

# Gestion Déléguée

## Août 2024



Dôm Finance  
39, rue Mstislav Rostropovitch - 75017 Paris  
Tél. : 01 45 08 77 50 - Fax : 01 45 08 77 79  
RCS PARIS B 479 086 472  
Agrément AMF : GP 0400059

août 2024 (données au 30/08/2024)

Mont Fort, mandat mettant en œuvre une multigestion réactive, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre processus de sélection innovant allie une analyse quantitative des fonds d'investissements et une étude qualitative basée sur la finance comportementale. Son exposition actions varie de 25% à 75% afin de capter le potentiel des marchés financiers. L'objectif est de valoriser le capital sur le moyen terme et d'offrir une performance supérieure à l'indice composé de 70% de €MTS 5-7 ans et 30% MSCI World. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum.

## Commentaire de gestion



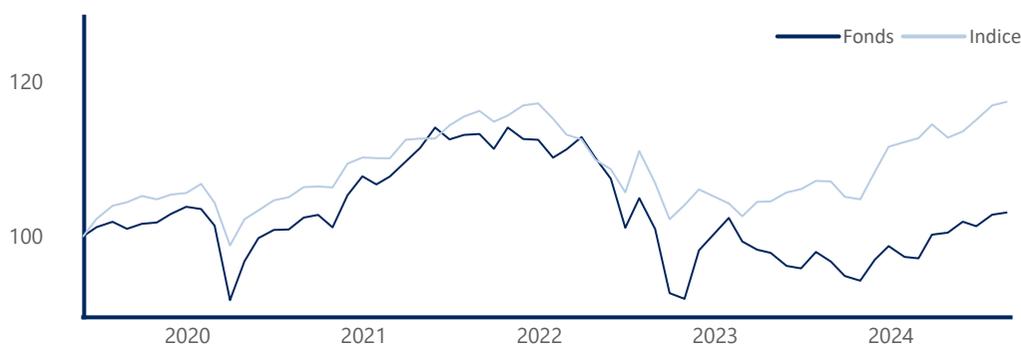
Grégory Olszowy  
Gérant

Le mois d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, advienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entraînant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la rentabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique. En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi. Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation. Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

La performance des fonds a été globalement positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Immobilier 21 +5.72%, BNY Mellon Global Equity +2.61% et Nordea Stable Return +2.54%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur BNP China Equity -2.14%, Carmignac Absolute Equity -1.18% et Amundi Oblis Internationales -1.16%.

Le profil Mont Fort s'est apprécié de 0,27% sur le mois d'août. La performance depuis le début d'année est à 4,38%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,27 %	0,40 %
1er janvier	4,38 %	5,18 %
1 an	6,52 %	9,57 %
3 ans	-8,93 %	1,00 %
5 ans	2,08 %	12,38 %
Création	3,05 %	17,29 %

### Indicateurs de risque

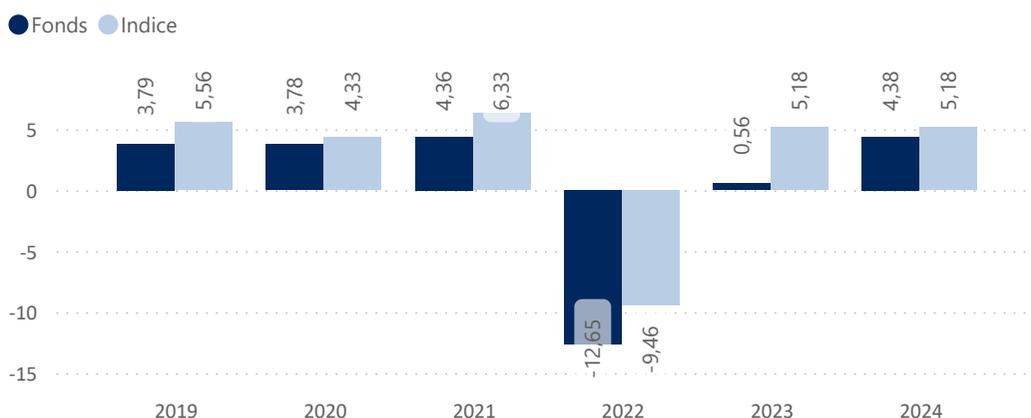
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	5,84%	9,69%	9,63%
Volatilité indice	5,45%	6,90%	6,51%
Ratio de Sharpe	0,72	-0,55	-0,18
β Beta	0,72		
Ratio d'information	-2,76	-1,93	

