

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

Après le débâcle du mois précédent, les marchés d'actions ont rebondi en avril avec des investisseurs toujours focalisés sur les évolutions de la guerre au Moyen-Orient, mais également réceptifs aux publications trimestrielles des entreprises ainsi qu'aux premières statistiques macroéconomiques prenant en compte l'impact du conflit.

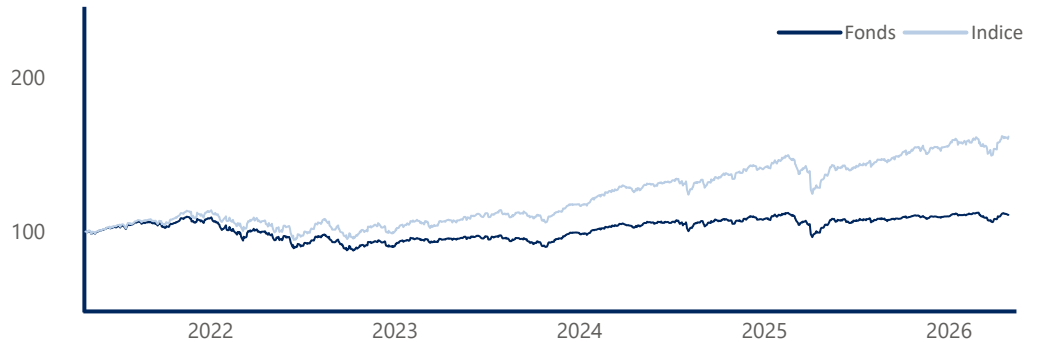
L'annonce le 8 avril d'un cessez-le-feu faisait chuter les cours du pétrole d'une douzaine de pourcents et entraînait un fort rebond des marchés d'actions et d'obligations. Mais les cours du pétrole repartaient à la hausse dès le milieu du mois devant la persistance du blocage du détroit d'Ormuz, symbole de l'enlisement du conflit et de l'absence d'avancées dans les négociations entre les belligérants.

A cet enlisement du conflit répondait l'effritement des marchés avec une séquence de 8 séances de baisse consécutives des actions européennes et une remontée des taux obligataires qui retrouvaient leur niveau antérieur, à l'instar du bund 2 ans qui de 2.40% mi avril terminait le mois au-delà des 2.60%, son niveau de fin mars. Parallèlement, les publications des entreprises discriminaient nettement les secteurs entre les gagnants, principalement le secteur de l'énergie et surtout celui des semis conducteurs toujours porté par les investissements massifs dans l'IA, des perdants dans la consommation discrétionnaire, Luxe, Automobile et bien sûr compagnies aériennes et tourisme.

A noter également, la montée des provisions pour risque dans le secteur bancaire, reflet de la dégradation de l'économie de la zone euro qui voit sa croissance flancher (+0.1% au premier trimestre) tandis que l'inflation repasse au dessus des 3%. Dans ce contexte difficile, la BCE a laissé ses taux inchangés tout en préparant les marchés à un prochain relèvement en juin. Au total, au terme de ce mois volatil, les indices actions s'adjugent plus de 5% tandis que les marchés obligataires font du surplace ayant reperdu tous leurs gains initiaux.

Le fonds varie de 3,86% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,92%. La volatilité se situe à 6,44%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,86 %	6,58 %
1er janvier	0,92 %	4,24 %
1 an	7,69 %	20,10 %
3 ans	16,07 %	50,36 %
5 ans	10,86 %	61,38 %
Création	83,00 %	ND

Indicateurs de risque

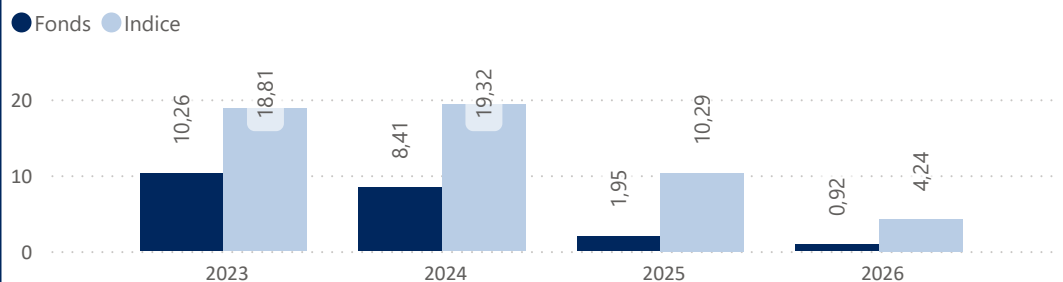
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,44%	7,94%	9,35%
Volatilité indice	10,24%	10,62%	6,72%
Ratio de Sharpe	0,72	0,26	-0,09
β Beta	0,51		
Ratio d'information	-31,42	-32,10	

