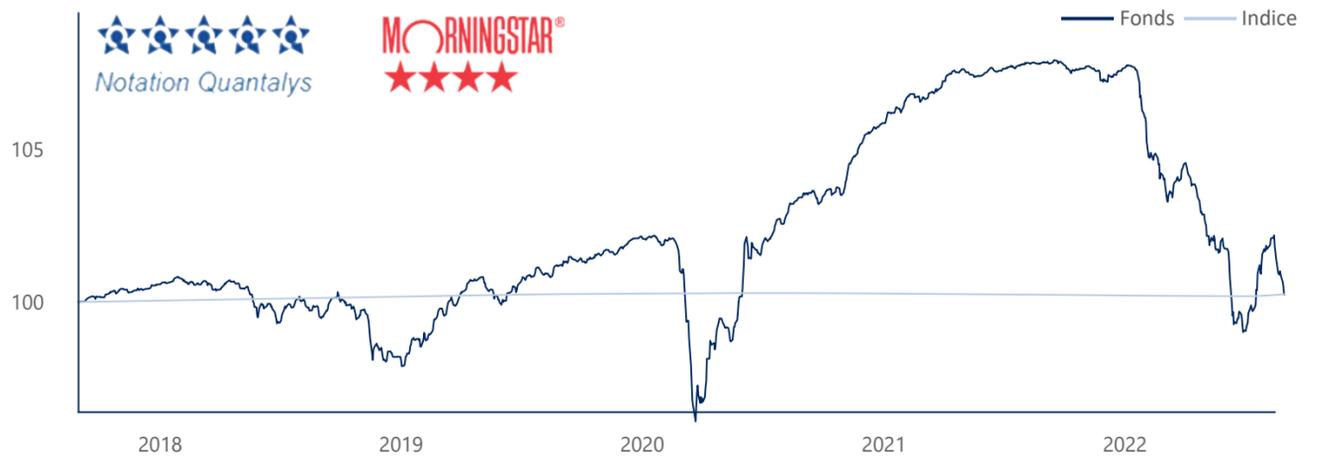


Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -1.30%, sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -6.89% et elle est depuis sa création à +2.66%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 5.99%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



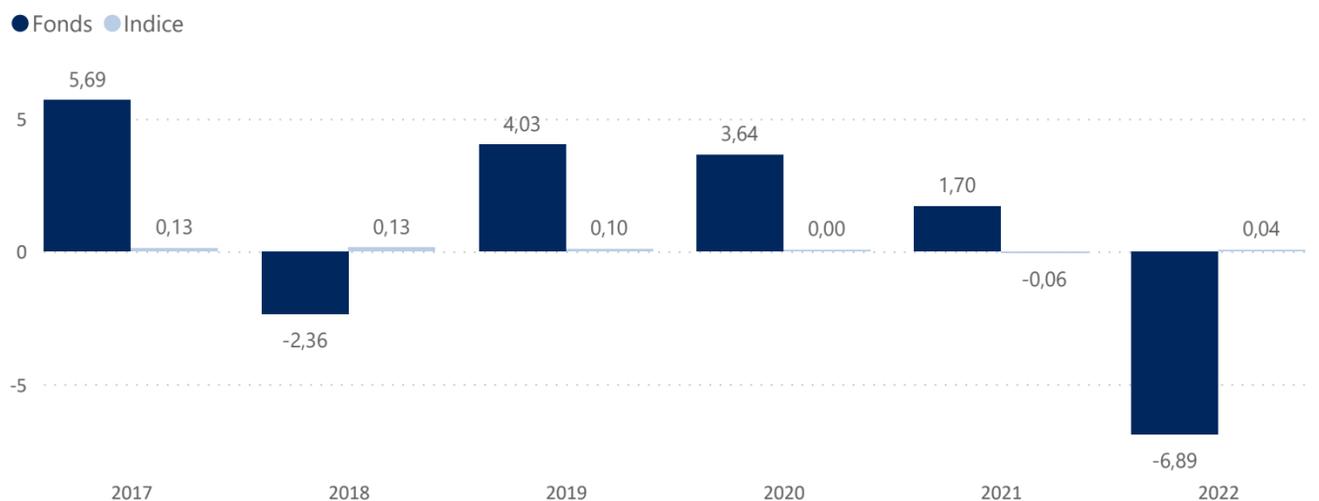
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,30 %	0,05 %
1er janvier	-6,89 %	0,04 %
1 an	-7,05 %	0,02 %
3 ans	-0,94 %	-0,00 %
5 ans	0,25 %	0,25 %
Création	2,66 %	0,82 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,99 %	4,30 %
Sensibilité taux	1,98 %	2,10 %
Sensibilité spread	2,99 %	3,11 %
SCR spread	8,80 %	9,07 %
Volatilité (1an)	2,51 %	2,38 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,42	-3,60
Rating moyen	BB	BB

Historique des performance annuelles (%)



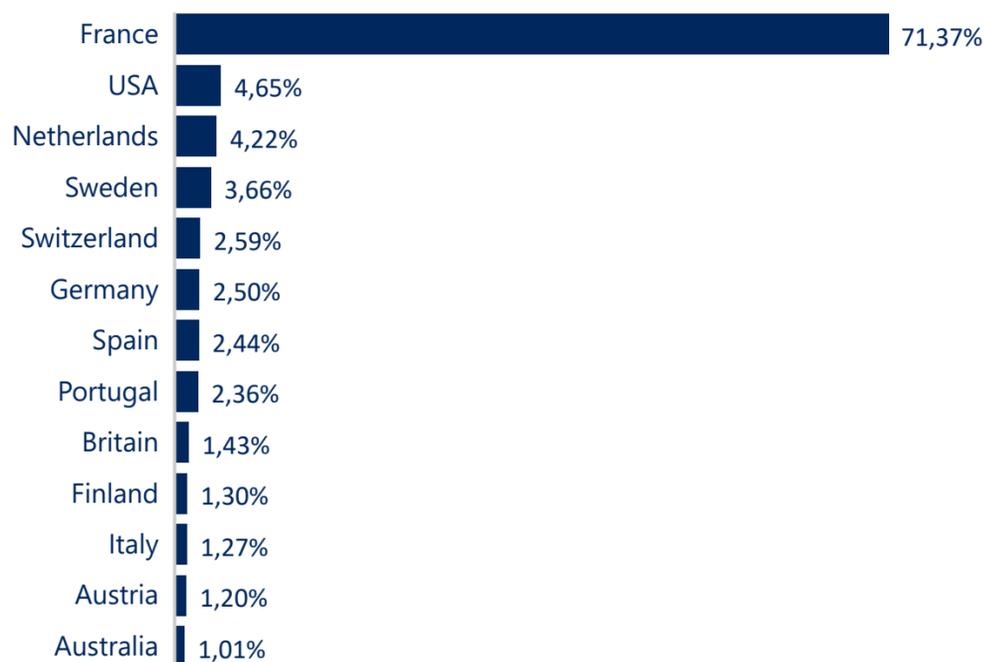
Valeur Liquidative	102,6610 €
Encours de l'OPCVM	21 736 052 €

Caractéristiques du fonds

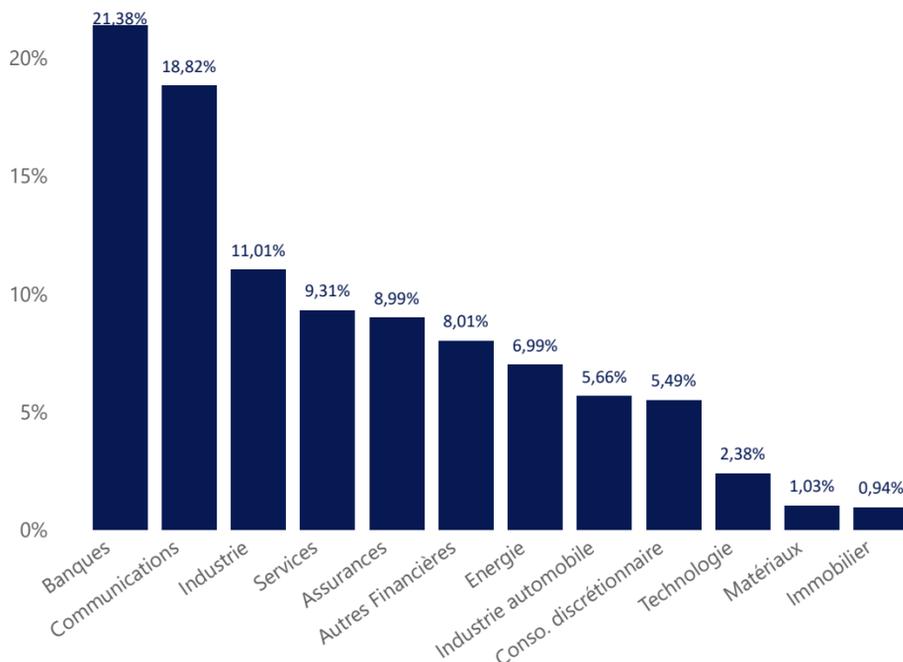
Création : 24 mars 2015
 Code ISIN : LU1175880258
 Code Bloomberg : PLDTDCE LX EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euribor 1 mois + 50bps
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 Cut-off : chaque jour avant 15h

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
 SFDR : Article 6

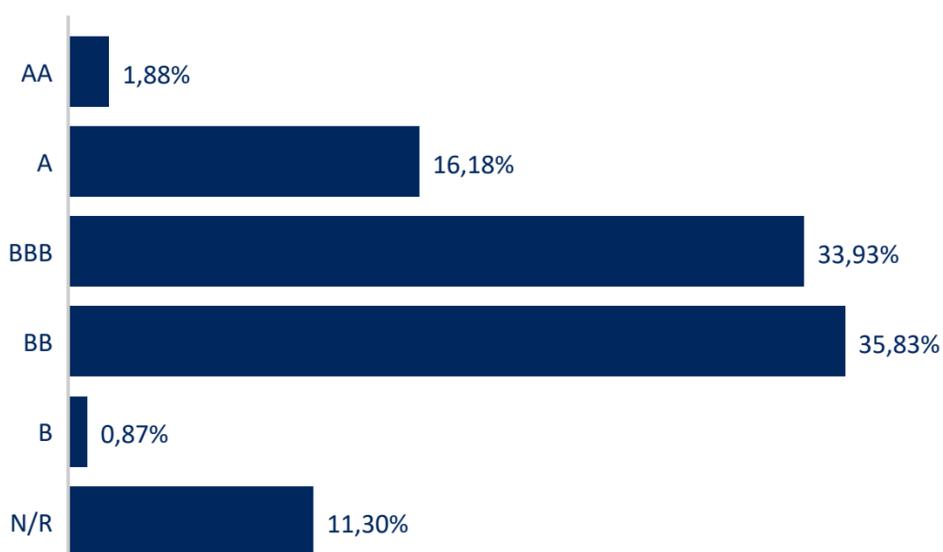
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



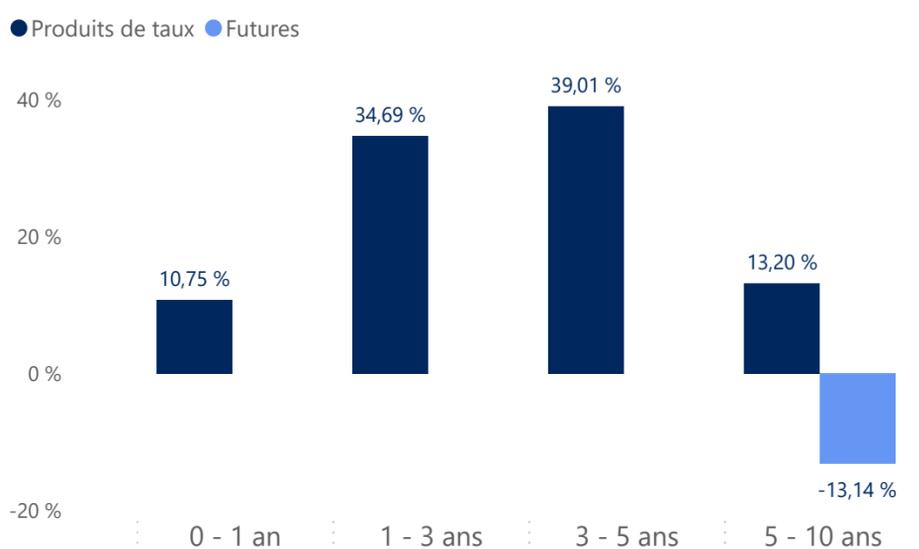
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Iliad	Communications	6,95
2	Bfcm	Banques	6,06
3	Spie	Industrie	5,68
4	Worldline	Communications	4,81
5	Tikehau	Autres Financières	4,40

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Orpea
	Tikehau

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Korian	Services	0,06
2	Petrobras Global ...	Energie	0,06
3	Eutelsat	Communications	0,02
4	Orano	Energie	0,02
5	Orpea	Services	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bfcm	Banques	-0,37
2	Axa	Assurances	-0,24
3	Credit Suisse	Banques	-0,10
4	Cnp	Assurances	-0,10
5	Iliad	Communications	-0,10

Somme des 5 meilleures contributions : 0,17

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,91

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 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 placements financiers en direct, ou via des OPCVM et/ou des FIA et/ou des contrats financiers.

Commentaire de gestion



Michel Kermorgant
et
Jan De Coninck

Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

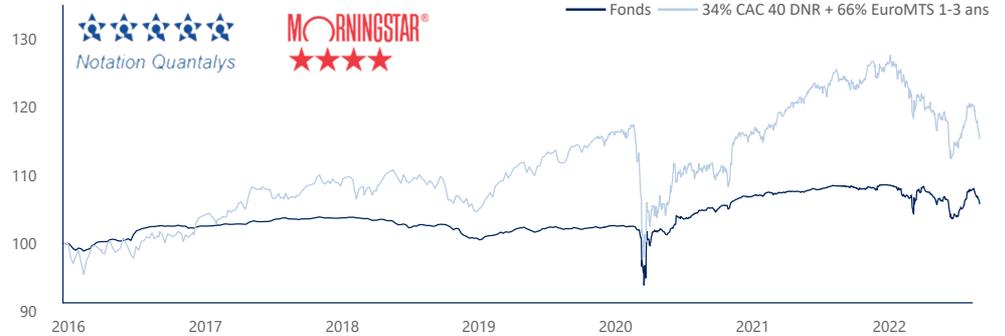
Concernant les marchés actions, le contexte énergétique et plus globalement inflationniste a pénalisé fortement les différents indices. A titre d'exemple l'eurostoxx 50 dividendes réinvestis a chuté sur le mois de -5.09%. Pour la gestion du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation économique et géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils seront cédés lors des différents rebonds. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance depuis le début de l'exercice et donc compensé en partie la mauvaise tenue du marché obligataire.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Cependant, au cours de ce mois elle a souffert de l'écartement des spreads de crédit. Elle reste 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, l'OAT et le BOBL contre le risque de hausse brutale des taux.

Le fonds a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -1.59% sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -2.52% et elle est depuis sa création à +5.82%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 3.78%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-1,59 %	-3,70 %
1er janvier	-2,52 %	-8,40 %
1 an	-2,36 %	-6,68 %
3 ans	3,58 %	2,05 %
5 ans	2,18 %	8,42 %
Création	5,82 %	15,72 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,78 %	2,82 %
Sensibilité taux	2,62 %	2,36 %
Sensibilité spread	2,59 %	2,65 %
SCR spread	7,84 %	8,04 %
Volatilité (1an)	4,19 %	4,08 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,93	-0,95
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

16,52

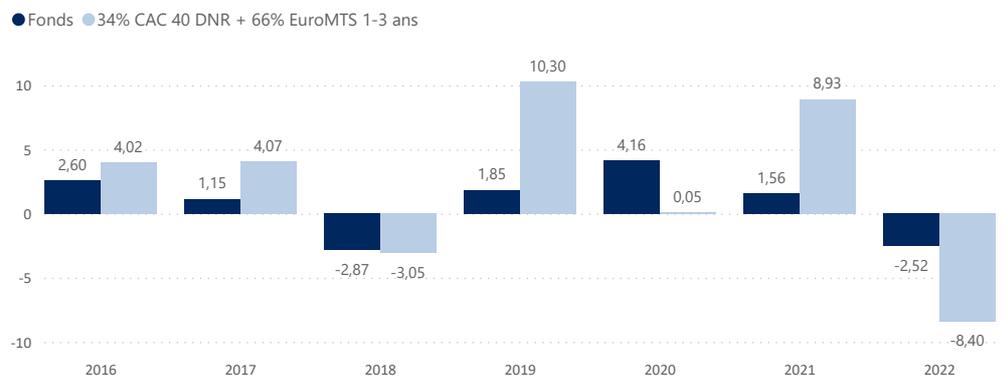
Liquidités (%)

2,98

Exposition Taux (%)

94,39

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 058,23 €

Encours de l'OPCVM

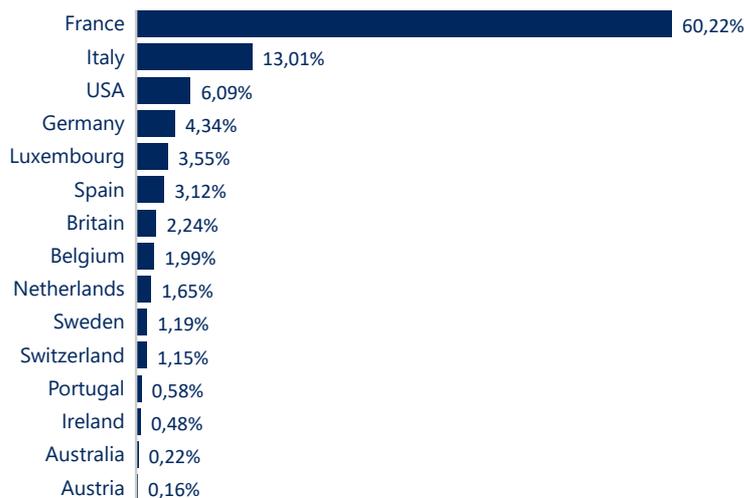
166 410 481 €

Caractéristiques du fonds

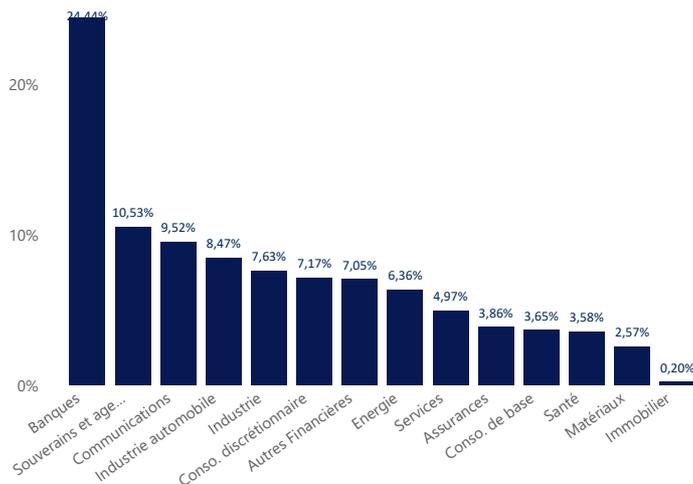
Création : 9 décembre 2015
Code ISIN : FR0013032430
Code Bloomberg : DOMREFI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 4 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 0,75% TTC max
Commission de souscription : Néant / 5 millions min montant ini
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

