

Le fonds est un Fonds d'Investissement Alternatif (FIA), qui a la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement. L'objectif de gestion du fonds est de battre la performance de l'indicateur de référence composé à 35 % Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans coupons réinvestis + 35% MSCI World dividendes nets réinvestis, tout en modérant son niveau de volatilité. La stratégie d'investissement repose sur l'optimisation de l'allocation d'actifs entre marché de taux et marché actions. Le fonds investit sur l'ensemble des marchés taux et actions du monde entier soit via des actions détenues en direct représentant 50% maximum de l'actif soit via des OPCVM/FIA.

Commentaire de gestion



Grégory Olszowy
Gérant

Les marchés d'actions et d'obligations ont connu en mars une séquence de forte baisse et de volatilité élevée, à la suite du déclenchement le 28 février d'un conflit armé majeur au Moyen-Orient, opposant les USA alliés à Israël à l'Iran. Dès lors, ils ont évolué principalement en fonction des anticipations des investisseurs quant à la durée du conflit et à son impact potentiel sur l'économie mondiale avec comme baromètre les variations des cours du pétrole lesquels ont inévitablement flambé, passant dès la première semaine de 70\$ à 100\$ puis montant jusqu'à 120\$.

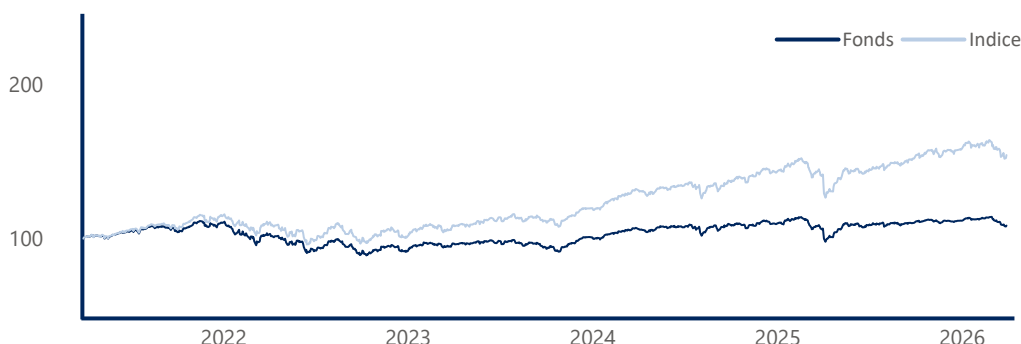
En effet, confronté à la supériorité militaire de la coalition, l'Iran a mis en place une stratégie d'embrassement de la région par des attaques contre l'ensemble des pays du Golfe et de maximisation du coût économique du conflit par des attaques contre des installations pétrolières et gazières et par le blocage de fait du détroit d'Ormuz par lequel transitent notamment 20% de la consommation mondiale de pétrole et de gaz liquéfié.

Déséquilibre structurel entre l'offre et la demande d'hydrocarbures et donc envolée des prix, hausse du prix de fret maritime, hausse de l'incertitude géopolitique, dégradation des conditions financières par la hausse des taux, baisse du pouvoir d'achat et donc de la consommation, c'est un véritable choc stagflationniste qui menace désormais les économies et les marchés.

Et cette menace, qui remet en cause le scénario de politique monétaire accommodante précipite en même temps à la baisse actions, obligations (en particulier dans la partie courte de la courbe) et métaux précieux. Ainsi, l'Eurostoxx50 perd sur le mois plus de 9%, les marchés de dette 3% avec un rendement du bund 10 ans qui se tend de 40 bps tandis que celui du 2 ans grimpe de 60 bps, l'or plus de 12%.

Le fonds varie de -4,83% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -2,83%. La volatilité se situe à 8,38%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

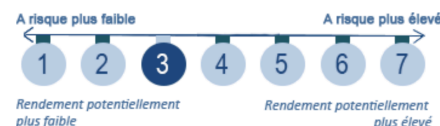
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-4,83 %	-5,52 %
1er janvier	-2,83 %	-2,20 %
1 an	2,36 %	9,69 %
3 ans	11,94 %	41,91 %
5 ans	8,45 %	53,96 %
Création	76,20 %	ND

Indicateurs de risque

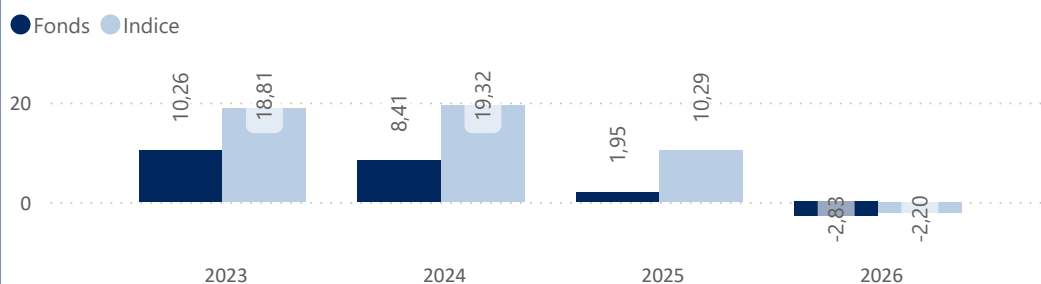
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	8,38%	7,90%	9,34%
Volatilité indice	12,36%	10,49%	6,68%
Ratio de Sharpe	-0,08	0,10	-0,10
β Beta	0,61		
Ratio d'information	-19,32	-31,09	

