

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

L'OPCVM a pour objectif de gestion du fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance annualisée nette de frais supérieure à 6%. Fonds UCITS mettant en œuvre un processus d'investissement quantitatif de type Long/Short. Le fonds est composé de titres à l'achat donnant des signaux de surperformance et de titres à la vente donnant des signaux de sous-performance. Le processus de sélection des OPC est réalisé à partir d'une analyse qualitative et d'une analyse quantitative.

## Commentaire de gestion



**Grégory Olszowy**  
Gérant

Les marchés européens d'actions ont subi un troisième mois consécutif de baisse sensible, perdant désormais près de 10% depuis leur plus haut du 31 juillet. Aux préoccupations existantes (persistance d'une inflation « core » relativement élevée notamment aux USA avec une hausse de 0.6% en septembre du prix des services, stagnation de l'activité économique en zone euro avec des indices PMI en contraction et une baisse de 0.1% du GDP au T3) se sont ajoutées des inquiétudes nouvelles, les unes portant sur la situation au Proche Orient après les tragiques événements survenus en Israël le 7 octobre, les autres sur les résultats de sociétés pour le 3ème trimestre.

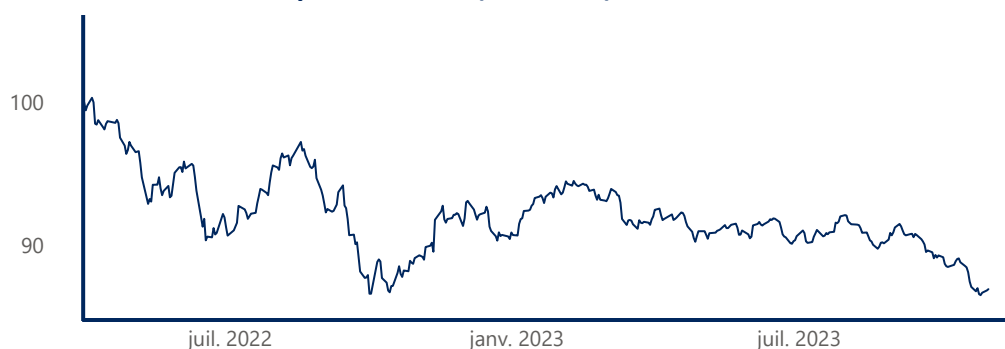
En fin de mois, l'annonce par la BCE du maintien inchangé de ses taux directeurs et les commentaires suggérant que cette pause pouvait être durable apportent un peu de soulagement aux marchés, mais l'Eurostoxx50 perd encore près de 3% sur le mois.

Si la guerre déclenchée par le Hamas contre Israël n'a eu qu'un impact limité provoquant une flambée sans lendemain des cours du pétrole, mais contribuant toutefois au climat anxieux qui a régné sur les marchés, la publication des résultats trimestriels a donné lieu à une série de profit-warnings tournant presque à la psychose. Sartorius ouvrait le bal avec une chute de 30% en quelques séances, Alstom perdait 39% en une journée, record battu aussitôt par Worldline qui s'effondrait de 59% le jour de sa publication. Pire, la contagion gagnait les vedettes de la cote : LVMH payait le ralentissement un peu plus marqué de ses ventes par une chute de 10% en 3 séances, Sanofi dévissait de 19% après l'annonce de marges en baisse pour 2024. En fin de mois, l'annonce par la BCE du maintien inchangé de ses taux directeurs et les commentaires suggérant que cette pause pouvait être durable apportent un peu de soulagement aux marchés, mais l'Eurostoxx50 perd encore près de 3% sur le mois.

Par contraste, les marchés obligataires ont connu un sort plus favorable, terminant le mois sur un gain symbolique. Mais cette quasi stabilité masque une assez grande volatilité, les séquences de hausse marquée alternant avec les phases de baisse. Ainsi, le rendement du bund 10 ans dépassait 3% en début de mois pour rebaisser à 2.67% devant l'évidence du ralentissement économique en zone euro. Il remontait à 2.95% après les chiffres d'inflation aux USA pour terminer le mois en baisse de 2 bps à 2.80% avec la pause décrétée par la BCE. Les effets du resserrement monétaire par les banques centrales se faisant sentir de plus en plus nettement, tant sur les rythmes d'inflation que sur l'activité globale, la question de l'abandon des politiques de hausse des taux se pose avec acuité.

Le fonds évolue de -2,64% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à -4,17%. La volatilité se situe à 6,03%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-2,64 %
1er janvier	-4,17 %
1 an	-2,65 %
Création	-12,68 %

### Indicateurs de risque

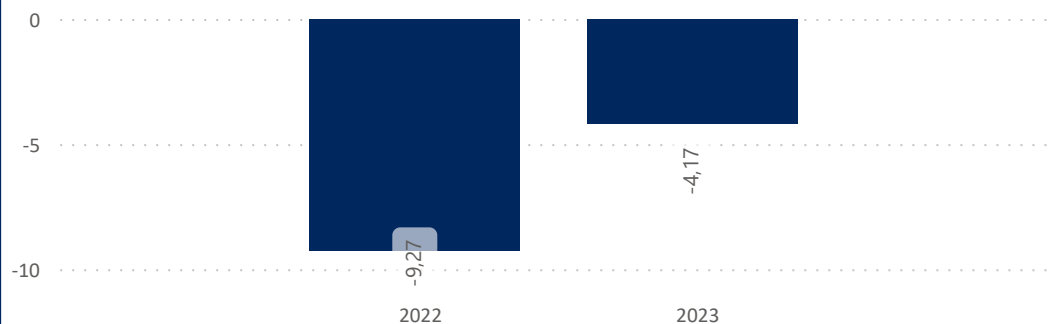
Nom	1 an
Volatilité fonds	6,03%
Ratio de Sharpe	-0,90