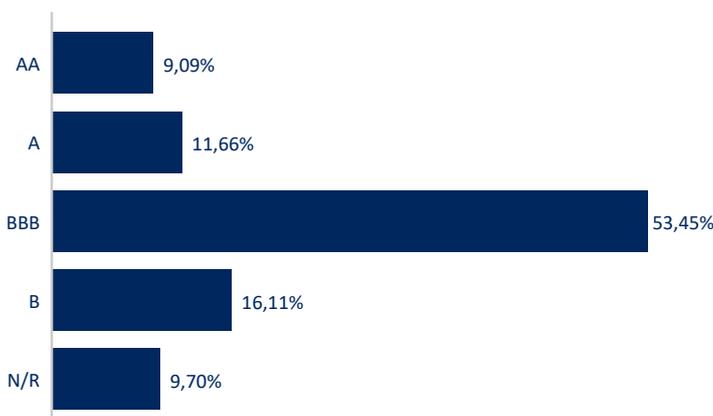
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



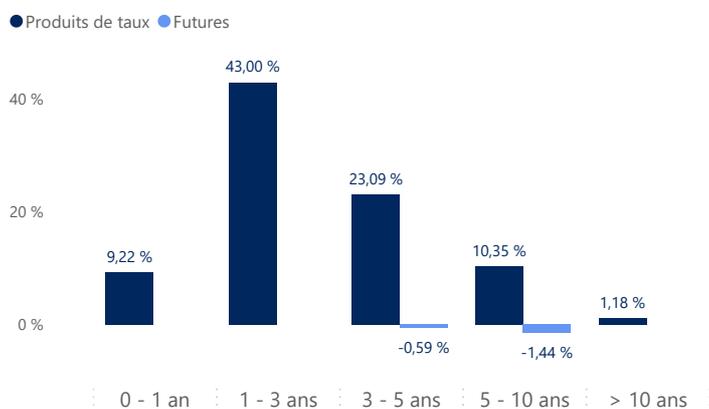
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Emetteur	Secteur	Poids (%)
1 Italie	Souverains et agences	5,34
2 Bpce	Banques	3,85
3 France	Souverains et agences	3,81
4 Bfcm	Banques	3,27
5 Orano	Energie	2,61

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	
Danone	

Les meilleures contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Orano	Energie	0,02
2 Cassa Depositi	Autres Financières	0,01
3 Petrobras Global ...	Energie	0,01
4 Seche Environne...	Industrie	0,00
5 Nexans	Industrie	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Futures indiciels	Non classé	-0,13
2 Italie	Souverains et agen...	-0,10
3 Bpce	Banques	-0,08
4 Edf	Services	-0,08
5 Bfcm	Banques	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

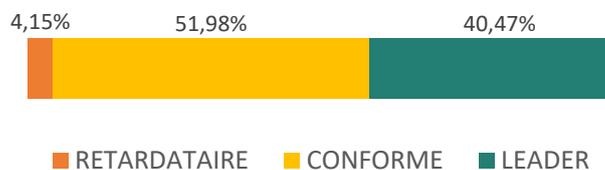
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,46

Risques associés au produit

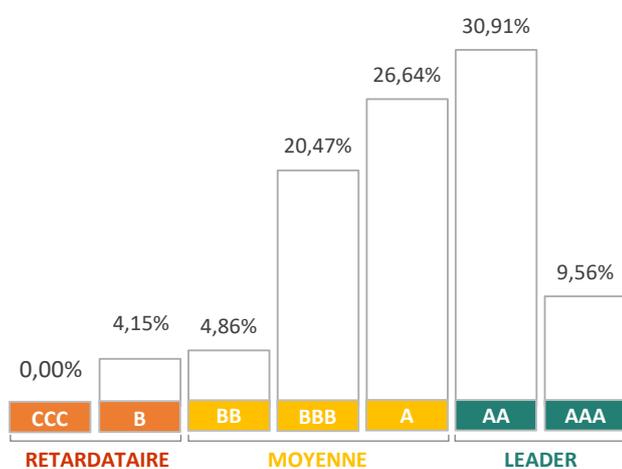
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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**Score ESG : **6,67 / 10**Couverture : **96,6%**Univers : **A**Score ESG : **5,9 / 10**Couverture : **100%**

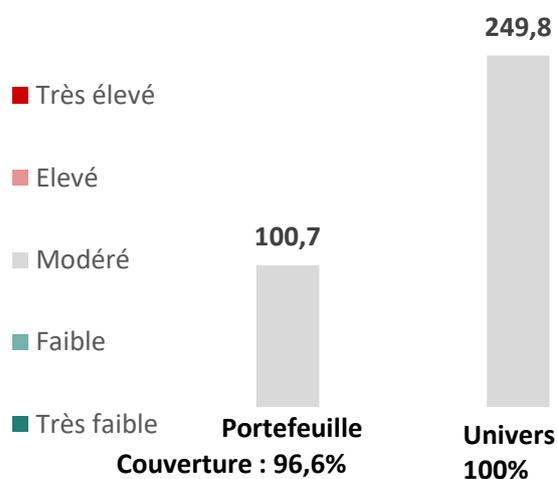
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,65%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	0,47%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	0,31%	10,00	AAA	2,10
4	CNP	0,63%	9,70	AAA	0,10
5	KERING	0,97%	9,60	AAA	7,50

Poids des 5 meilleures notations : 3,02 %

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.

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

Michel Kermorgant
et
Jan De Coninck



Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Concernant les marchés actions, le contexte énergétique et plus globalement inflationniste a pénalisé fortement les différents indices. A titre d'exemple l'eurostoxx 50 dividendes réinvestis a chuté sur le mois de -5.09%.

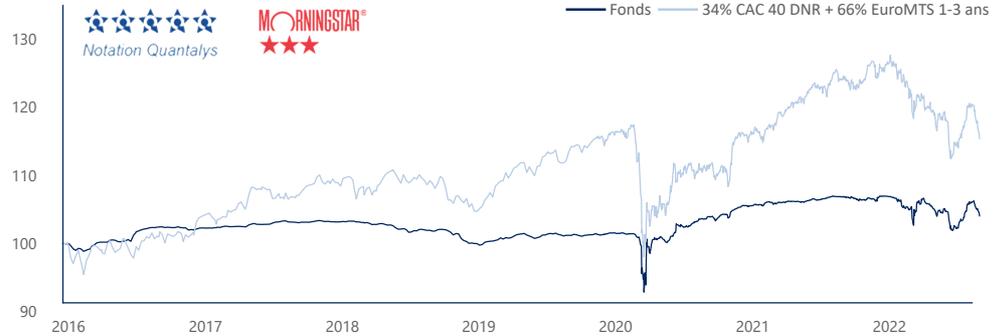
Pour la gestion du fonds, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation économique et géopolitique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille ils seront cédés lors des différents rebonds. Il faut retenir que cette stratégie a été positive et elle a amélioré la performance depuis le début de l'exercice et donc compensé en partie la mauvaise tenue du marché obligataire.

La structure du portefeuille pour sa partie obligataire reste de bonne qualité. Cependant, au cours de ce mois elle a souffert de l'écartement des spreads de crédit. Elle reste 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, l'OAT et le BOBL contre le risque de hausse brutale des taux.

Le fonds a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -1.61% sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -2.69% et elle est depuis sa création à +4.02%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 3.78%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-1,61 %	-3,70 %
1er janvier	-2,69 %	-8,40 %
1 an	-2,61 %	-6,68 %
3 ans	2,80 %	2,05 %
5 ans	0,89 %	8,42 %
Création	4,02 %	15,72 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,78 %	2,82 %
Sensibilité taux	2,62 %	2,36 %
Sensibilité spread	2,59 %	2,65 %
SCR spread	7,84 %	8,04 %
Volatilité (1an)	4,19 %	4,09 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,99	-0,95
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

16,52

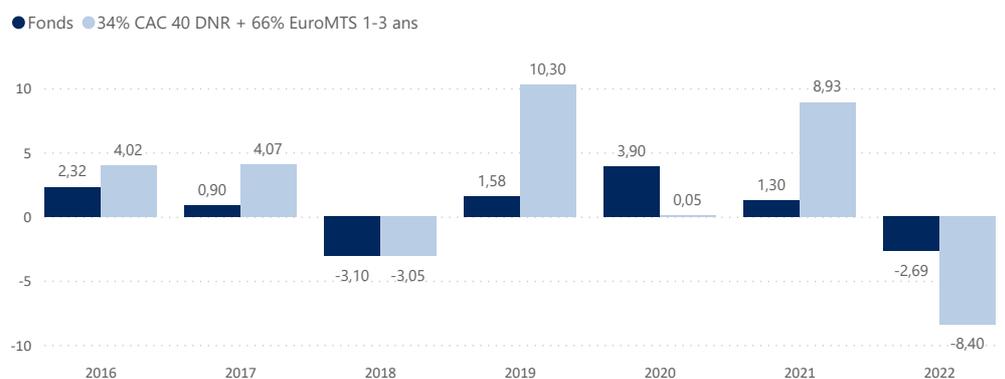
Liquidités (%)

2,98

Produit de taux (%)

80,50

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

104,02 €

Encours de l'OPCVM

166 410 481 €

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

SFDR : Article 8

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

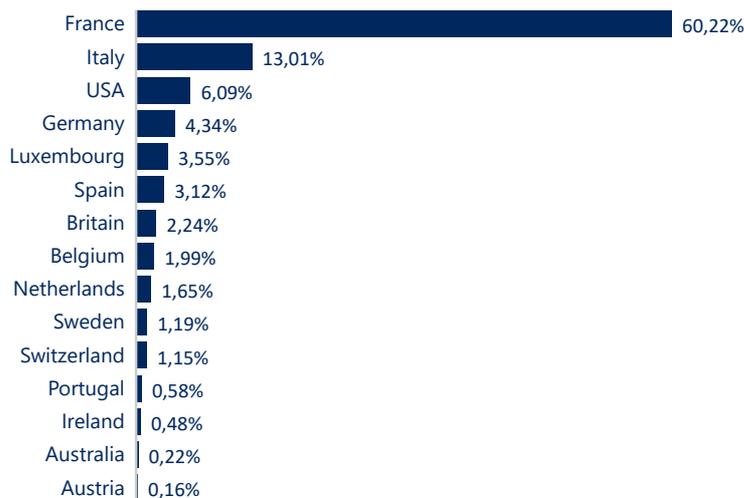
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

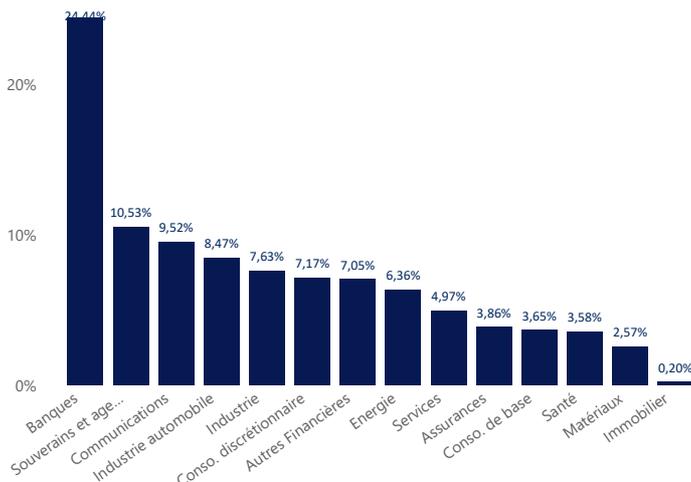
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

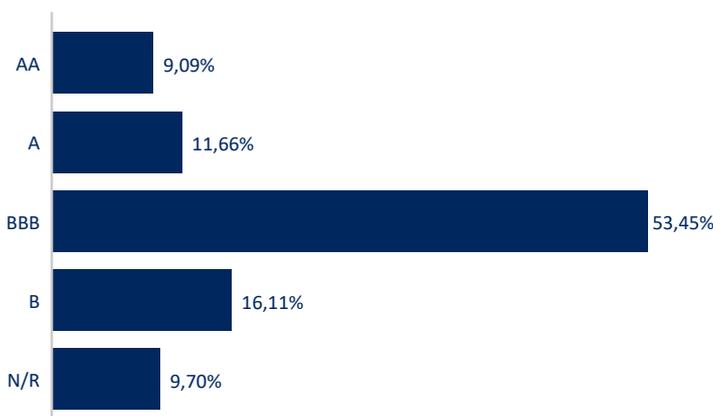
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



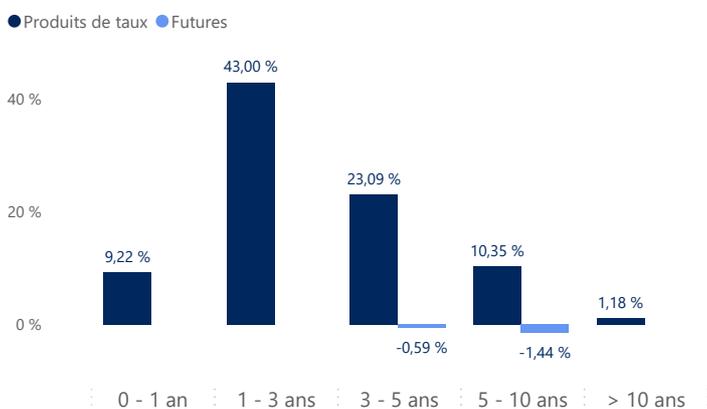
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Emetteur	Secteur	Poids (%)
1 Italie	Souverains et agences	5,34
2 Bpce	Banques	3,85
3 France	Souverains et agences	3,81
4 Bfcm	Banques	3,27
5 Orano	Energie	2,61

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bnp	
Danone	

Les meilleures contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Orano	Energie	0,02
2 Cassa Depositi	Autres Financières	0,01
3 Petrobras Global ...	Energie	0,01
4 Seche Environne...	Industrie	0,00
5 Nexans	Industrie	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Futures indicels	Non classé	-0,13
2 Italie	Souverains et agen...	-0,10
3 Bpce	Banques	-0,08
4 Edf	Services	-0,08
5 Bfcm	Banques	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

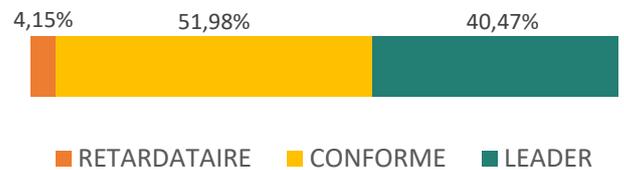
Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,46

Risques associés au produit

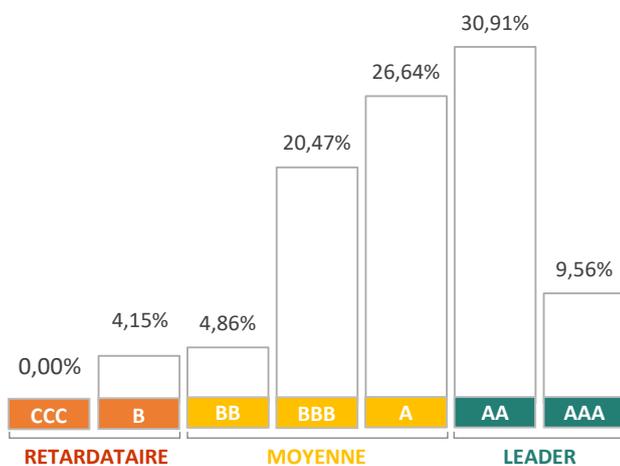
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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**Score ESG : **6,67 / 10**Couverture : **96,6%**Univers : **A**Score ESG : **5,9 / 10**Couverture : **100%**

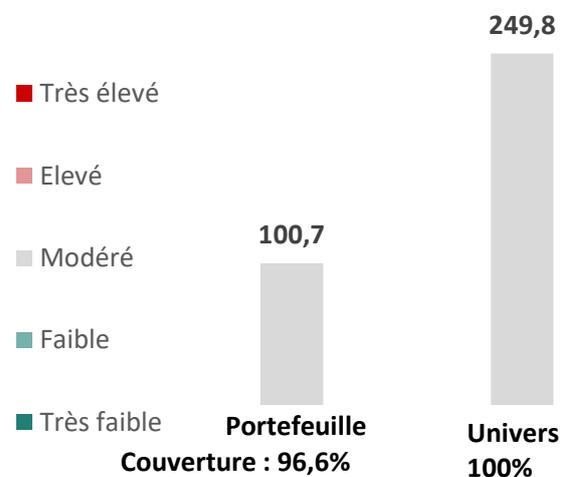
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,65%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	0,47%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	0,31%	10,00	AAA	2,10
4	CNP	0,63%	9,70	AAA	0,10
5	KERING	0,97%	9,60	AAA	7,50

Poids des 5 meilleures notations : 3,02 %

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.

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).

Commentaire de gestion



Grégory OLSZOWY
Gérant

Retour à la réalité sur les marchés au cours du mois d'août : le Stoxx 600 a baissé de -5.03% en Europe et le S&P de -4.08% en USD (-3.17% en EUR). La chute fut plus prononcée en fin de mois, avec un retour des discours fermes de la part des banques centrales. Le discours de Powell à Jackson Hole était attendu, et c'est la BCE qui le jour même surprit les marchés avec un ton agressif.

Les taux aux US et en Europe ont repris leur chemin à la hausse. Sur le mois, le taux 10 ans US termine à 3.19% soit +54bps et le 10 ans Allemand à 1.54% soit +72bps.

Dans ce contexte, Le mois fut négatif pour le fonds avec une baisse de -1.52%, et de -3.41% depuis le début de l'année.

Du côté obligataire, nous avons acheté du taux variable en Europe avec GS TV 2025. La part en taux variable est de 23% de la poche obligataire.

Du côté de la sensibilité taux, elle est de +0.92 en fin de mois.

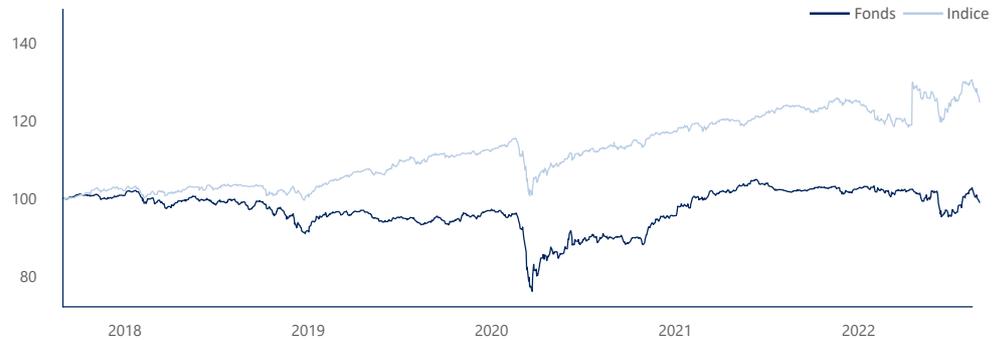
Côté actions, nous avons totalement sorti la position sur EDF. Des profits ont été pris sur TripAdvisor, et Sunpower. La position sur Cielo au Brésil a été sortie.

L'exposition sur les actions en fin de mois est revenue à 29%. Nous sommes plus neutres sur les actions, mais restons attentif à tout changement de tendance au cours du mois de septembre.