### Performances annualisées

3 ans	-3,07 %	0,33 %
5 ans	0,41 %	2,36 %
Création	0,57 %	3,08 %



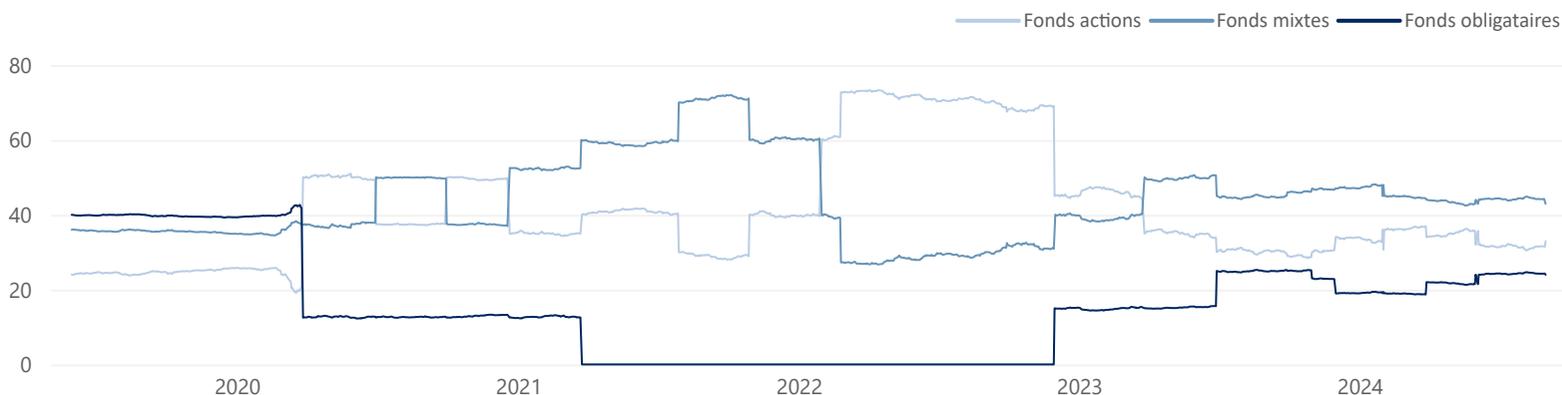
## Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

103,05 €

## Gestion de l'allocation depuis le 31/05/2019



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Amundi Oblig Internationales  
Moneta Multi Caps

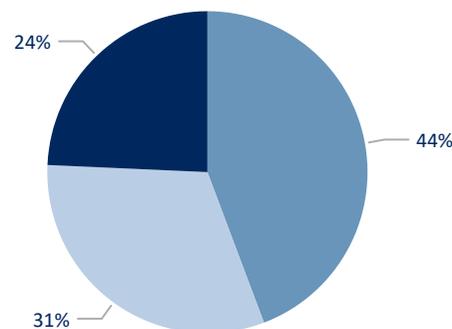
#### Ventes / Allègements

Carmignac Securite  
DOM REFLEX  
Lazard Patrimoine

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	10,09 %
2	Lazard Patrimoine	Multigestion	10,02 %
3	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	8,18 %
4	BNP China Equity	Multigestion	7,45 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	7,20 %
6	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	6,99 %
7	Carmignac Absolute Return Europe	Multigestion	6,88 %
8	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund	Multigestion	6,32 %
9	Carmignac Securite	Multigestion	6,05 %
10	Tailor Allocation Defensive	Multigestion	6,02 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 75,22%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	0,38 %	5,72 %
2	Nordea 1 SICAV - Stable Retur...	0,16 %	2,54 %
3	BNY Mellon - Global Equity In...	0,05 %	2,61 %
4	DOM REFLEX	0,02 %	0,24 %
5	Carmignac Securite	0,02 %	0,37 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	BNP China Equity	-0,16 %	-2,14 %
2	Carmignac Absolute Return E...	-0,08 %	-1,18 %
3	Comgest CG Nouvelle Asie	-0,06 %	-1,07 %
4	Lazard Patrimoine	-0,06 %	-0,59 %
5	Amundi Oblig Internationales	-0,02 %	-1,16 %

### 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.

août 2024 (données au 30/08/2024)

Mont Blanc, mandat mettant en œuvre une multigestion réactive, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre process de sélection innovant allie une analyse quantitative des fonds d'investissements et une étude qualitative basée sur la finance comportementale. Son exposition actions varie de 50% à 90% afin de capter le potentiel des marchés financiers. L'objectif est de valoriser le capital sur le moyen terme et d'offrir une performance supérieure à l'indice composé de 50% de €MTS 5-7 ans et 50% MSCI World. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum.