### Performances annualisées

Création	-8,12 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 87,32 €

Encours de l'OPCVM 4 466 836 €

## Caractéristiques du fonds

Date de création : 30 mars 2022

Code ISIN : FR0014007N65

Indice de référence : Néant

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Classification : FCP mixte

Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans

Eligible au PEA : NON

SFDR : Article 8

Commission de gestion : 1,75% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : 2,00% TTC maximum

Commission de surperformance : 20% de la surperformance lorsque la performance nette de frais dépasse 6% par an

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Cut-off : Chaque jour à 15h00, sauf jours fériés

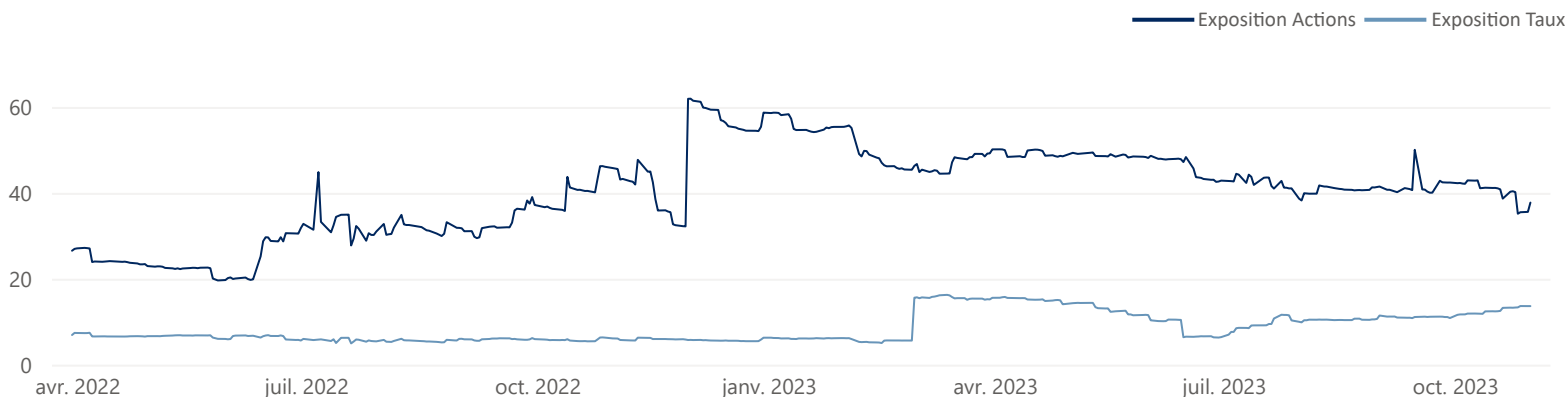
Règlement : J+3

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

Gestion de l'exposition depuis le 30/03/2022

Exposition actions / taux en fin de mois : 37,73% / 13,64%



## Principaux mouvements du mois

### Achats / Renforcements

DNCA Invest Alpha Bonds part N
DOM PATRIMOINE - Part R
Quadrige rendement France Midcaps

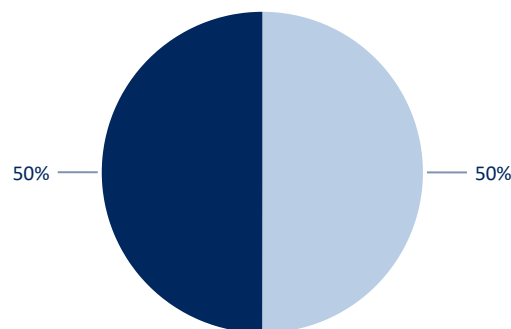
### Ventes / Allègements

EDR- FUND-BIG DATA-A EUR
FUT EUROSTOXX Dec23 VGZ3
Richelieu Amer R

## Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	8,40 %
2	DNCA Invest Alpha Bonds part N	Multigestion	7,33 %
3	Aberdeen Standard SICAV I -China A Share Equity Fund	Multigestion	6,00 %
4	Quadrige rendement France Midcaps	Multigestion	5,78 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,77 %
6	Ind Exp Eu Sm ACC	Multigestion	5,58 %
7	Gemequity-R	Multigestion	5,16 %
8	BDL Rempart Parts -C-	Multigestion	5,11 %
9	DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL	Multigestion	4,97 %
10	Sunny Asset Management - Multi	Multigestion	4,97 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions



Poids des 10 premières positions : 59,06%

## Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DOM REFLEX	1 028,49	0,02 %
2	Lazard Credit Opportunities PC ...	231,79	0,01 %
3	DNCA Invest Alpha Bonds part N	-264,10	-0,01 %
4	DOM PATRIMOINE - Part R	-920,76	-0,02 %
5	Sunny Asset Management - Multi	-1 315,44	-0,03 %

## Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Quadrige rendement France M...	-24 805,51	-0,54 %
2	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-12 728,04	-0,28 %
3	Richelieu Amer R	-12 312,17	-0,27 %
4	Aberdeen Standard SICAV I -Ch...	-11 780,37	-0,26 %
5	PICTET GB ENVIR OPP P EUR	-11 621,75	-0,25 %

## 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.