Le fonds sur le mois baisse de -1.52%. Sur un an, le fonds est en baisse de -2.89% pour une volatilité à 6.66%. 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.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,52 %	-3,97 %
1er janvier	-3,41 %	-8,48 %
1 an	-2,89 %	-7,76 %
3 ans	5,29 %	3,01 %
5 ans	-0,95 %	14,23 %
Création	7,11 %	79,70 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,08 %	3,18 %
Sensibilité taux	0,92 %	0,69 %
Sensibilité spread	3,09 %	3,25 %
SCR spread	6,37 %	6,78 %
Volatilité (1an)	6,66 %	6,29 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,66	-0,70
Rating moyen	BBB	BBB



Historique des performance annuelles (%)



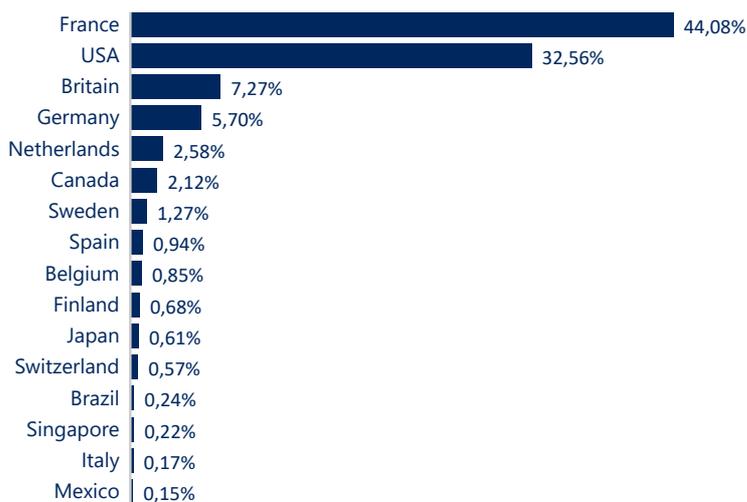
Valeur Liquidative	107 109,49 €
Encours de l'OPCVM	7 670 289 €

Caractéristiques du fonds

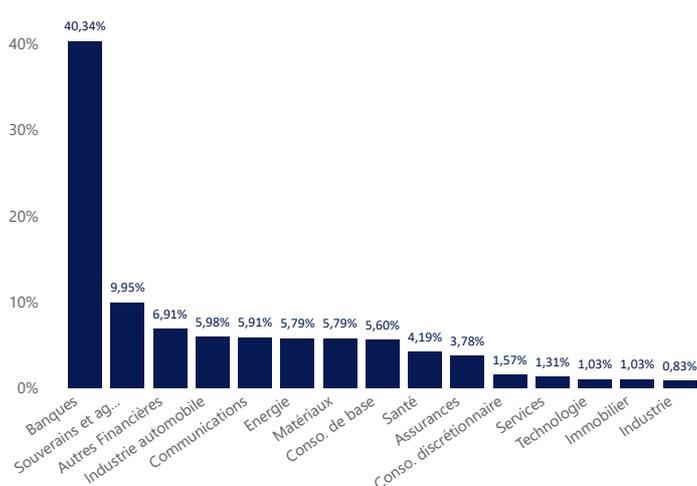
Création : 22 mars 2010
 Code ISIN : FR0010854588
 Code Bloomberg : CMDOMPI FP
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : 70 % Euro MTS 5-7 ans, 30% MSCI AC World DR EUR
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 SFDR : Article 8

Frais de Gestion réels : 1,50% TTC max
 Commission de souscription : Néant
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : 10% au-delà de l'indicateur
 Cut-off : chaque jour avant 12h, sauf jours fériés
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

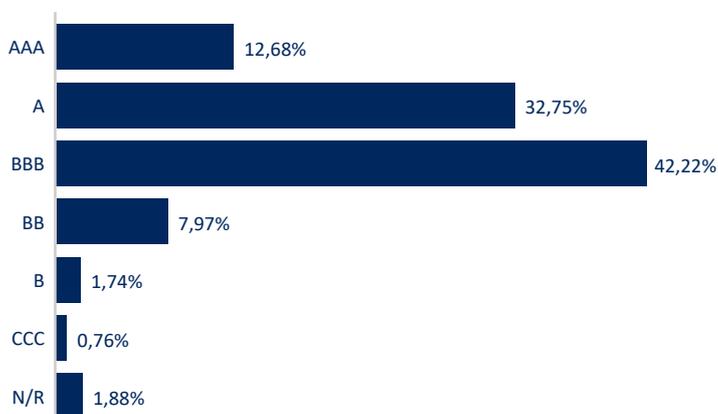
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



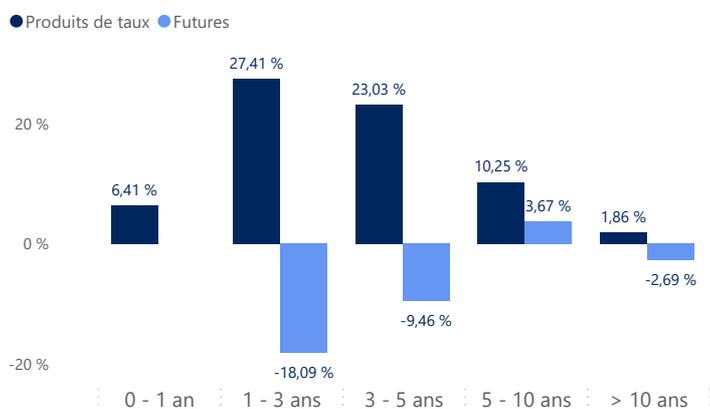
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp	Banques	7,53
2	Us Govt	Souverains et agences	7,14
3	Bfcm	Banques	6,25
4	Jpm	Banques	4,36
5	Wells Fargo	Banques	3,75

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Goldman Sachs Group Inc	Cielo
	Edf
	Tripadvisor

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sunpower	Energie	0,13
2	Jpm	Banques	0,10
3	Tripadvisor	Conso. discrétionnai...	0,09
4	Eutelsat Com	Communications	0,06
5	Cameco Corp	Matériaux	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bfcm	Banques	-0,21
2	Boston Sc	Santé	-0,15
3	Us Govt	Souverains et agen...	-0,14
4	Bpce	Banques	-0,10
5	Total	Energie	-0,08

Somme des 5 meilleures contributions : 0,41

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,67

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**

Score ESG : **6,8 / 10**

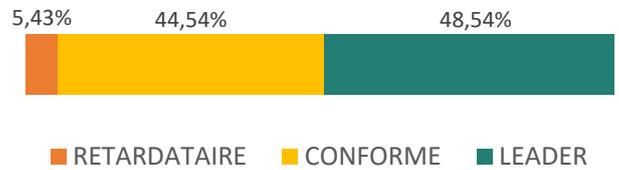
Couverture : **98,5%**

Univers : **A**

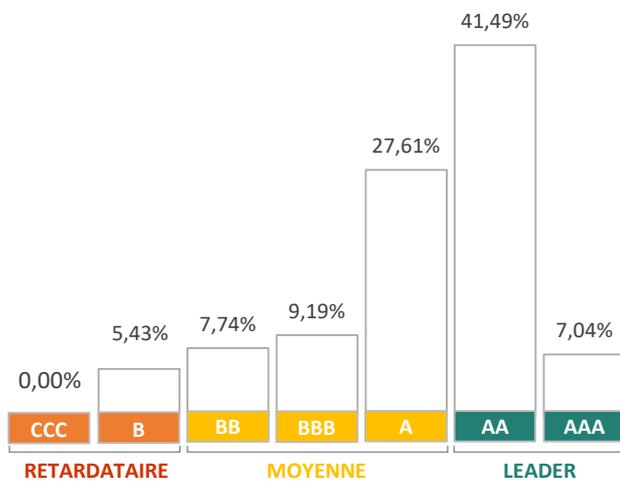
Score ESG : **5,9 / 10**

Couverture : **100%**

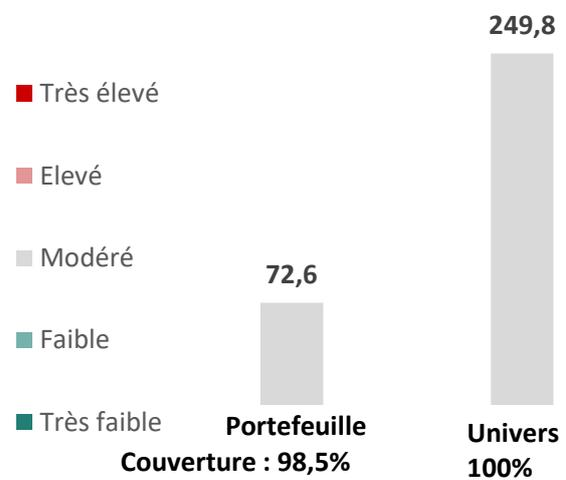
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	TORAY	0,37%	10,00	AAA	291,90
2	SOCIETE GENERALE	3,21%	10,00	AAA	2,50
3	KLEPIERRE	0,59%	10,00	AAA	42,30
4	BIC	0,57%	10,00	AAA	39,20
5	ALLIANZ	0,18%	9,80	AAA	1,30

Poids des 5 meilleures notations : 4,92 %

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.

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

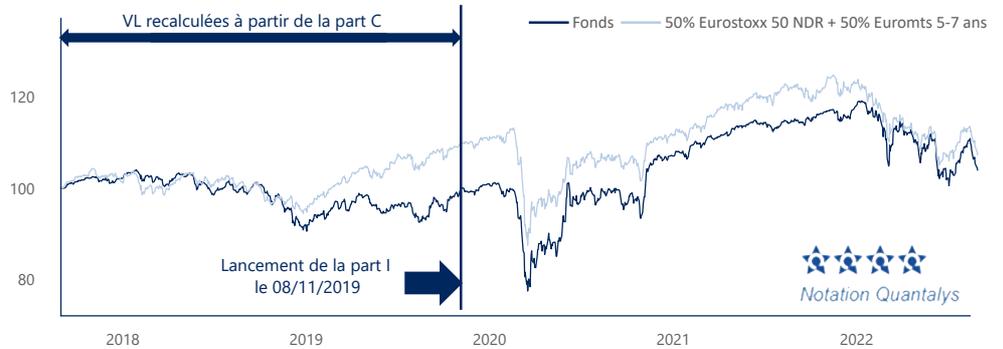
Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Concernant les marchés actions, le contexte énergétique et plus globalement inflationniste a pénalisé fortement les différents indices. A titre d'exemple l'eurostoxx 50 dividendes réinvestis a chuté sur le mois de -5.09%.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -3.60%, sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -11,90% et elle est depuis sa création à +14.56%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 5.48%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

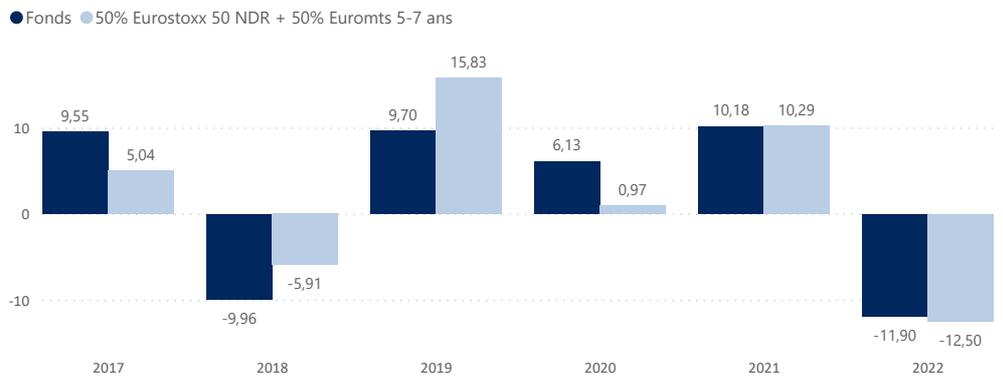
	Fonds	Composite
1 mois	-3,60 %	-4,69 %
1er janvier	-11,90 %	-12,50 %
1 an	-9,59 %	-11,85 %
3 ans	10,87 %	0,98 %
5 ans	3,98 %	7,72 %
Création* <small>* 23/10/2013</small>	14,56 %	33,29 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,48 %	4,78 %
Sensibilité taux	4,41 %	3,90 %
Sensibilité spread	6,18 %	6,24 %
SCR spread	15,95 %	15,99 %
Volatilité (1an)	12,26 %	11,88 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,91	-0,94
Rating moyen	BBB	BBB



Historique des performance annuelles (%)



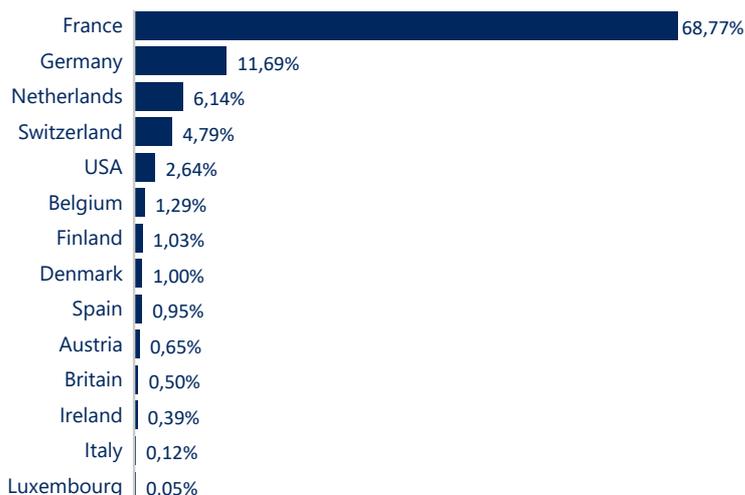
Valeur Liquidative	103,93 €
Encours de l'OPCVM	107 333 794 €

Caractéristiques du fonds

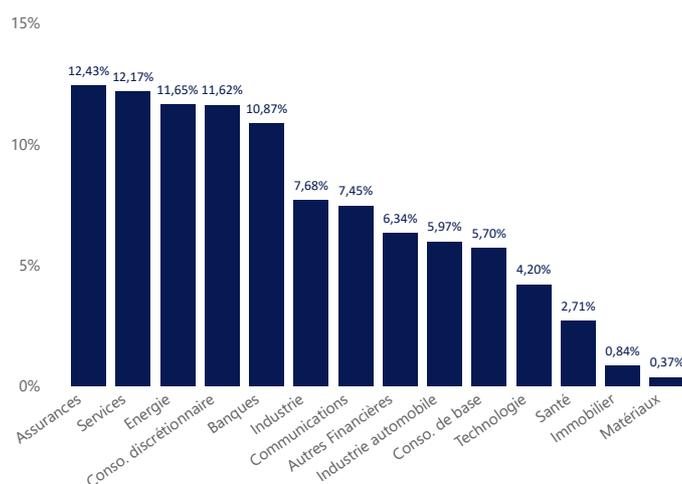
Création : 8 novembre 2019
Code ISIN : FR0013455334
Code Bloomberg : -
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,15% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

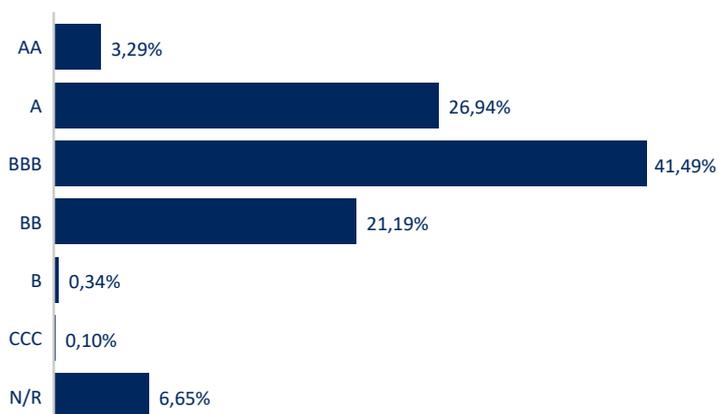
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



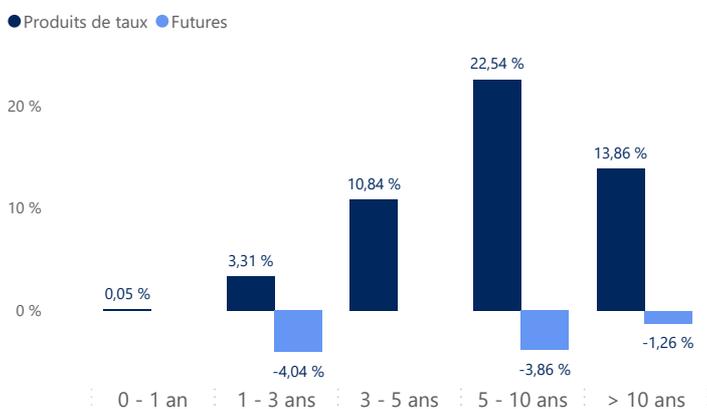
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	4,44
2	Innogy	Energie	4,41
3	Scor	Assurances	4,16
4	Total	Energie	4,07
5	Renault	Industrie automobile	3,22

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Edf
	Orpea
	Technipfmc

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Televerbier	Conso. discrétionnaire	0,14
2	Eutelsat Com	Communications	0,04
3	Societe Generale	Banques	0,03
4	Orano	Energie	0,03
5	Petrobras Global ...	Energie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	-0,20
2	Innogy	Energie	-0,19
3	Bfcm	Banques	-0,19
4	Schneider	Industrie	-0,18
5	Edf	Services	-0,18

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,95

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 : **AA**

Score ESG : **7,41 / 10**

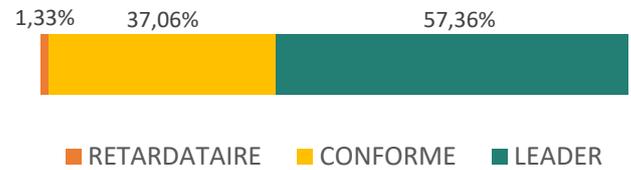
Couverture : **95,75%**

Univers : **AA**

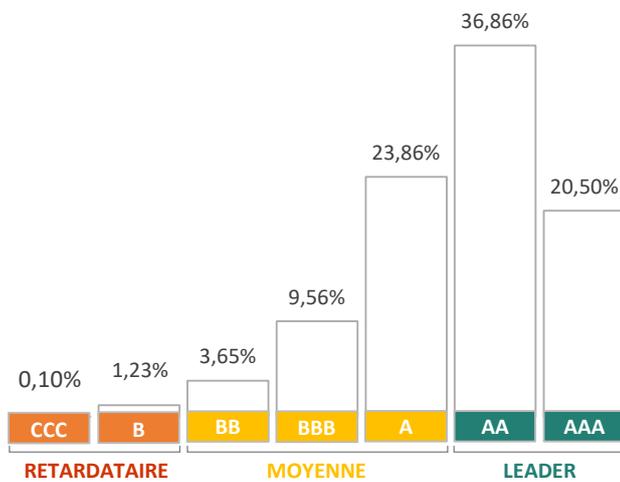
Score ESG : **7,2 / 10**

Couverture : **100%**

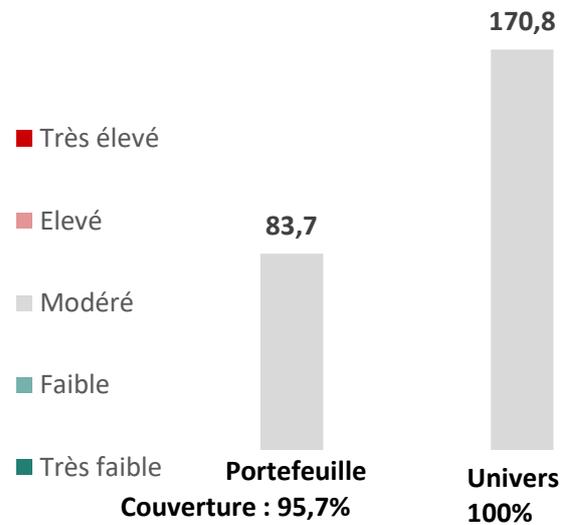
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	3,08%	10,00	AAA	2,50
2	SCHNEIDER	1,54%	10,00	AAA	15,10
3	SAP	1,18%	10,00	AAA	6,60
4	ASML	0,45%	10,00	AAA	8,70
5	MICROSOFT	0,72%	9,80	AAA	29,00

Poids des 5 meilleures notations : 6,98 %

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.