## Commentaire de gestion



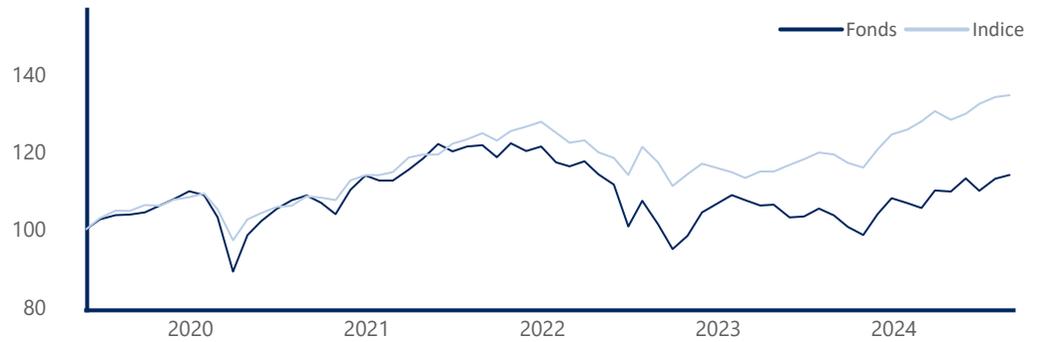
**Grégory Olszowy**  
Gérant

Le mois d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, advienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entraînant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la profitabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique. En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi. Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation. Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

La performance des fonds a été globalement positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Immobilier 21 +5.72%, Echiquier World Next Leaders +3.97% et BNY Mellon Global Equity +2.61%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Carmignac Absolute Equity -1.18%, Amundi Oblig Internationales -1.16%, et Sycomoe Europe Eco Solutions -0.79%.

Le profil Mont Blanc s'est apprécié de 0,87% sur le mois d'août. La performance depuis le début d'année est à 5,54%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,87 %	0,35 %
1er janvier	5,54 %	8,13 %
1 an	10,04 %	12,78 %
3 ans	-6,29 %	7,83 %
5 ans	9,82 %	28,43 %
Création	13,98 %	34,49 %

### Indicateurs de risque

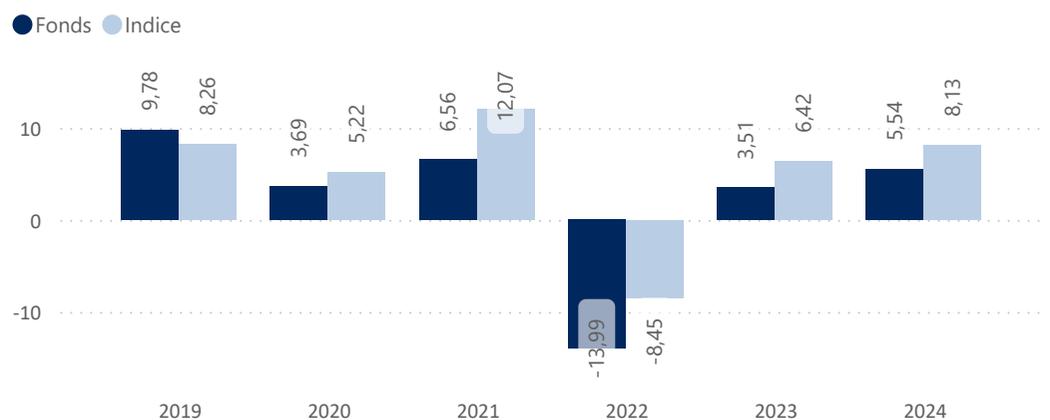
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,54%	12,38%	13,49%
Volatilité indice	6,45%	8,23%	8,48%
Ratio de Sharpe	0,73	-0,36	0,02
β Beta	1,04		
Ratio d'information	-1,34	-2,33	