Performances annualisées

3 ans	5,09 %	14,55 %
5 ans	2,08 %	10,04 %
Création	2,20 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 27,45 €

Encours de l'OPCVM 2 712 862 €

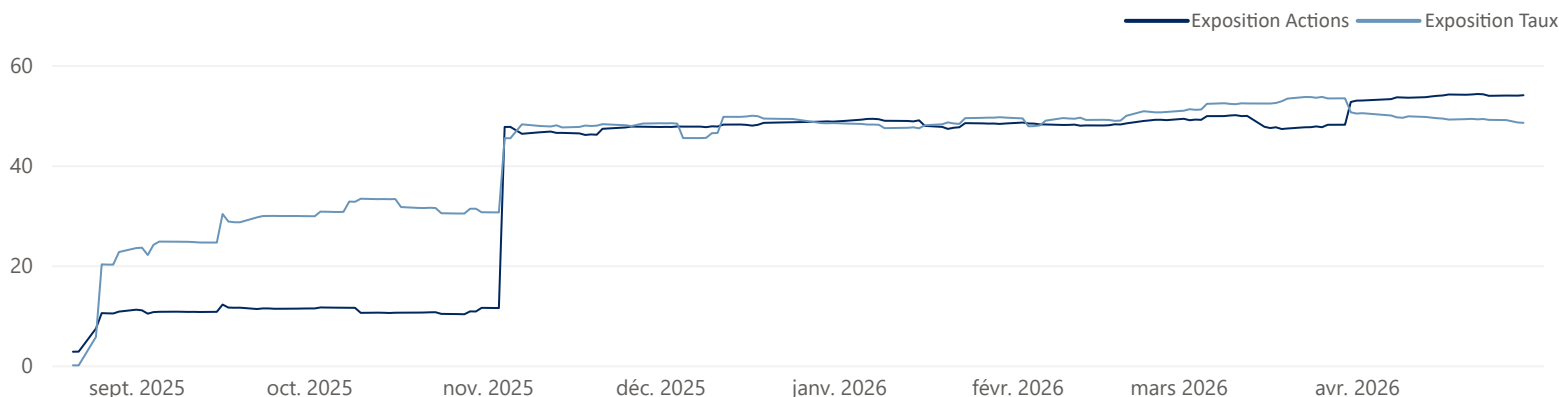
Caractéristiques du fonds

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 : 53,98%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Amundi EURO STOXX 50 II UCITS ETF
DOM SELECTION ACTION MIDCAP
Memnon Fund - European Part R

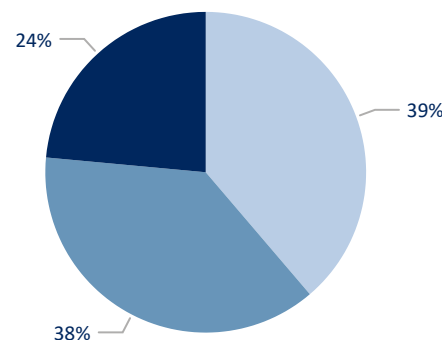
Ventes / Allègements

Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF
OSTRUM SRI Money

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	13,91 %
2	ESK EXCLUSIF - Part A	Multigestion	12,34 %
3	Wellington US Research Equity Fund	Multigestion	12,33 %
4	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Multigestion	11,12 %
5	Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF	Multigestion	10,26 %
6	DOM SELECTION ACTION MIDCAP	Multigestion	7,97 %
7	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,81 %
8	Amundi MSCI World II UCITS ETF	Multigestion	6,05 %
9	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	4,63 %
10	Pictet - Japanese Equity Opportunities	Multigestion	3,24 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 89,67%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Wellington US Research Equity ...	28 484,78	1,09 %
2	iShares MSCI World SRI UCITS E...	20 615,00	0,79 %
3	DOM SELECTION ACTION MIDC...	14 483,25	0,55 %
4	Amundi MSCI World II UCITS ETF	11 697,96	0,45 %
5	Pictet - Japanese Equity Opport...	4 984,76	0,19 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	OSTRUM SRI Money	90,20	0,00 %
2	M&G Emerging Markets Bond F...	953,40	0,04 %
3	Amundi Euro Government Bon...	1 272,60	0,05 %
4	Amundi EURO STOXX 50 II UCIT...	1 351,00	0,05 %
5	BDL Convictions 4D	1 892,66	0,07 %

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.