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

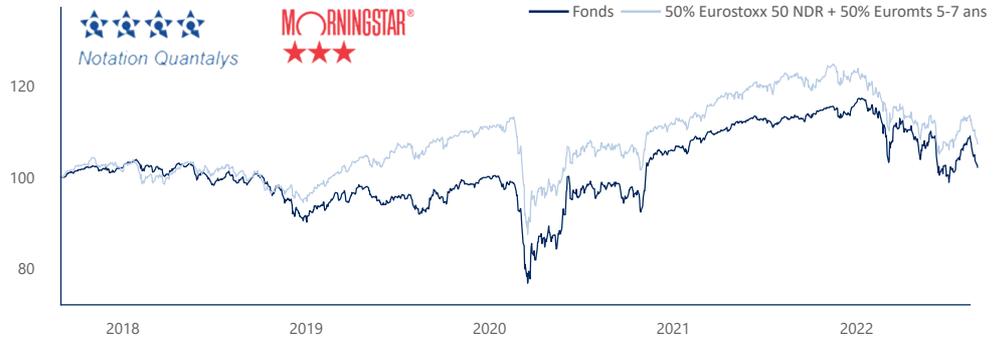
Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décrue timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Concernant les marchés actions, le contexte énergétique et plus globalement inflationniste a pénalisé fortement les différents indices. A titre d'exemple l'eurostoxx 50 dividendes réinvestis a chuté sur le mois de -5.09%.

Le fonds, a souffert de la situation décrite ci-dessus. Sa performance négative sur le mois ressort à -3.64%, sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -12.11% et elle est depuis sa création à +11.06%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin août à 5.48%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

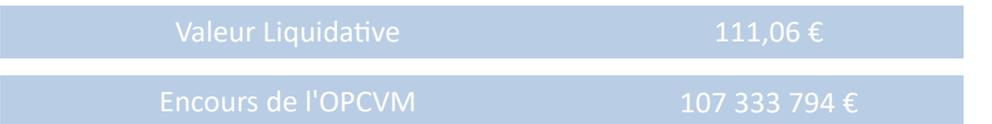
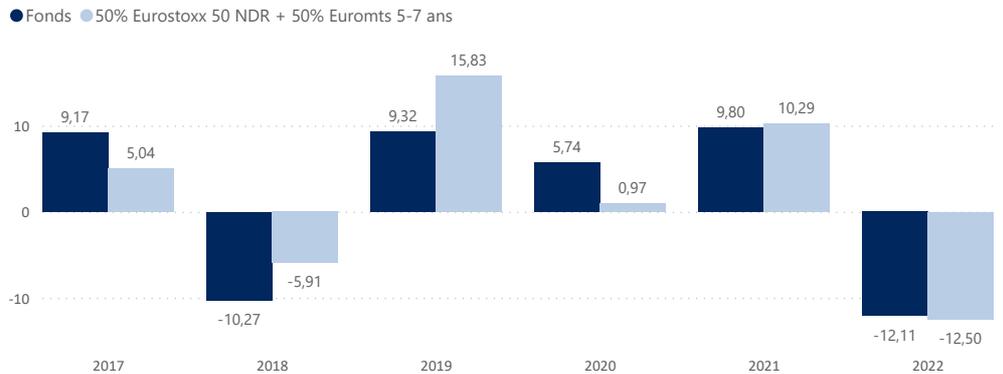
	Fonds	Composite
1 mois	-3,64 %	-4,69 %
1er janvier	-12,11 %	-12,50 %
1 an	-9,91 %	-11,85 %
3 ans	9,71 %	0,98 %
5 ans	2,17 %	7,72 %
Création* <small>* 23/10/2013</small>	11,06 %	33,29 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,48 %	4,78 %
Sensibilité taux	4,41 %	3,90 %
Sensibilité spread	6,18 %	6,24 %
SCR spread	15,95 %	15,99 %
Volatilité (1an)	12,26 %	11,88 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,93	-0,96
Rating moyen	BBB	BBB



Historique des performance annuelles (%)

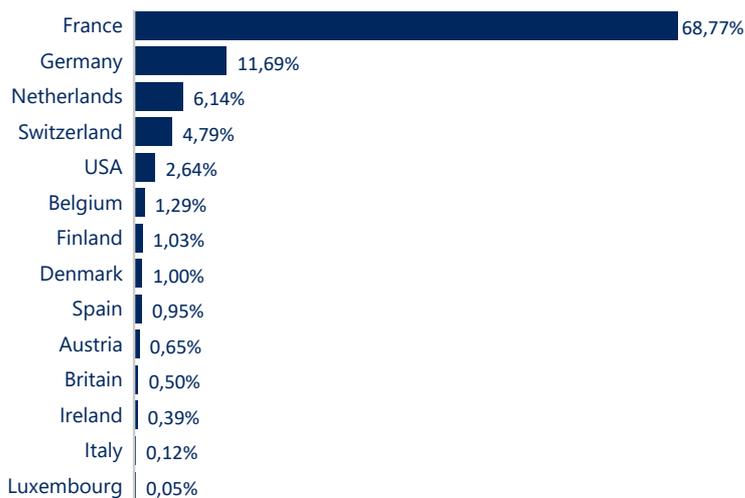


Caractéristiques du fonds

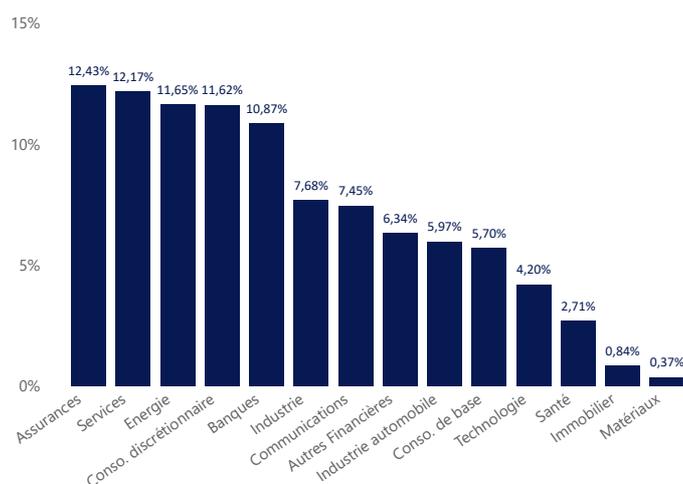
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKECA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

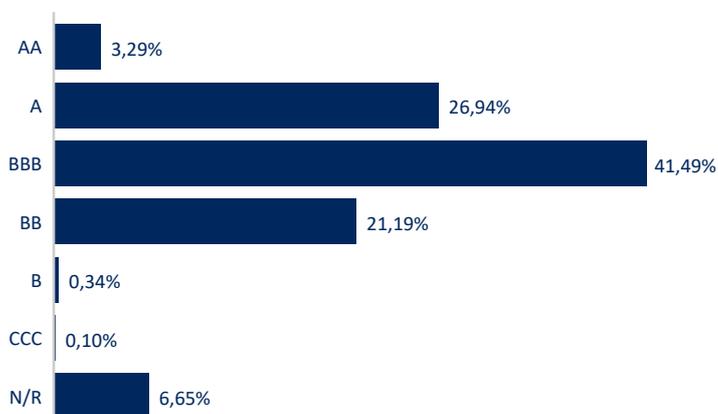
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



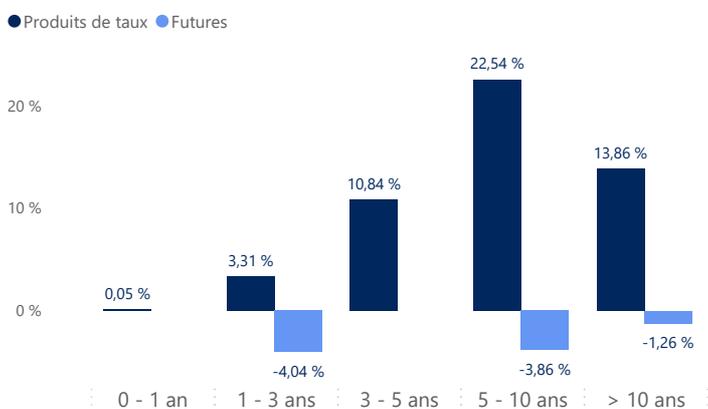
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Emetteur	Secteur	Poids (%)
1 Edf	Services	4,44
2 Innogy	Energie	4,41
3 Scor	Assurances	4,16
4 Total	Energie	4,07
5 Renault	Industrie automobile	3,22

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Edf
	Orpea
	Technipfmc

Les meilleurs contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Televerbier	Conso. discrétionnai...	0,14
2 Eutelsat Com	Communications	0,04
3 Societe Generale	Banques	0,03
4 Orano	Energie	0,03
5 Petrobras Global ...	Energie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

Emetteur	Secteur	Contribution
1 Total	Energie	-0,20
2 Innogy	Energie	-0,19
3 Bfcm	Banques	-0,19
4 Schneider	Industrie	-0,18
5 Edf	Services	-0,18

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,95

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 : **AA**

Score ESG : **7,41 / 10**

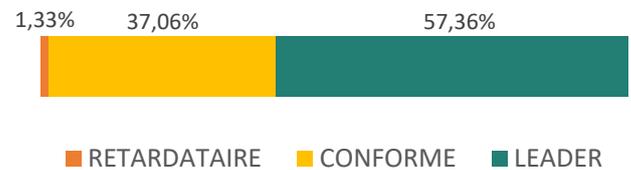
Couverture : **95,75%**

Univers : **AA**

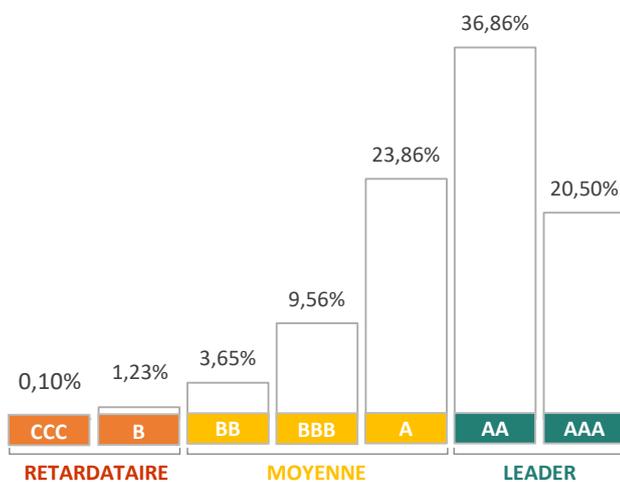
Score ESG : **7,2 / 10**

Couverture : **100%**

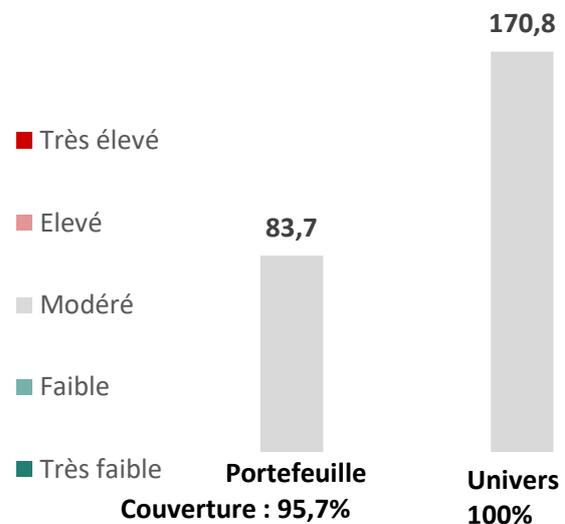
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	3,08%	10,00	AAA	2,50
2	SCHNEIDER	1,54%	10,00	AAA	15,10
3	SAP	1,18%	10,00	AAA	6,60
4	ASML	0,45%	10,00	AAA	8,70
5	MICROSOFT	0,72%	9,80	AAA	29,00

Poids des 5 meilleures notations : 6,98 %

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.

L'objectif de DÔM SELECTION ACTION MIDCAP est de rechercher à surperformer l'indice de référence le Dow Jones Euro Stoxx 50. Le fonds est classé Actions Internationales. La sélection des titres suit une démarche de sélection valeur par valeur essentiellement basée sur l'analyse fondamentale de sociétés. Philippe Joly a repris la gestion du fonds en septembre 2019.

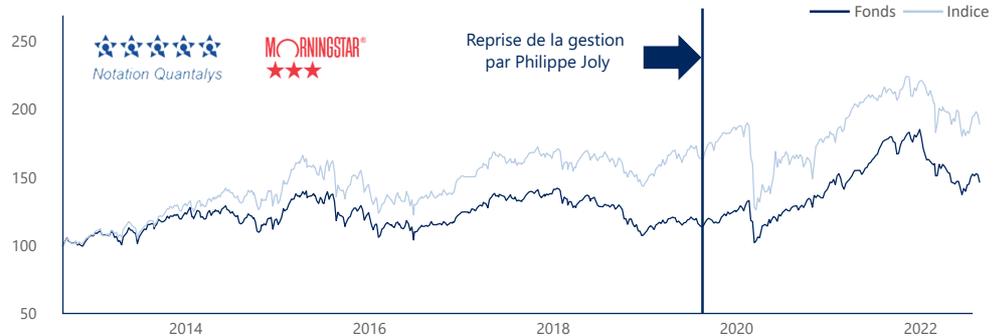
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Saison estivale incontestablement divisée en 2 phases. Dans un premier temps les résultats robustes du premier semestre, la levée progressive des mesures de restriction en Chine, accompagnés d'une nette détente obligataire ont permis une forte reprise des actions, en particulier des valeurs de croissance. Les indices MSCI World et S&P500 se sont ainsi arrogés en juillet une progression proche de 10%, +12% pour le Nasdaq. L'Europe progressait logiquement de façon plus modeste, plus affectée par la proximité du conflit ukrainien. La baisse des rendements de dettes souveraines (-36bps sur le T-bond, -51bps sur le Bund) illustre le débat au sein des banques centrales quant à la nécessité de la poursuite d'un rythme soutenu de resserrement monétaire vis-à-vis du risque de ralentissement des économies. Dans un second temps, et particulièrement à partir de la mi-août, la publication de statistiques ainsi que la réduction des approvisionnements de gaz naturel à l'Europe ont suggéré que l'inflation n'avait sans doute pas encore atteint son pic. Les propos du Président de la FED à l'issue du sommet annuel des banques centrales de Jackson Hole fut d'ailleurs sans équivoque: l'inflation risque de persister à des niveaux élevés et nécessite donc la poursuite d'un resserrement monétaire vigoureux. La réaction des marchés obligataires ne s'est pas fait attendre, le rendement du T-Note 2 ans atteignant un record depuis 2007 à proximité des 3.50%, celui du T-bond regagnant 55bps au mois d'août. Sans surprise les marchés actions ont été entraînés dans ce sillage, abandonnant de l'ordre de 5% sur le mois. La position plus tranchée de la banque centrale américaine vis-à-vis de son homologue européenne ainsi que les craintes légitimes d'une entrée en récession des économies européennes, bien plus vulnérables à l'envolée du coût de l'énergie s'est traduite par un nouvel affaiblissement de l'Euro, l'EUR/USD cassant la parité de 1.00 pour la première fois depuis 20 ans. Dans un tel contexte, les valeurs européennes exportatrices ainsi que les groupes disposant d'une structure financière solide semblent les plus à même de tirer leur épingle du jeu.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-3,90 %	-2,77 %
1er janvier	-20,93 %	-14,28 %
1 an	-17,88 %	-11,87 %
3 ans	25,32 %	12,19 %
5 ans	10,70 %	18,57 %
Création	13,08 %	62,16 %

Indicateurs de risque

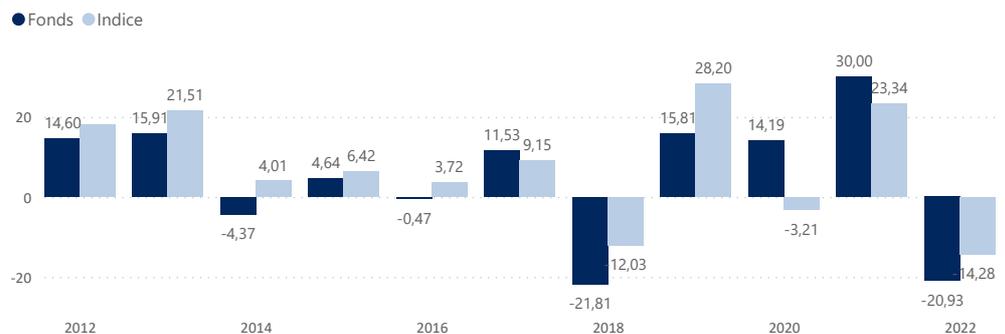
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	16,53 %	18,05 %	20,59 %
Volatilité indice	19,63 %	23,90 %	21,14 %
Ratio de Sharpe	-1,17	0,35	
β Beta	0,71		

Performances annualisées

3 ans	7,81 %	3,90 %
5 ans	2,05 %	3,46 %



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

113,08 €

Encours de l'OPCVM

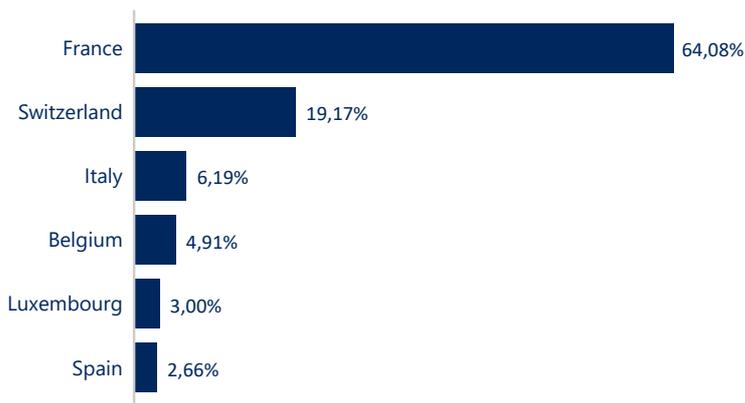
4 829 349 €

Caractéristiques du fonds

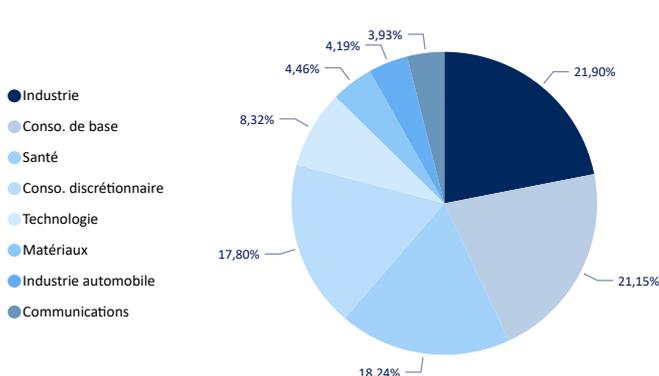
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroStoxx 50
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

Frais de gestion annuels : 2,392% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Valorisation : Hebdomadaire
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSS
Valorisateur : SGSS