### Performances annualisées

3 ans	-2,15 %	2,54 %
5 ans	1,89 %	5,13 %
Création	2,52 %	5,80 %



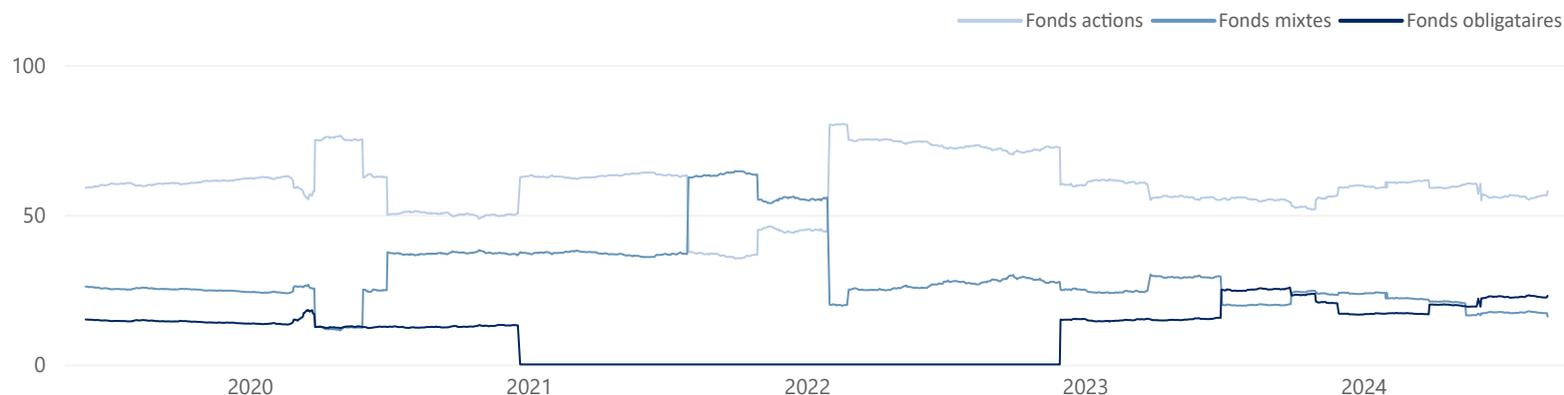
## Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

113,98 €

## Gestion de l'allocation depuis le 31/05/2019



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Amundi Oblig Internationales
Comgest Magellan
Moneta Multi Caps

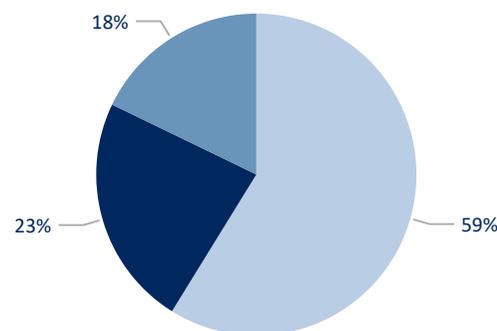
#### Ventes / Allègements

BNY Mellon - Global Equity Income Fund
DOM REFLEX
Sunny Alpha Club

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	10,13 %
2	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Solutions	Multigestion	9,52 %
3	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	9,03 %
4	BDL Convictions 4D	Multigestion	8,74 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	8,27 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	8,22 %
7	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	5,80 %
8	BNY Mellon - Global Equity Income Fund	Multigestion	5,21 %
9	Carmignac Securite	Multigestion	5,07 %
10	Lazard Patrimoine	Multigestion	5,03 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 75,03%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	0,50 %	5,72 %
2	BDL Convictions 4D	0,20 %	2,35 %
3	Echiquier World Next Leaders	0,16 %	3,97 %
4	BNY Mellon - Global Equity In...	0,13 %	2,61 %
5	DOM REFLEX	0,02 %	0,24 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Sycomore Fund SICAV - Syco...	-0,08 %	-0,79 %
2	Lazard Patrimoine	-0,03 %	-0,59 %
3	Moneta Multi Caps	-0,02 %	-0,64 %
4	Carmignac Absolute Return E...	-0,02 %	-1,18 %
5	Amundi Oblig Internationales	-0,02 %	-1,16 %

### 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.

août 2024 (données au 30/08/2024)

Mont Everest, mandat mettant en œuvre une multigestion dynamique et flexible, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre process de sélection innovant allie une analyse quantitative des fonds d'investissements et une étude qualitative basée sur la finance comportementale. Son exposition aux actions varie de 60% à 100% afin de capter le potentiel des marchés financiers. L'objectif est de valoriser le capital sur le long terme et d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 NR. L'horizon de placement conseillé est de 8 ans minimum.