Performances annualisées

3 ans	3,83 %	12,36 %
5 ans	1,64 %	9,01 %
Création	2,07 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 26,43 €

Encours de l'OPCVM 2 611 304 €

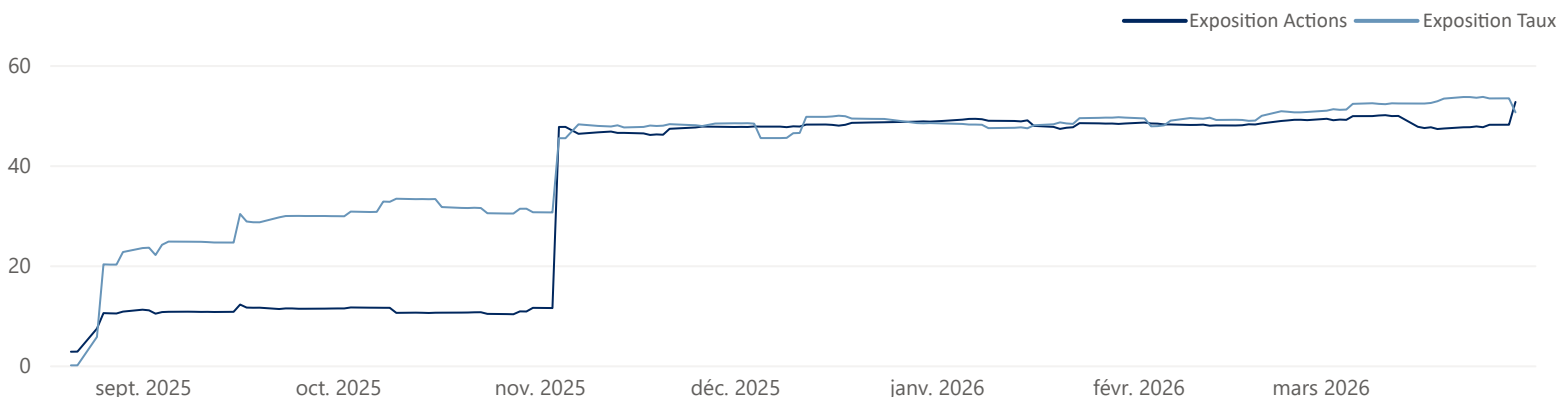
Caractéristiques du fonds

Création : 6 juillet 1998
Code ISIN : FR0007024518
Indice de référence : 35 % Euro Stoxx 50 + 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 5-7 ans + 35% MSCI World
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Classification : Allocation Flexible Monde
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 6

Commission de gestion : 2,50% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de surperformance : 10% de la performance du produit par rapport à une performance absolue de 4% au cours de l'exercice.
Commission de rachat : Néant
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 12h00, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS

Gestion de l'exposition depuis le 21/08/2025

Exposition en fin de mois : 52,63%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

BDL Convictions 4D

Ventes / Allègements

Memnon Fund - European Part R

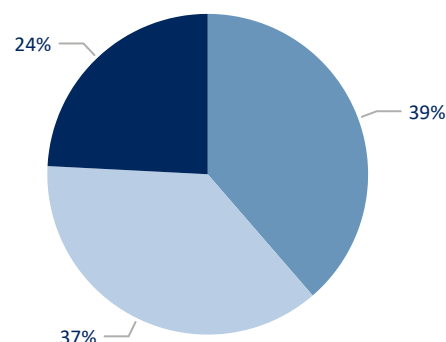
Vega Europe Convictions ISR

VEGA France Opportunités

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	14,33 %
2	ESK EXCLUSIF - Part A	Multigestion	12,63 %
3	Wellington US Research Equity Fund	Multigestion	11,71 %
4	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Multigestion	10,75 %
5	Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF	Multigestion	10,60 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	8,03 %
7	DOM SELECTION ACTION MIDCAP	Multigestion	7,64 %
8	Amundi MSCI World II UCITS ETF	Multigestion	5,83 %
9	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	4,72 %
10	Pictet - Japanese Equity Opportunities	Multigestion	3,17 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 89,42%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	OSTRUM SRI Money	167,16	0,01 %
2	M&G Emerging Markets Bond F...	-1 667,96	-0,06 %
3	DOM PATRIMOINE - Part R	-3 952,80	-0,14 %
4	Amundi MSCI World II UCITS ETF	-6 427,95	-0,23 %
5	DOM Alpha Obligation Credit-P...	-6 678,45	-0,24 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	ESK EXCLUSIF - Part A	-16 171,10	-0,58 %
2	iShares MSCI World SRI UCITS E...	-16 055,00	-0,58 %
3	DOM SELECTION ACTION MIDC...	-11 090,30	-0,40 %
4	AXA Aedificandi-Part I	-11 025,87	-0,40 %
5	Pictet - Japanese Equity Opport...	-10 609,62	-0,38 %

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.