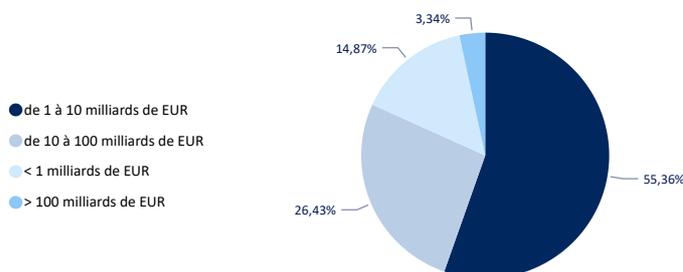
Répartition par pays



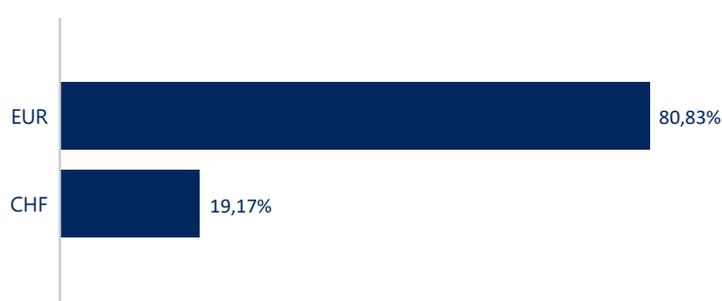
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 22,86

Rendement moyen : 1,28 %

Exposition actions / cash (%) : 99,48 / 0,52

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 11 867

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	4,79
2	Lindt	Conso. de base	4,46
3	Robertet	Matériaux	4,35
4	Inter Parfums	Conso. discrétionnaire	4,35
5	Teleperformance	Technologie	4,21

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Id Logistics Group
	Vetoquinol

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Poujalat	Industrie	0,18
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,08
3	Hbm Healthcare I...	Santé	-0,02
4	Diasorin	Santé	-0,04
5	Stef-Tfe	Industrie	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Teleperformance	Technologie	-0,58
2	Id Logistics Group	Industrie	-0,51
3	Ipsos	Communications	-0,37
4	Emmi	Conso. de base	-0,36
5	Pharmagest Inter...	Santé	-0,34

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,16

Lexique

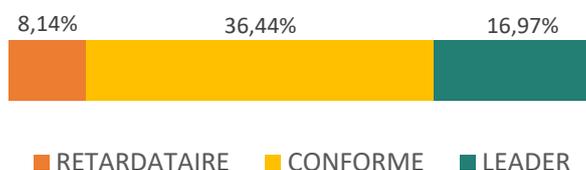
Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.
PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

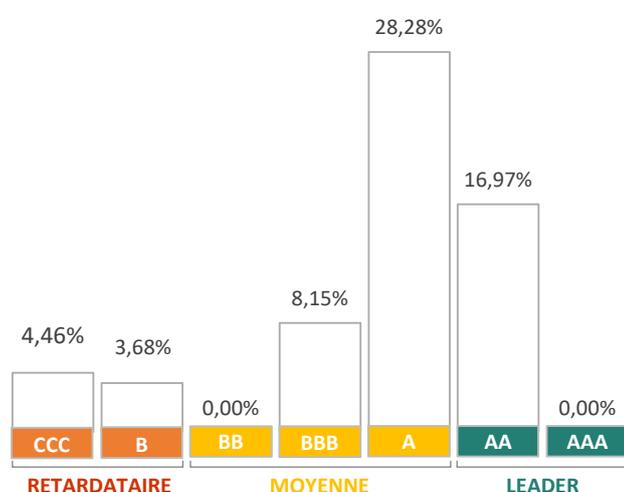
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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**Score ESG : **6,03 / 10**Couverture : **61,55%**Univers : **A**Score ESG : **5,9 / 10**Couverture : **100%**

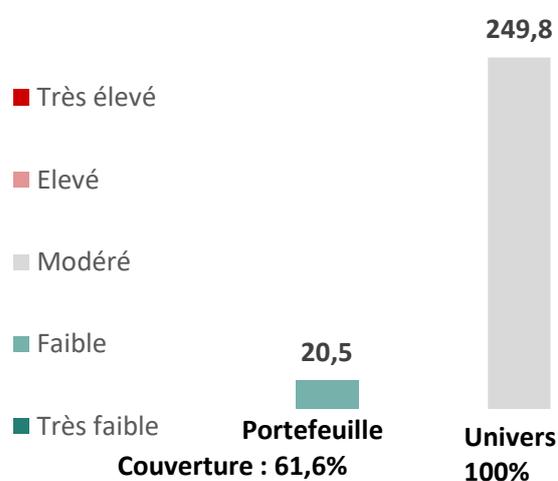
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	GEBERIT	2,44%	8,40	AA	61,10
2	ALTEN	3,90%	7,90	AA	3,90
3	TELEPERFORMANCE	4,20%	7,60	AA	21,40
4	IPSOS	3,83%	7,50	AA	5,50
5	BARRY CALLEBAUT	2,16%	7,30	AA	47,90

Poids des 5 meilleures notations : 16,52 %

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.

Dôm 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

Saison estivale incontestablement divisée en 2 phases. Dans un premier temps les résultats robustes du premier semestre, la levée progressive des mesures de restriction en Chine, accompagnés d'un nette détente obligataire ont permis une forte reprise des actions, en particulier des valeurs de croissance. Les indices MSCI World et S&P500 se sont ainsi arrogés en juillet une progression proche de 10%, +12% pour le Nasdaq. L'Europe progressait logiquement de façon plus modeste, plus affectée par la proximité du conflit ukrainien. La baisse des rendements de dettes souveraines (-36bps sur le T-bond, -51bps sur le Bund) illustre le débat au sein des banques centrales quant à la nécessité de la poursuite d'un rythme soutenu de resserrement monétaire vis-à-vis du risque de ralentissement des économies. Dans un second temps, et particulièrement à partir de la mi-août, la publication de statistiques ainsi que la réduction des approvisionnements de gaz naturel à l'Europe ont suggéré que l'inflation n'avait sans doute pas encore atteint son pic. Les propos du Président de la FED à l'issue du sommet annuel des banques centrales de Jackson Hole fut d'ailleurs sans équivoque: l'inflation risque de persister à des niveaux élevés et nécessite donc la poursuite d'un resserrement monétaire vigoureux. La réaction des marchés obligataires ne s'est pas fait attendre, le rendement du T-Note 2 ans atteignant un record depuis 2007 à proximité des 3.50%, celui du T-bond regagnant 55bps au mois d'août. Sans surprise les marchés actions ont été entraînés dans ce sillage, abandonnant de l'ordre de 5% sur le mois. La position plus tranchée de la banque centrale américaine vis-à-vis de son homologue européenne ainsi que les craintes légitimes d'une entrée en récession des économies européennes, bien plus vulnérables à l'envolée du coût de l'énergie s'est traduite par un nouvel affaiblissement de l'Euro, l'EUR/USD cassant la parité de 1.00 pour la première fois depuis 20 ans. Dans un tel contexte, les valeurs européennes exportatrices ainsi que les groupes disposant d'une structure financière solide semblent les plus à même de tirer leur épingle du jeu.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Stoxx50 dr
1 mois	-7,10 %	-4,09 %
1er janvier	-21,56 %	-6,16 %
1 an	-18,97 %	-0,51 %
3 ans	5,51 %	20,88 %
5 ans	18,41 %	33,09 %
Création	139,49 %	128,87 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	19,48 %	17,07 %	13,74 %
Volatilité indice	17,30 %	19,61 %	18,58 %
Ratio de Sharpe	-1,05	0,02	0,25
β Beta	0,92		

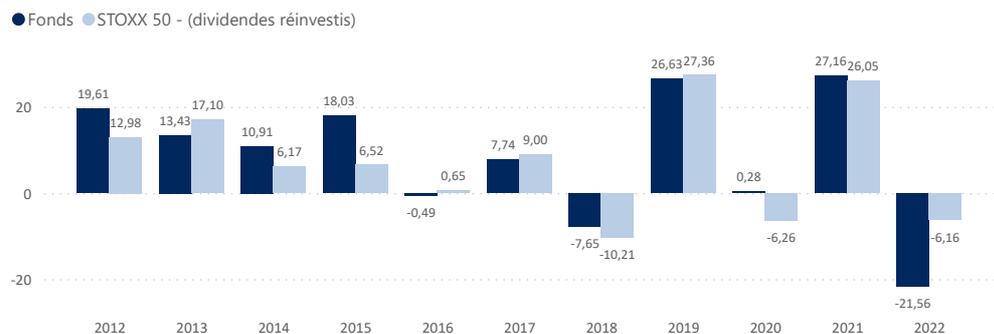
Performances annualisées

3 ans	1,80 %	6,52 %
5 ans	3,44 %	5,88 %
Création	4,91 %	4,65 %



Avant le 07/01/2020, les VL sont recalculées à partir de la part C (créée le 25/05/2004)

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative 9 981,37 €

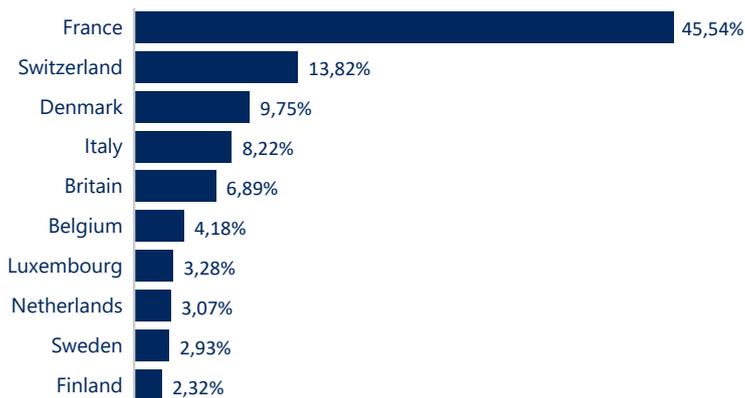
Encours de l'OPCVM 95 528 928 €

Caractéristiques du fonds

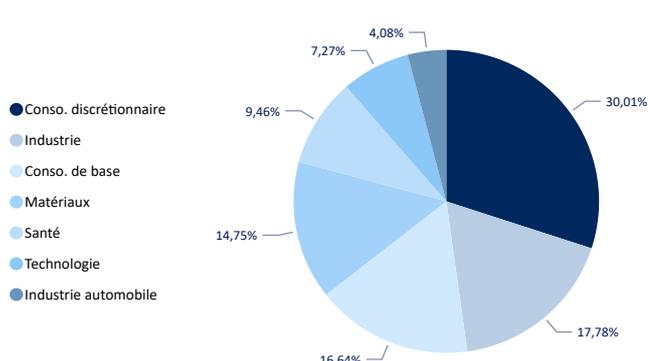
Création : 7 janvier 2020
 Code ISIN : FR0013447018
 Code Bloomberg : SEARIE FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui
 SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 1,2% TTC max
 Commission de souscription : Néant
 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

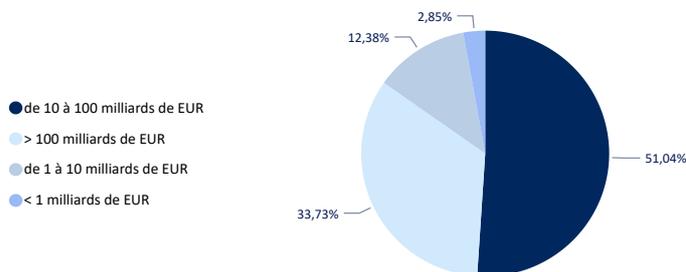
Répartition par pays



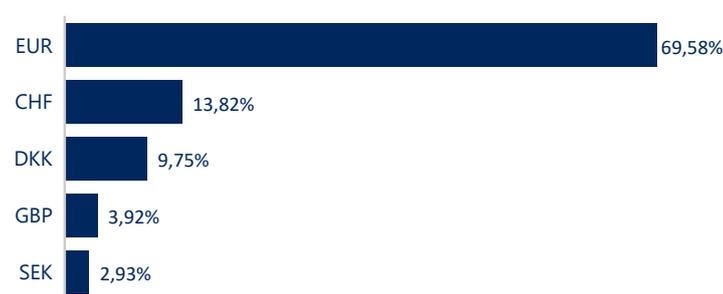
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,94

Rendement moyen : 1,29 %

Exposition actions / cash (%) : 99,15 / 0,85

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 77 147

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,14
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,77
3	Dior	Conso. discrétionnaire	4,90
4	Air Liquide	Matériaux	4,59
5	Essilor	Conso. discrétionnaire	4,53

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hermes	Emmi
Novo Nordisk	Francaise Des Jeux
	Lonza Groupe Ag

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,06
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnai...	0,00
3	Nestle	Conso. de base	-0,04
4	Lindt	Conso. de base	-0,06
5	Robertet	Matériaux	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : -0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Indutrade Ab	Industrie	-0,58
2	Teleperformance	Technologie	-0,51
3	Id Logistics Group	Industrie	-0,48
4	Asml	Technologie	-0,36
5	Davide Campari	Conso. discrétionna...	-0,35

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,29

Lexique

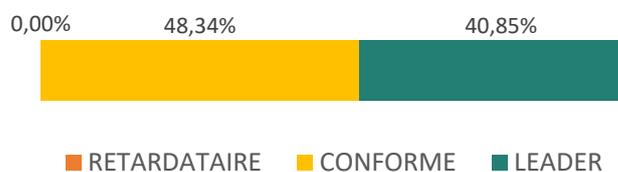
Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.
PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

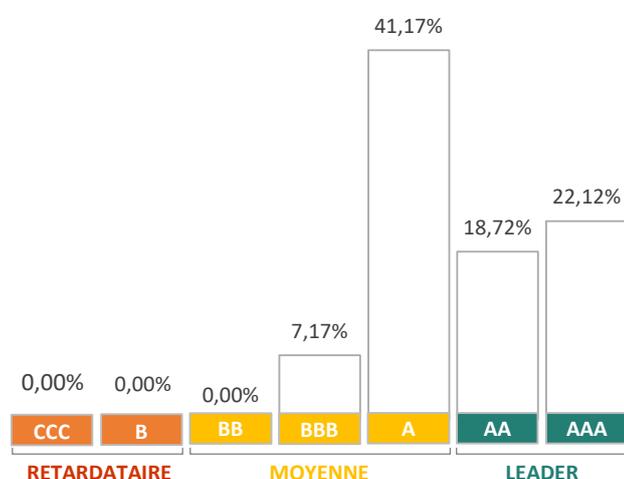
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **AA**Score ESG : **7,46 / 10**Couverture : **89,19%**Univers : **AA**Score ESG : **7,2 / 10**Couverture : **100%**

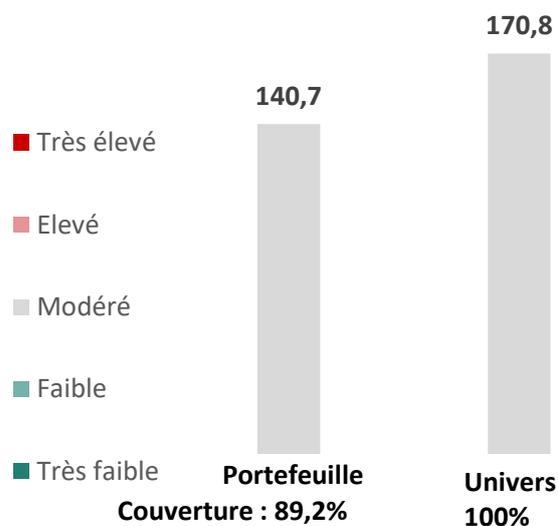
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SCHNEIDER	2,86%	10,00	AAA	15,10
2	ASML	3,04%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	2,24%	9,50	AAA	270,20
4	NOVO NORDISK	6,14%	9,20	AAA	4,30
5	GIVAUDAN	3,34%	9,20	AAA	23,30

Poids des 5 meilleures notations : 17,62 %

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.

Dôm 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

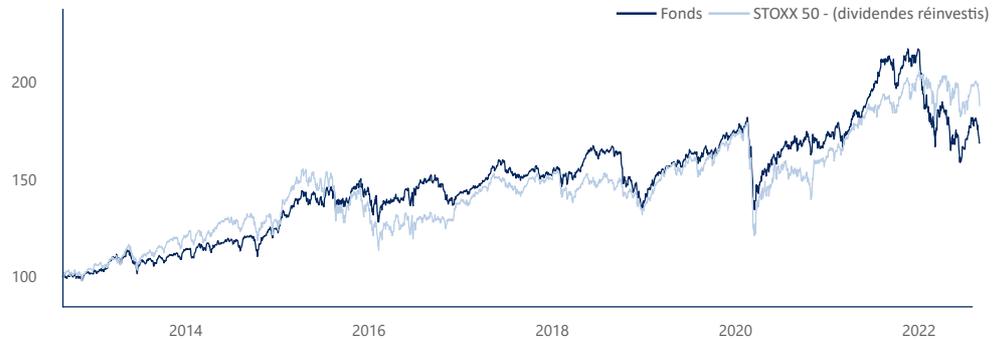


Philippe JOLY, CIIA

“ Saison estivale incontestablement divisée en 2 phases. Dans un premier temps les résultats robustes du premier semestre, la levée progressive des mesures de restriction en Chine, accompagnés d'un nette détente obligataire ont permis une forte reprise des actions, en particulier des valeurs de croissance.