## Commentaire de gestion



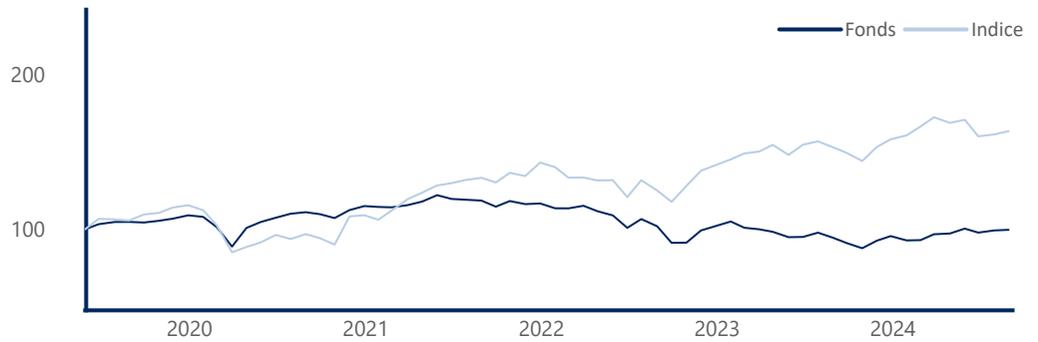
**Grégory Olszowy**  
Gérant

Le mois d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, advienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entrainant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la profitabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique. En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi. Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation. Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

La performance des fonds a été globalement positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Immobilier 21 +5.72%, Echiquier World Next Leaders +3.97% et Pluvalca Disruptive Opportunités +3.00%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur BNP China Equity -2.14%, Carmignac Absolute Equity -1.18% et Comgest Nouvelle Asie -1.07%.

Le profil Mont Everest s'est apprécié de 0,41% sur le mois d'août. La performance depuis le début d'année est à 4,23%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,41 %	1,32 %
1er janvier	4,23 %	3,33 %
1 an	5,36 %	6,77 %
3 ans	-15,87 %	22,55 %
5 ans	-4,86 %	54,42 %
Création	-0,36 %	63,11 %

### Indicateurs de risque

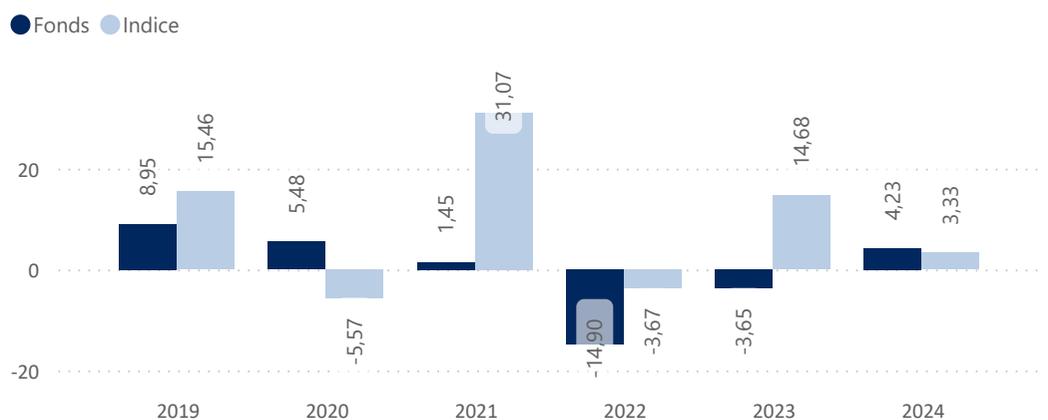
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	11,51%	13,42%	14,32%
Volatilité indice	12,61%	15,67%	18,80%
Ratio de Sharpe	0,27	-0,59	-0,17
β Beta	0,66		
Ratio d'information	-0,66	-4,42	