Les indices MSCI World et S&P500 se sont ainsi arrogés en juillet une progression proche de 10%, +12% pour le Nasdaq. L'Europe progressait logiquement de façon plus modeste, plus affectée par la proximité du conflit ukrainien. La baisse des rendements de dettes souveraines (-36bps sur le T-bond, -51bps sur le Bund) illustrait le débat au sein des banques centrales quant à la nécessité de la poursuite d'un rythme soutenu de resserrement monétaire vis-à-vis du risque de ralentissement des économies. Dans un second temps, et particulièrement à partir de la mi-août, la publication de statistiques ainsi que la réduction des approvisionnements de gaz naturel à l'Europe ont suggéré que l'inflation n'avait sans doute pas encore atteint son pic. Les propos du Président de la FED à l'issue du sommet annuel des banques centrales de Jackson Hole fut d'ailleurs sans équivoque: l'inflation risque de persister à des niveaux élevés et nécessite donc la poursuite d'un resserrement monétaire vigoureux. La réaction des marchés obligataires ne s'est pas fait attendre, le rendement du T-Note 2 ans atteignant un record depuis 2007 à proximité des 3.50%, celui du T-bond regagnant 55bps au mois d'août. Sans surprise les marchés actions ont été entraînés dans ce sillage, abandonnant de l'ordre de 5% sur le mois. La position plus tranchée de la banque centrale américaine vis-à-vis de son homologue européenne ainsi que les craintes légitimes d'une entrée en récession des économies européennes, bien plus vulnérables à l'envolée du coût de l'énergie s'est traduite par un nouvel affaiblissement de l'Euro, l'EUR/USD cassant la parité de 1.00 pour la première fois depuis 20 ans. Dans un tel contexte, les valeurs européennes exportatrices ainsi que les groupes disposant d'une structure financière solide semblent les plus à même de tirer leur épingle du jeu.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-7,20 %	-4,09 %
1er janvier	-22,19 %	-6,16 %
1 an	-19,89 %	-0,51 %
3 ans	1,98 %	20,88 %
5 ans	11,74 %	33,09 %
Création	92,86 %	128,87 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	19,48 %	17,06 %	13,74 %
Volatilité indice	17,30 %	19,61 %	18,58 %
Ratio de Sharpe	-1,10	-0,05	0,16
β Beta	0,92		

Performances annualisées

3 ans	0,65 %	6,52 %
5 ans	2,24 %	5,88 %
Création	3,67 %	4,65 %



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 928,55 €

Encours de l'OPCVM

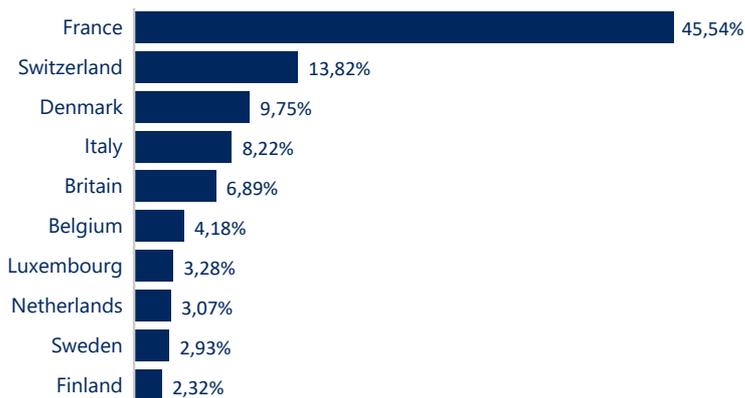
95 528 928 €

Caractéristiques du fonds

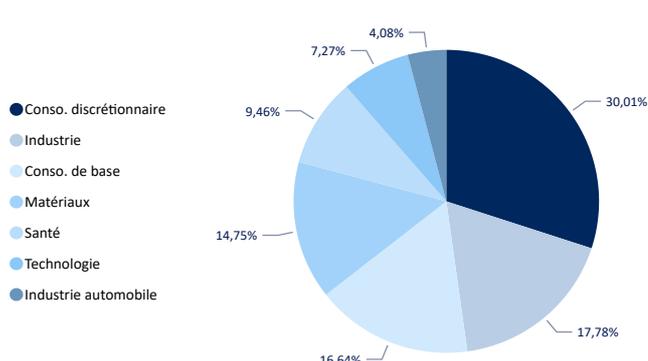
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

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

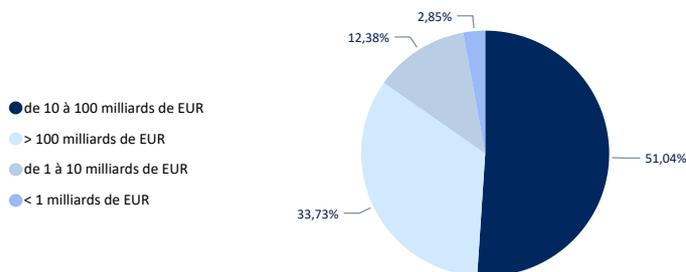
Répartition par pays



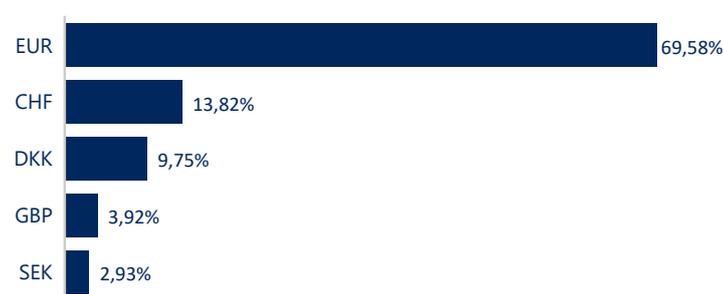
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,94

Rendement moyen : 1,29 %

Exposition actions / cash (%) : 99,15 / 0,85

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 77 147

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,14
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,77
3	Dior	Conso. discrétionnaire	4,90
4	Air Liquide	Matériaux	4,59
5	Essilor	Conso. discrétionnaire	4,53

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hermes	Emmi
Novo Nordisk	Francaise Des Jeux
	Lonza Groupe Ag

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,06
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnai...	0,00
3	Nestle	Conso. de base	-0,04
4	Lindt	Conso. de base	-0,06
5	Robertet	Matériaux	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : -0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Indutrade Ab	Industrie	-0,58
2	Teleperformance	Technologie	-0,51
3	Id Logistics Group	Industrie	-0,48
4	Asml	Technologie	-0,36
5	Davide Campari	Conso. discrétionna...	-0,35

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,29

Lexique

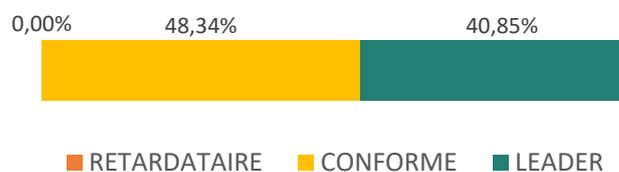
Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.
PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

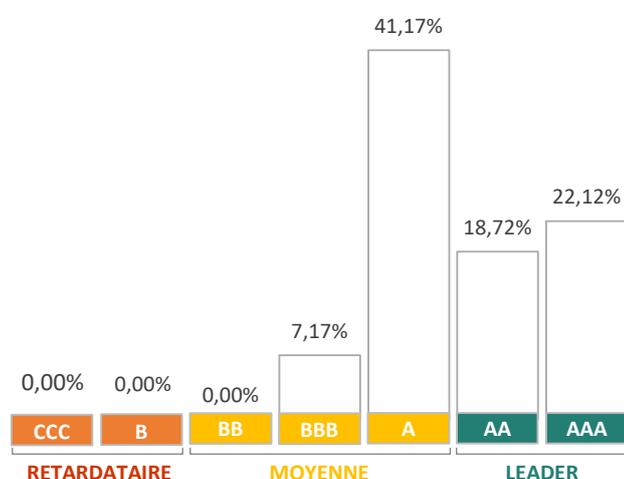
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **AA**Score ESG : **7,46 / 10**Couverture : **89,19%**Univers : **AA**Score ESG : **7,2 / 10**Couverture : **100%**

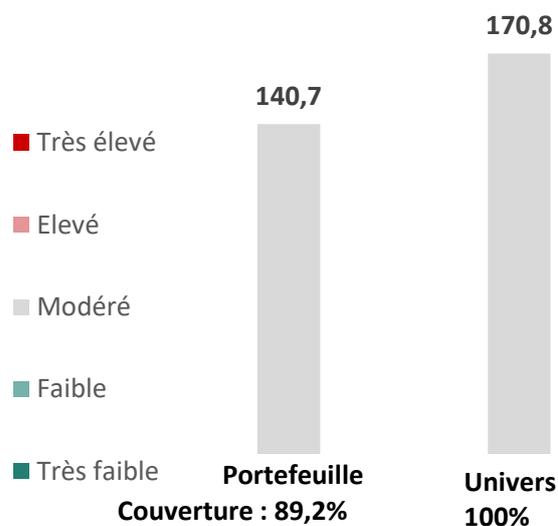
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SCHNEIDER	2,86%	10,00	AAA	15,10
2	ASML	3,04%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	2,24%	9,50	AAA	270,20
4	NOVO NORDISK	6,14%	9,20	AAA	4,30
5	GIVAUDAN	3,34%	9,20	AAA	23,30

Poids des 5 meilleures notations : 17,62 %

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.

Dôm 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

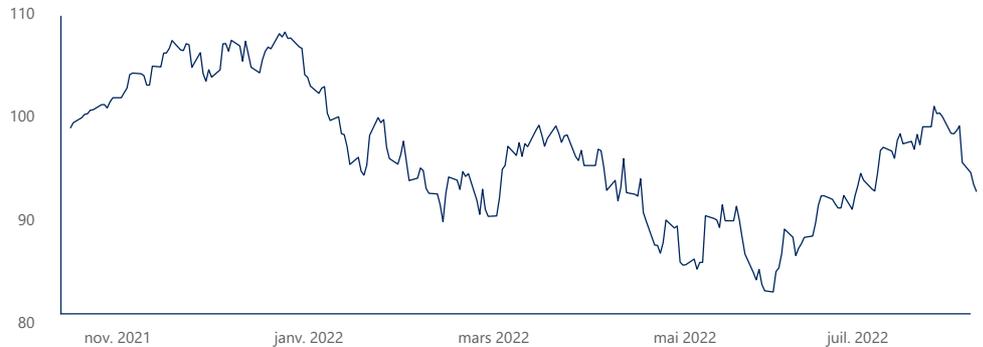


Philippe JOLY, CIIA

“ Saison estivale incontestablement divisée en 2 phases. Dans un premier temps les résultats robustes du premier semestre, la levée progressive des mesures de restriction en Chine, accompagnés d'un nette détente obligataire ont permis une forte reprise des actions, en particulier des valeurs de croissance.

Les indices MSCI World et S&P500 se sont ainsi arrogés en juillet une progression proche de 10%, +12% pour le Nasdaq. L'Europe progressait logiquement de façon plus modeste, plus affectée par la proximité du conflit ukrainien. La baisse des rendements de dettes souveraines (-36bps sur le T-bond, -51bps sur le Bund) illustrait le débat au sein des banques centrales quant à la nécessité de la poursuite d'un rythme soutenu de resserrement monétaire vis-à-vis du risque de ralentissement des économies. Dans un second temps, et particulièrement à partir de la mi-août, la publication de statistiques ainsi que la réduction des approvisionnements de gaz naturel à l'Europe ont suggéré que l'inflation n'avait sans doute pas encore atteint son pic. Les propos du Président de la FED à l'issue du sommet annuel des banques centrales de Jackson Hole fut d'ailleurs sans équivoque: l'inflation risque de persister à des niveaux élevés et nécessite donc la poursuite d'un resserrement monétaire vigoureux. La réaction des marchés obligataires ne s'est pas fait attendre, le rendement du T-Note 2 ans atteignant un record depuis 2007 à proximité des 3.50%, celui du T-bond regagnant 55bps au mois d'août. Sans surprise les marchés actions ont été entraînés dans ce sillage, abandonnant de l'ordre de 5% sur le mois. La position plus tranchée de la banque centrale américaine vis-à-vis de son homologue européenne ainsi que les craintes légitimes d'une entrée en récession des économies européennes, bien plus vulnérables à l'envolée du coût de l'énergie s'est traduite par un nouvel affaiblissement de l'Euro, l'EUR/USD cassant la parité de 1.00 pour la première fois depuis 20 ans. Dans un tel contexte, les valeurs européennes exportatrices ainsi que les groupes disposant d'une structure financière solide semblent les plus à même de tirer leur épingle du jeu.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Fonds	
1 mois	-4,33 %
1er janvier	-13,61 %
Création	-6,13 %

Indicateurs de risque

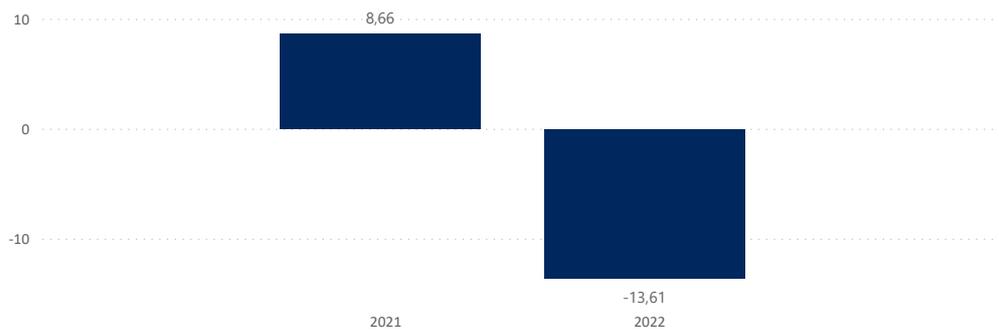
Création	
Volatilité fonds	21,59 %
Ratio de Sharpe	-0,32

Performances annualisées

Création	-6,94 %
----------	---------



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative 9 387,08 €

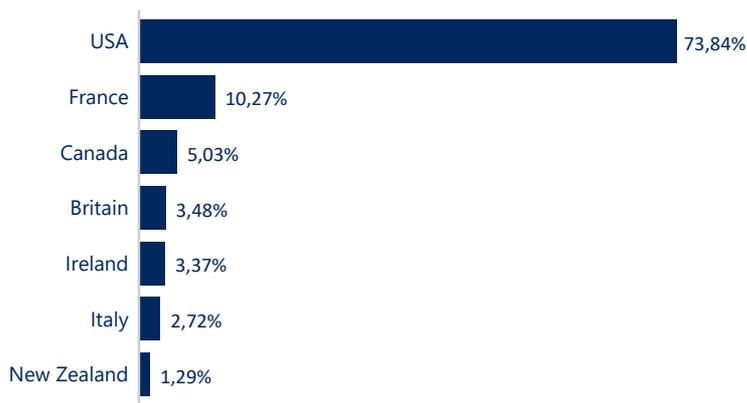
Encours de l'OPCVM 85 693 070 €

Caractéristiques du fonds

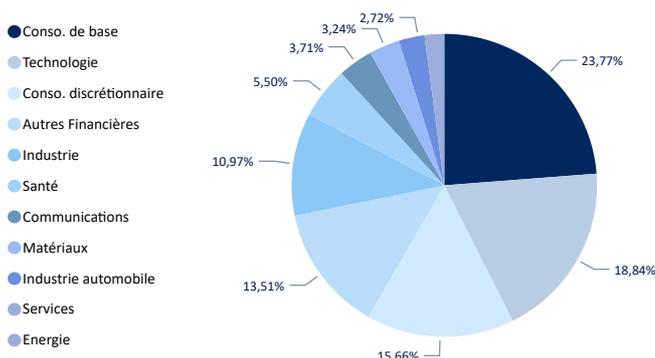
Création : 14 octobre 2021
Code ISIN : FR0050000225
Code Bloomberg : SEARIPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 8

Frais de gestion annuels : 1% TTC max
Commission de souscription : Néant
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 : SGSA
Valorisateur : SGSS

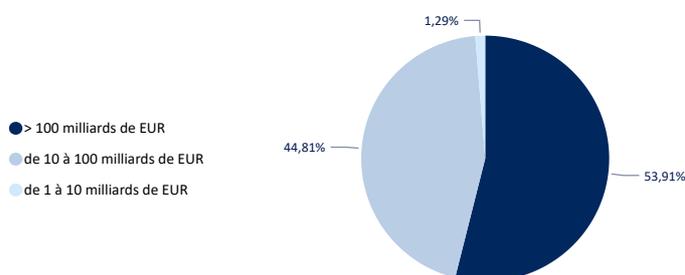
Répartition par pays



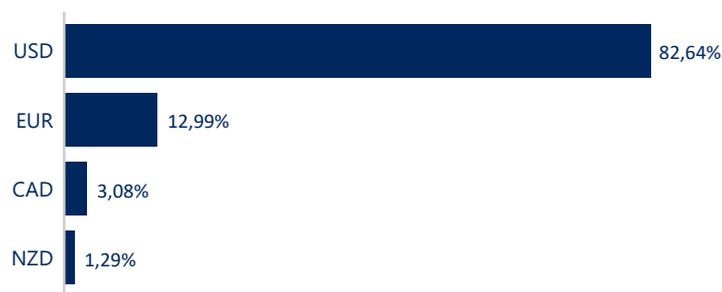
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 29,03

Rendement moyen : 1,04 %

Exposition actions / cash (%) : 99,9 / 0,1

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 400 276

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Republic Services ...	Industrie	4,50
2	Cintas	Conso. de base	4,27
3	Microsoft	Technologie	4,27
4	Estee Lauder	Conso. de base	4,16
5	Alphabet Inc	Technologie	3,82

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Estee Lauder	Yum China Holdings Inc
Republic Services Inc	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Republic Services ...	Industrie	0,17
2	Yum China Holdin...	Conso. discrétionnai...	0,07
3	Intercontinental E...	Autres Financières	0,01
4	American Express	Autres Financières	0,01
5	Bourbon	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,26

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Dollar Tree	Conso. de base	-0,54
2	Nvidia	Technologie	-0,34
3	Zoetis	Santé	-0,33
4	Brands New Zeal...	Conso. discrétionna...	-0,23
5	Microsoft	Technologie	-0,23

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,66

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 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**

Score ESG : **6,59 / 10**

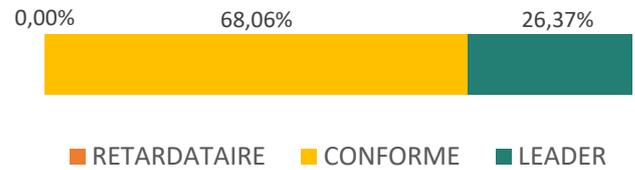
Couverture : **94,42%**

Univers : **A**

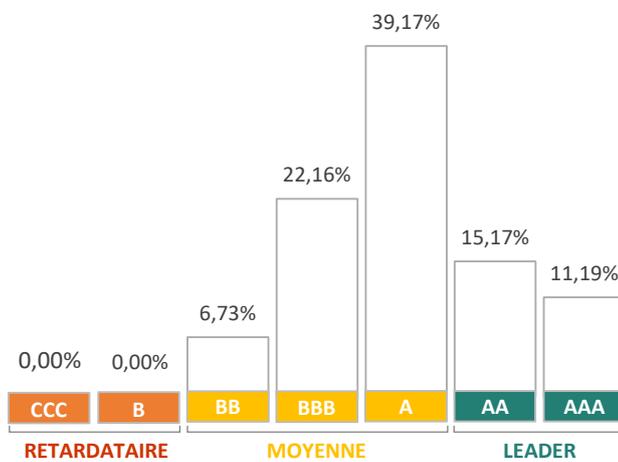
Score ESG : **5,9 / 10**

Couverture : **100%**

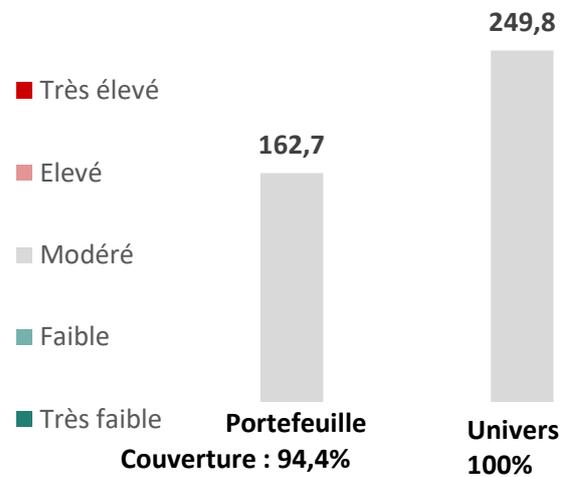
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	MICROSOFT	4,27%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,74%	9,80	AAA	4,70
3	NVIDIA	1,94%	9,10	AAA	6,50
4	LOREAL	3,22%	8,80	AAA	5,20
5	ZOETIS	2,38%	8,50	AA	44,70

Poids des 5 meilleures notations : 13,55 %

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 2022 (données au 31/08/2022)

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 sonné la fin du rebond technique sur les marchés actions.

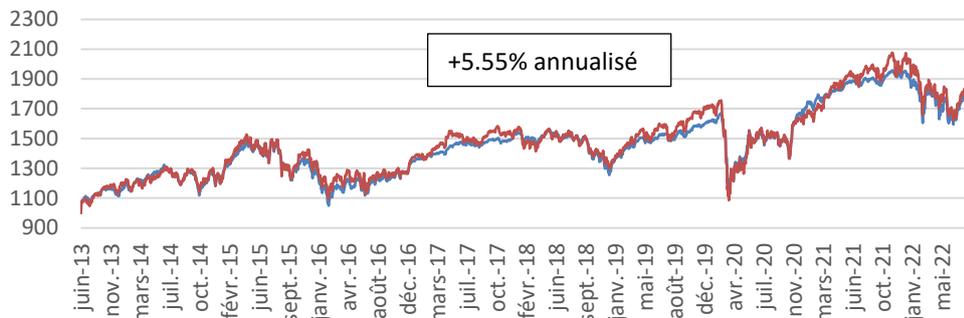
Le discours de Jérôme Powell de la fin du mois a été plus restrictif qu'attendu alimentant la baisse des marchés. Effectivement, le président de la Réserve Fédérale a affirmé sa volonté de combattre l'inflation coûte que coûte.

De l'autre côté du globe, la politique zéro-covid continue en Chine, freinant le rebond de l'économie chinoise.

Dans ce contexte, l'Eurostoxx net baisse de 5.10% portant la performance depuis début d'année à -16.34%.

Le portefeuille résiste mieux malgré sa forte exposition en baissant de 4.27%, grâce à la poche Monde de la multigestion.

La baisse du mois permet de renforcer l'exposition actions qui ressort désormais à 133%.



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-4.27	-5.10
1 ^{er} Janvier	-13.86	-16.34
3 ans	+12.00	+9.50
5 ans	+15.77	+15.73
Création	+68.06	+69.72

Performances Annuelles (%)

	Fonds	Indice
2021	+14.63	+23.34
2020	+5.85	-3.21
2019	+24.16	+28.20
2018	-13.52	-12.03
2017	+10.84	+9.15

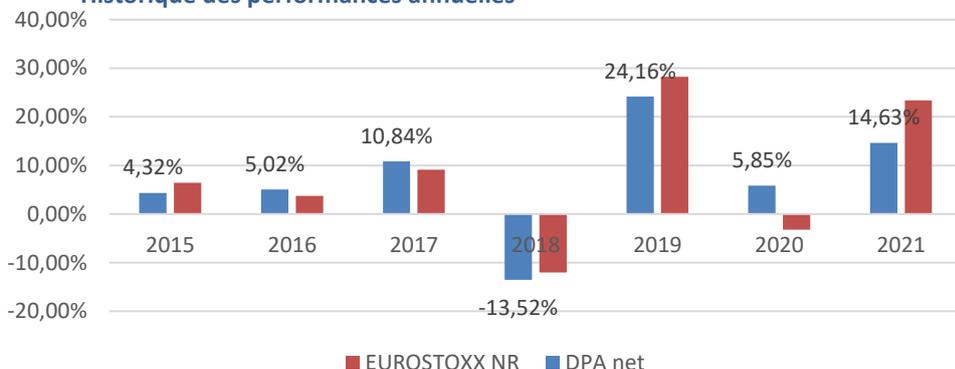
Valeur Liquidative

16.60€

Encours de l'OPCVM

184 M€

Historique des performances annuelles



Principaux mouvements du mois

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Korian – 260k€	Tracker Banks – 1 M€
Faurecia – 160k€	

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17.20%	18.80%	15.64%
Volatilité de l'indice	22.42%	23.82%	20.06%
Ratio de Sharpe	-0.81	0.12	0.12
β Beta	0,69		
Ratio d'information	-1.26	1.02	-0.47

A risque plus faible

A risque plus élevé



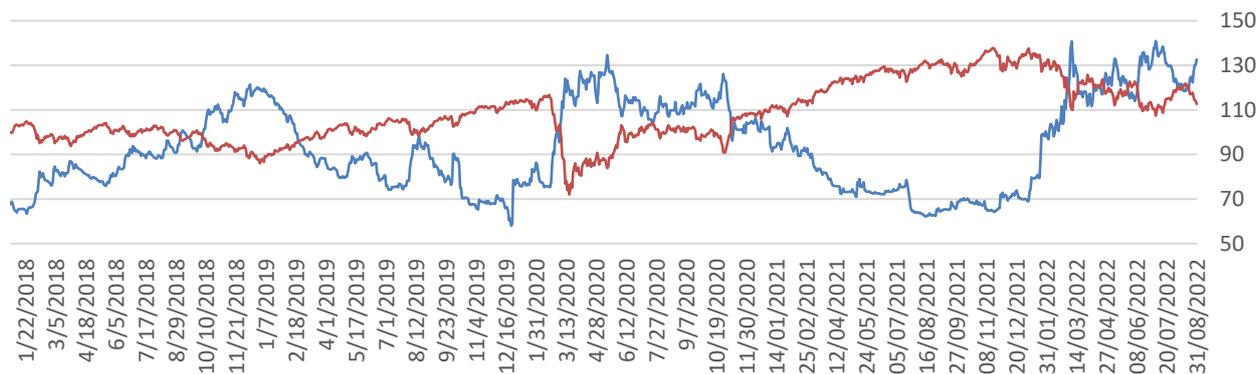
Caractéristiques du fonds

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

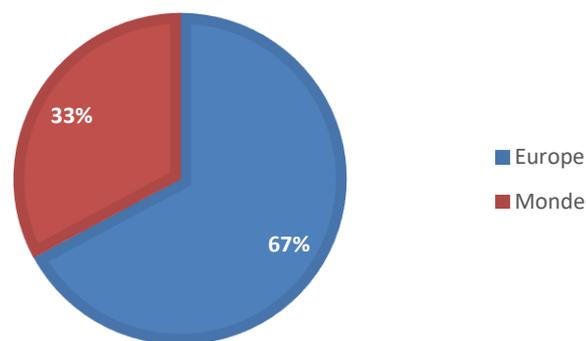
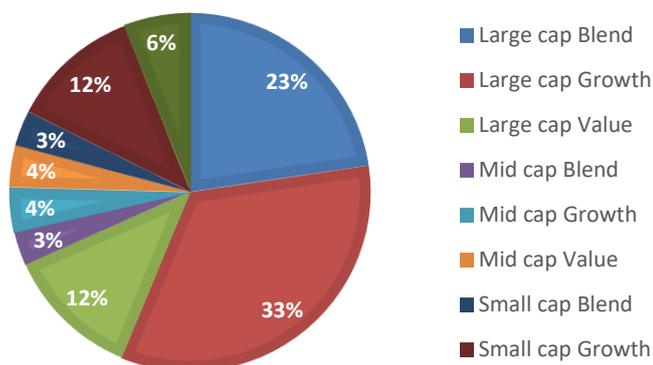
Frais de gestion réels : (Part F) 0.40% TTC max / (Part I) 0.75% TTC max / (Part R) 1.50% TTC max
Commission de souscription : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de rachat : (Part F) Néant / (Part I & R) 5% TTC max
Commission de surperformance : (Part F) Néant / (Part I & R) 20% au-delà 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
SFDR : Article 6

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

Exposition en fin de mois : 133%



Poche Multigestion



Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	SAR	Multigestion	6.38%
2	SARI	Multigestion	6.25%
3	ABERDEEN China	Multigestion	5.76%
4	BNP China	Multigestion	4.87%
5	GAY LUSSAC Micro	Multigestion	4.34%

	Valeur	Poche	Poids
6	BDL Convictions	Multigestion	3.16%
7	Placeuro Orion	Multigestion	3.15%
8	Prévoir Gestion Actions	Multigestion	2.86%
9	Silver Autonomie	Multigestion	2.83%
10	LMDG Familles	Multigestion	2.72%

Poids des 10 premières positions : 42.32%

Principales variations du mois

Les meilleures performances des lignes directes en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	CRCAM Brie Picardie	430 195	+12.13%
2	Televerbier	204 055	+12.75%
3	Axa	201 924	+6.09%
4	CRCAM Toulouse	62 568	+3.33%
5	CRCAM Nord France	53 037	+0.60%

Poids des 5 meilleures performances : 8.24%

Les meilleures performances de la multigestion en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	BNP China	188 640	+1.28%
2	FIRST TRUST Cyber	74 500	+4.47%
3	HSBC Hang Seng Tech	45 600	+0.31%
4	Abacus Green Deal	1 920	+0.06%
5	Karakoram Entrepreneurs	0	0%

Poids des 5 meilleures performances : 8.97%

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
Gérant



La remontée des taux longs aux US et en Europe a continué de peser sur l'Or et les Mines d'Or. L'once d'Or a terminé le mois à 1716\$ soit une baisse de -2.8% et l'once d'Argent à 18.05\$ soit -11.3%. Le dollar a continué de s'apprécier de +1.6% contre l'Euro. Les situations deviennent extrêmes concernant les métaux précieux, en particulier si on regarde l'évolution du dollar qui est de plus en plus suracheté. C'est sûrement de là que viendra le changement.

Dans ce contexte, le mois fut négatif pour le fonds avec une baisse de -9.95% alors que l'indice a baissé de -8.36%.

Du côté des sociétés, **Newmont Mining** a continué de peser sur l'ensemble du secteur à la suite de la déception sur ses résultats fin juillet. Sur les publications de résultats, le bon alterne avec le moins bon.

Galiano Gold a publié une meilleure production (92k onces sur le premier semestre) sur la mine d'Asanko au Ghana ce qui a permis à la valeur de se reprendre en août. A contrario, **Pan-American Silver** a déçu en prenant une charge sur sa mine de Dolores au Mexique, et a été en conséquence sanctionnée au cours du mois.

Du côté du portefeuille, nous avons pris quelques profits sur **Northern Star**, **Anglogold** et **Mag Silver**. Nous avons renforcé **Newmont Mining**, **Buenaventura** et **OceanaGold**.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

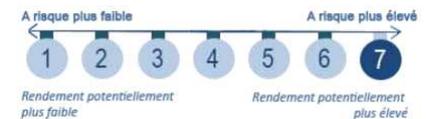
	Fonds	Indice
1 mois	-9,95 %	-8,36 %
1er janvier	-21,98 %	-17,51 %
1 an	-21,63 %	-12,16 %
3 ans	-21,41 %	-6,73 %
5 ans	-16,17 %	9,82 %
Création	44,86 %	ND

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	30,98 %	38,48 %	38,84 %
Volatilité indice	32,50 %	39,58 %	ND
Ratio de Sharpe	-0,75	-0,24	-0,00
β Beta	0,87		

Performances annualisées

3 ans	-7,71 %	-2,29 %
5 ans	-3,47 %	1,89 %
Création	1,40 %	ND



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

3,6130 €

Encours de l'OPCVM

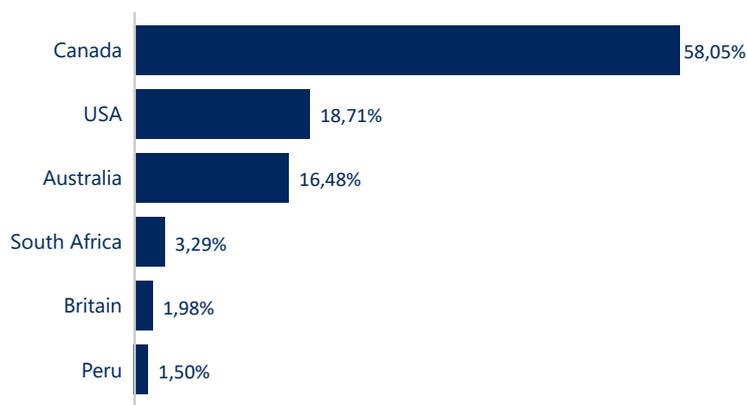
19 444 767 €

Caractéristiques du fonds

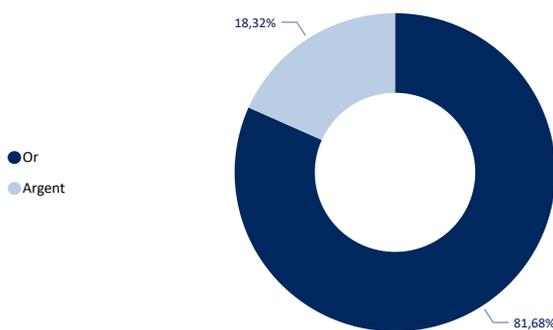
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 8

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

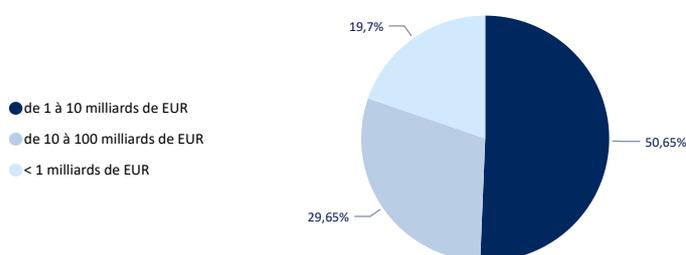
Répartition par pays



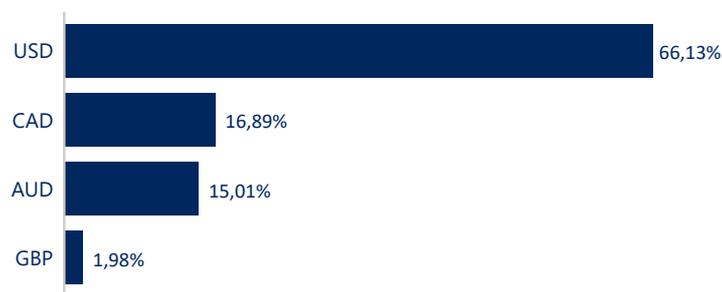
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 17,82

Rendement moyen : 0,96 %

Exposition actions / cash (%) : 96,32 / 3,68

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 7 719

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	5,68
2	Agnico Eagle Mines	Or	5,37
3	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,13
4	Newcrest Mining	Or	4,74
5	Wheaton Precious Metals	Argent	4,47

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Cia De Minas Buenaventura	Anglogold
Newmont Goldcorp Corp	Mag Silver
Oceanagold Corp	Northern Star Resources

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Galiano	0,96	0,13
2	Centamin	1,90	0,11
3	Northern Star Resources	4,19	0,04
4	Nomad		0,01
5			

Somme des 5 meilleures contributions : 0,3

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Pan American Silver	2,98	-0,94
2	Ssr Mining	4,46	-0,77
3	Silvercorp Metals	3,20	-0,44
4	Wheaton Precious Metals	4,47	-0,43
5	Mag Silver	2,46	-0,38

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,96

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 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**

Score ESG : **6,44 / 10**

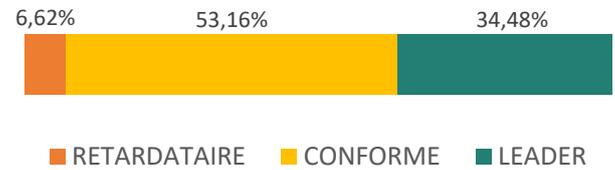
Couverture : **94,26%**

Univers : **BBB**

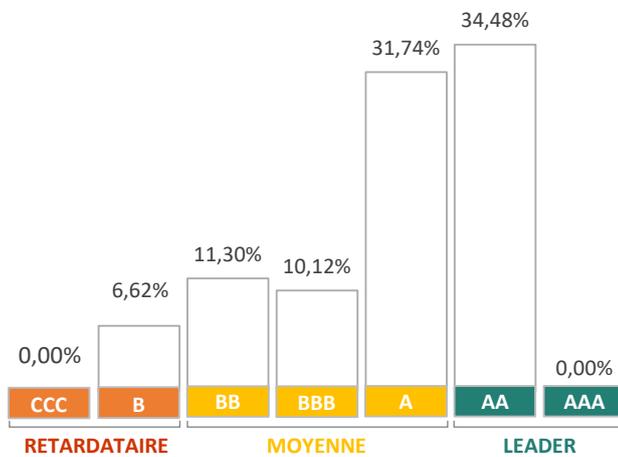
Score ESG : **4,66 / 10**

Couverture : **100%**

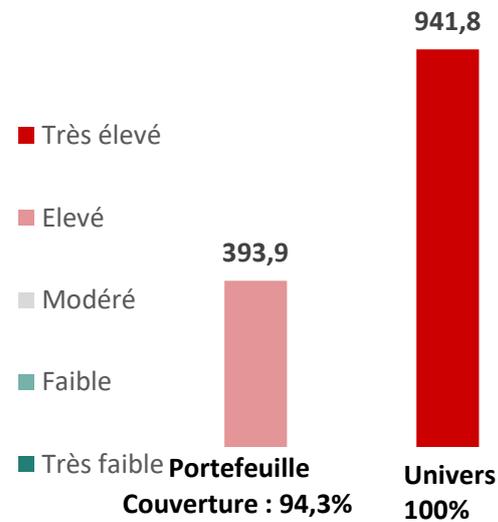
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	IAG	1,03%	8,40	AA	472,70
2	EVOLUTION MINING	2,44%	8,40	AA	415,90
3	CENTAMIN	1,90%	8,40	AA	832,10
4	AGNICO EAGLE MINES	5,37%	8,40	AA	193,50
5	WHEATON PRECIOUS METALS	4,47%	8,10	AA	0,00

Poids des 5 meilleures notations : 15,21 %

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.

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.

Commentaire de gestion



Daniel Larroutourou
Gérant

Après un début de mois haussier sur la lancée de leur envolée du mois de juillet et malgré la nette dégradation des marchés obligataires, les marchés européens d'actions ont fortement chuté dans la seconde quinzaine, cédant devant l'évidence de la poursuite de l'envolée de l'inflation en Europe et les risques de récession, rependant ainsi une bonne partie de leurs gains du mois précédent. Les chiffres de hausse des prix à la consommation sont de fait particulièrement alarmants avec une progression de 8.9% en juillet en zone euro et plus de 10% au Royaume Uni. Quant aux prix à la production, ils atteignent un record de hausse en Allemagne avec une progression mensuelle de 5.3% contre +0.7% attendu, soit un bond de plus de 37% sur un an. Le ton très ferme des banquiers centraux réunis à Jackson Hole affichant leur détermination à lutter coûte que coûte contre l'inflation en relevant fortement leurs taux directeurs accentue encore la chute des marchés obligataires. Les taux 10 ans s'envolent de 72 bps sur le mois en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie, et l'Eurostoxx50 perd plus de 5% sur le mois.