### Performances annualisées

3 ans	-5,60 %	7,01 %
5 ans	-0,99 %	9,07 %
Création	-0,07 %	9,76 %



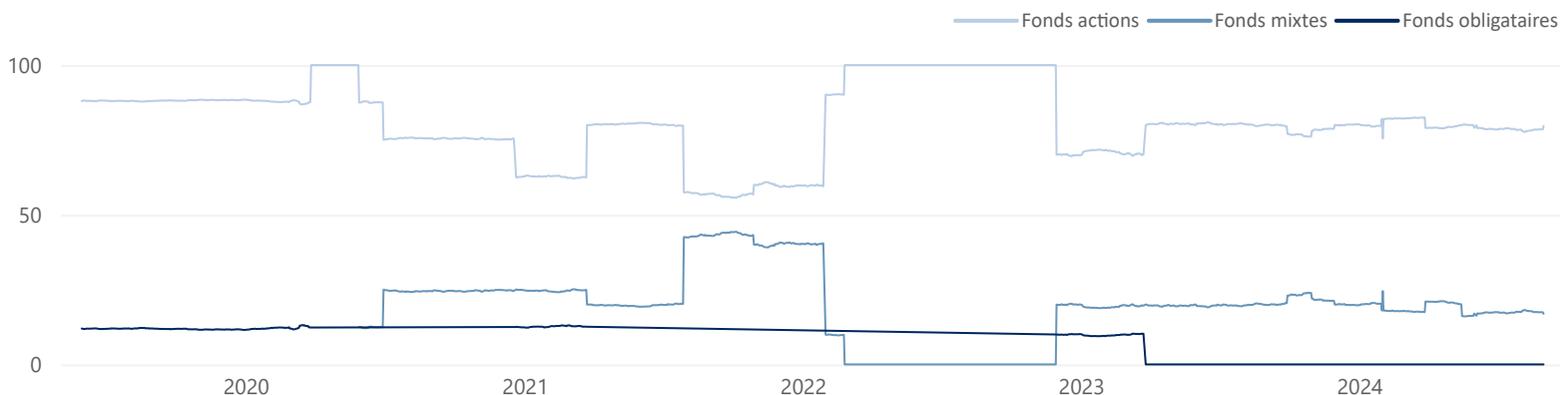
## Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

99,64 €

## Gestion de l'allocation depuis le 31/05/2019



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Gay-Lussac Microcaps Europe  
Moneta Multi Caps

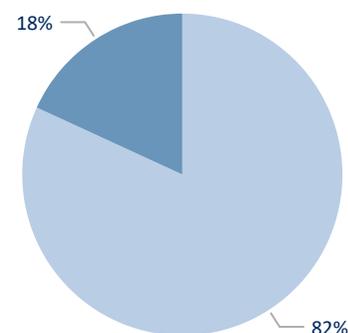
#### Ventes / Allègements

BNY Mellon - Global Equity Income Fund  
Sunny Alpha Club

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Comgest CG Nouvelle Asie	Multigestion	9,98 %
2	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Soluti...	Multigestion	9,68 %
3	Richelieu Family	Multigestion	9,62 %
4	BNP China Equity	Multigestion	9,51 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	8,42 %
6	DOM REFLEX	Multigestion	8,25 %
7	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	8,17 %
8	Lazard Patrimoine	Multigestion	7,17 %
9	BNY Mellon - Global Equity Income Fund	Multigestion	5,31 %
10	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	4,92 %

Fonds actions ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 81,03%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	0,45 %	5,72 %
2	Echiquier World Next Leaders	0,16 %	3,97 %
3	Pluvalca - Pluvalca Disruptive ...	0,14 %	3,00 %
4	BNY Mellon - Global Equity In...	0,14 %	2,61 %
5	DOM REFLEX	0,02 %	0,24 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	BNP China Equity	-0,21 %	-2,14 %
2	Comgest CG Nouvelle Asie	-0,11 %	-1,07 %
3	Sycomore Fund SICAV - Syco...	-0,08 %	-0,79 %
4	Lazard Patrimoine	-0,04 %	-0,59 %
5	Moneta Multi Caps	-0,02 %	-0,64 %

### 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.

# NOUS CONTACTER



39 rue Mstislav Rostropovitch,  
75017 PARIS



[www.dom-finance.fr](http://www.dom-finance.fr)

Grégory OLSZOWY

Tél : 01.45.08.77.58

Port : 06.12.57.73.59

E-mail : [gregory.olszowy@dom-finance.fr](mailto:gregory.olszowy@dom-finance.fr)

Les reportings contenant ce dossier sont des reportings indicatifs et sont susceptibles d'être composés différemment selon l'assureur ou la banque. Ils seront adaptés en fonction de la liste des UC mise à disposition par l'assureur ou la banque.

Disponible dans certains contrats de ces compagnies :