Dans ce contexte, le fonds subit la baisse de sa poche obligataire, à laquelle s'ajoute la déroute du titre Sanofi qui perd plus de 15% sur le mois face aux risques de procès aux USA pour leur médicament Zantac.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,19 %	
1er janvier	-0,70 %	
1 an	-1,26 %	
3 ans	-0,96 %	
5 ans	-1,53 %	
Création	35,31 %	

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,02 %	0,60 %
Sensibilité taux	0,72 %	0,73 %
Sensibilité spread	0,76 %	0,82 %
SCR spread	0,92 %	0,96 %
Volatilité (1an)	2,13 %	2,09 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,31	-1,34
Rating moyen	AA	AA

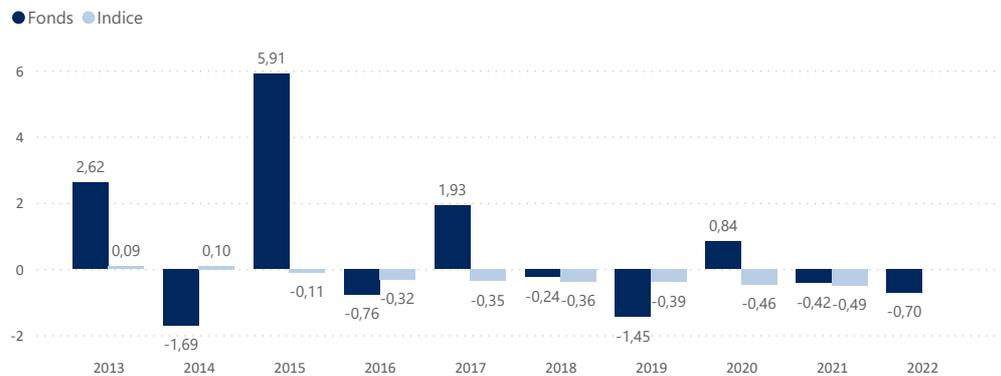
Exposition Actions (%)

9,33

Exposition Taux (%)

95,67

Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

135,31 €

Encours de l'OPCVM

17 385 511 €

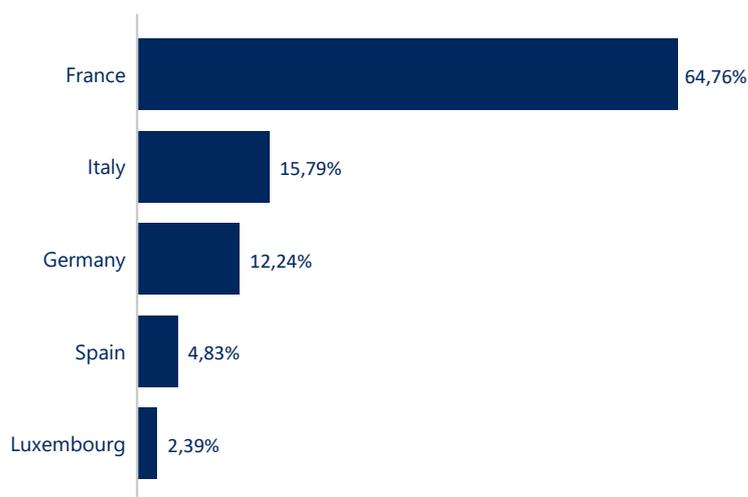


Caractéristiques du fonds

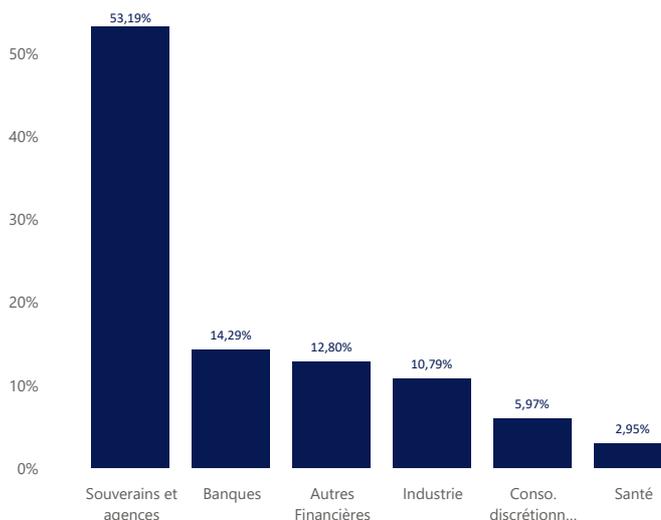
Création : 19 mai 2008
Code ISIN : FR0010609602
Code Bloomberg : ORCHIDE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : ESTER (anciennement EONIA)
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,60% TTC
Montant minimal de souscription initiale : 50K €
Souscription suivante : 50K €
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur + HWM
Cut-off : chaque jour avant 14h, sauf jours fériés
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

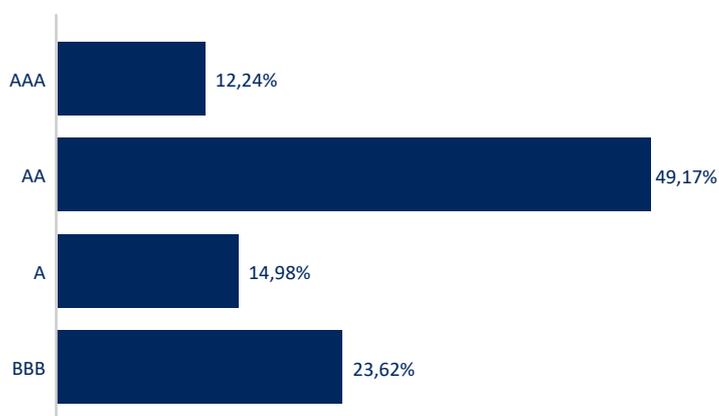
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



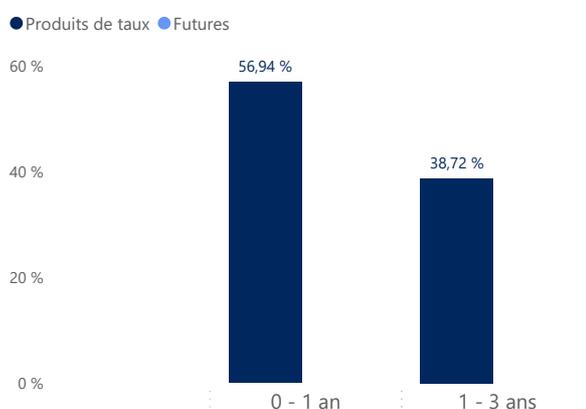
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	15,48
2	Cades	Souverains et agences	11,60
3	Italie	Souverains et agences	8,68
4	Sfil	Souverains et agences	6,96
5	Cassa Depositi	Autres Financières	6,42

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Merck Kga	Merck Kga
Sanofi	Sanofi
Schneider	Schneider

Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Futures indiciels	Non classé	0,12
2	Adidas Ag	Conso. discrétionnai...	0,01
3	Air Liquide	Matériaux	0,01
4	Schneider	Industrie	0,01
5	Allianz	Assurances	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sanofi	Santé	-0,67
2	Thales	Industrie	-0,06
3	Credit Agricole	Banques	-0,05
4	France	Souverains et agen...	-0,05
5	Loreal	Conso. discrétionna...	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,88

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**

Score ESG : **6,84 / 10**

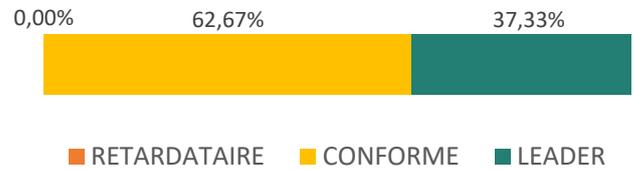
Couverture : **100%**

Univers : **A**

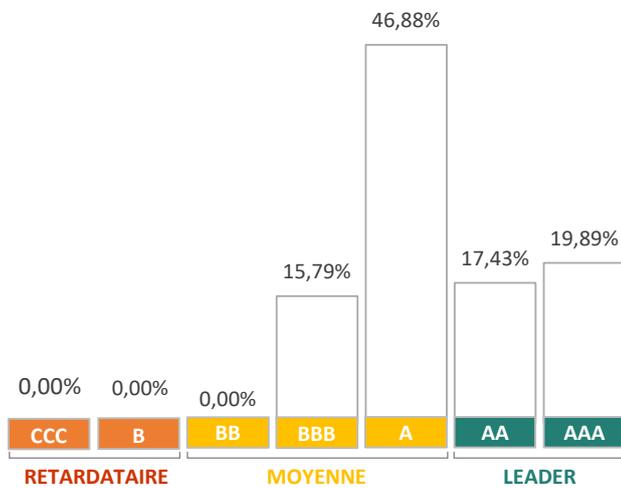
Score ESG : **6,77 / 10**

Couverture : **100%**

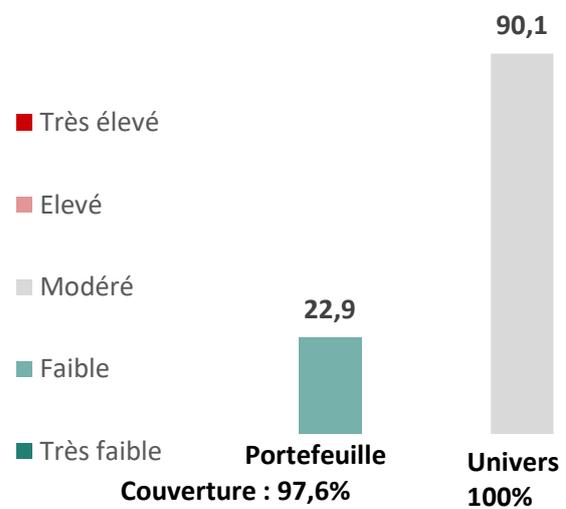
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	2,17%	10,00	AAA	2,50
2	IBERDROLA	4,62%	9,50	AAA	345,50
3	KFW	5,83%	9,30	AAA	5,70
4	LOREAL	5,71%	8,80	AAA	5,20
5	CREDIT AGRICOLE	5,00%	8,20	AA	1,00

Poids des 5 meilleures notations : 23,33 %

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 2022 (données au 31/08/2022)

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 2022 :

- Actif net :	57 315 169 €
- VL :	101.6407 €

Classification AMF : Diversifié

Gérants : Jan de Coninck, Michel Kermorgant, Pierre Bénard

Performances annuelles :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
2022	-6.04%	+0.14%	-6.18%
2021	+3.15%	-0.05%	+3.20%
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	+1.64%	+0.63%	+1.01%

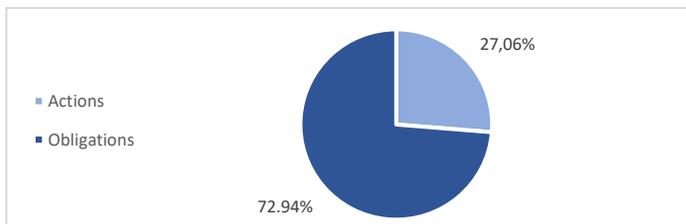
Analyse du risque :

Sensibilité	4.55 %
Durée de vie moyenne (hors perp)	4.62 années
Taux actuariel moyen	+5.10 %
Volatilité	6.32 %

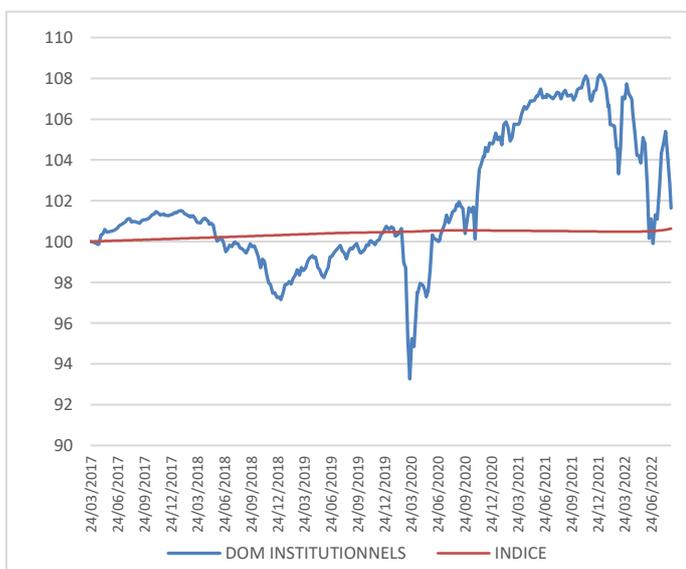
Performances glissantes :

	Dôm Institutionnels	Eur3mois +50bps	Ecart
1 mois	-2.60%	+0.08%	-2.67%
3 mois	-3.12%	+0.14%	-3.25%
6 mois	-2.79%	+0.15%	-2.94%
1 an	-5.33%	+0.12%	-5.45%
3 ans	+1.98%	+0.20%	+1.78%
5 ans	+0.70%	+0.55%	+0.15%

Répartition par type d'actifs :



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



Commentaire de gestion :

Pénuries de gaz et inflation demeurent les sujets principaux de préoccupation au mois d'août : l'inflation est estimée à 9.1% sur 1 an fin août en zone Euro et à 8.5% aux Etats Unis fin juillet. Malgré un début de décline timide aux US, les banquiers centraux ont tenu un discours « hawkish » à Jackson Hole, avec pour objectif clair de modérer les anticipations d'inflation sur le moyen terme. En marge de cette réunion, certains officiels de la BCE ont évoqué la possibilité d'une hausse de 75pb des taux directeurs en septembre. En effet, le marché du travail donne des signes de surchauffe tant aux US qu'en zone Euro : les Etats Unis sont au plein emploi (3.6% de taux de chômage fin juillet) et en zone Euro le chômage est au plus bas des vingt-cinq dernières années (6.6% fin Juillet). La boucle prix/salaires tant redoutée par les économistes et les banquiers centraux se met donc en place depuis quelques mois aux Etats Unis, et dans une moindre mesure en zone Euro. D'où la nécessité pour les banques centrales d'amener les taux directeurs en territoire restrictif et de lutter contre les anticipations du marché qui prévoit, pour atténuer la récession, une baisse des taux directeurs en 2023. Les Etats Unis sont déjà en récession technique (2 trimestres successifs de baisse du PIB), tandis que la zone Euro est en fort ralentissement et sous la menace d'une pénurie énergétique coûteuse en termes de croissance. Dans cet environnement, les taux souverains 10 ans ont monté de 72 pb en Allemagne, de 77pb en France et de 87 pb en Italie. Parallèlement, les spreads de crédit s'élargissent de 76pb sur le High Yield et de 33pb sur les subordonnées financières.

Concernant les marchés actions, le contexte énergétique et plus globalement inflationniste a pénalisé fortement les différents indices. A titre d'exemple l'eurostoxx 50 dividendes réinvestis a chuté sur le mois de -5.09%.

A noter que conformément à son process, le fonds Dom Réflex, qui est une position importante du portefeuille, des contrats futures CAC ont été achetés à plusieurs reprises afin de profiter de la volatilité liée à la situation géopolitique et économique. Ces contrats n'étant pas destinés à rester en portefeuille seront cédés lors des différents rebonds. Retenons de cette stratégie, que la plus-value enregistrée depuis le début de l'année vient très sensiblement limiter l'incidence de la baisse des OPCVM obligataires.

Dans ce contexte, l'ensemble des fonds sous-jacents ont souffert, le portefeuille a donc baissé au cours de ce mois d'août. La performance ressort à -2.60%, la performance sur l'année 2022 est de -6.04%, elle est depuis la création de +1.64%.

Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin du mois d'août à 5.10%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(par transparence, hors liquidité)

1	FONCIERE EPILOGUE	2.91%
2	TOTAL	2.75%
3	AXA	2.72%
4	CREDIT MUTUEL	2.38%
5	RENAULT	2.15%

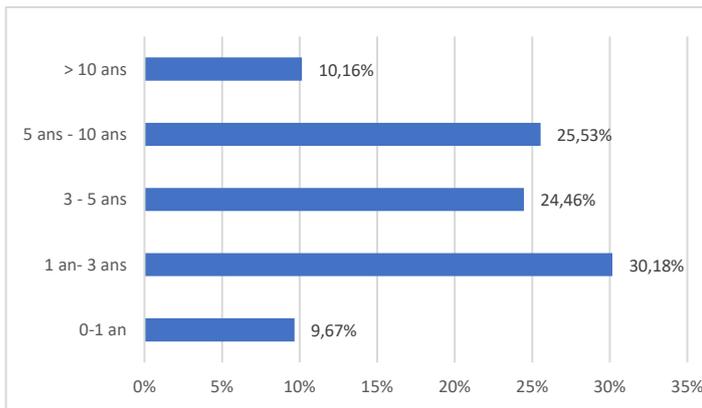
Principales positions :

(en % de l'actif net)

1	DOM CAPI	21.86%
2	DOM ALPHA OBLIG CREDIT	19.73%
3	ESK EXCLUSIF	19.25%
4	DOM REFLEX	18.61%
5	PLACEURO CLASSIC	6.42%

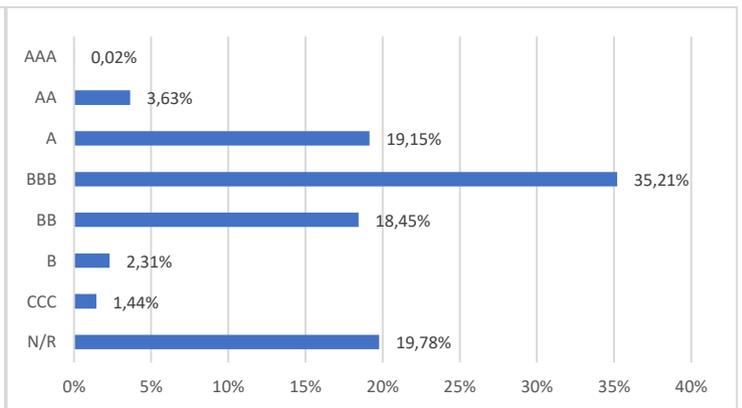
Répartition par échéances :

(par transparence, hors liquidités)



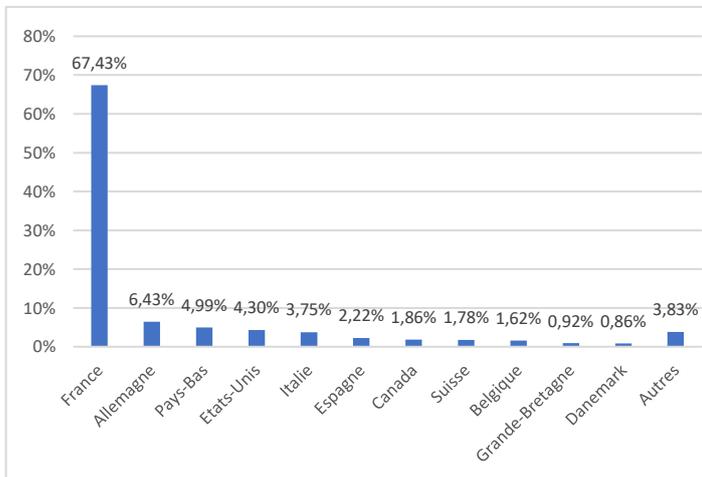
Répartition par rating :

(par transparence, hors liquidités)



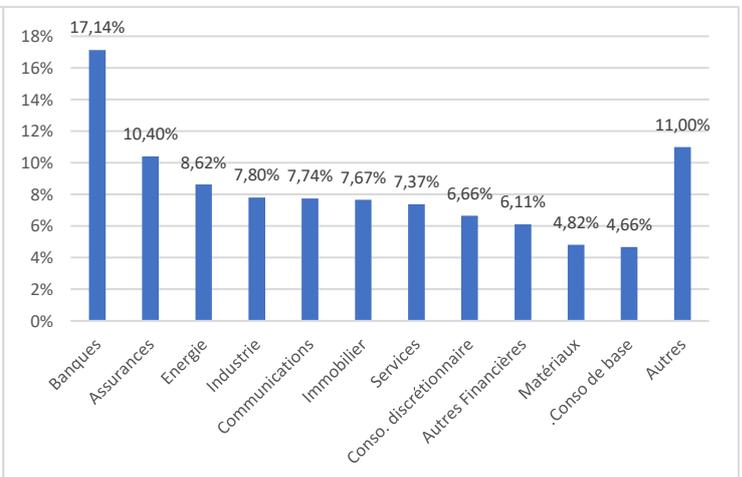
Répartition par zones géographiques :

(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

SFDR : Article 6

Frais de gestion réels : 0.15% TTC maximum

Commission de souscription : 2.5% TTC maximum

Commission de rachat : 2.5% TTC maximum

Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Société de gestion : DÔM Finance

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

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 de 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 39 rue Mstislav Rostropovitch, 75017 Paris, FRANCE. Dôm Finance est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 479 086 472.



Dôm Finance

39 rue Mstislav Rostropovitch, 75017 Paris

Tél. : 01 45 08 77 50

RCS PARIS B 479 086 472

Agrément AMF : GP 0400059

NOUS CONTACTER

DÔM FINANCE



39 rue Mstislav Rostropovitch,
75017 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

