

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 européens d'actions ont poursuivi en mai le rebond entamé le mois précédent, encouragés par les espoirs de sortie négociée dans le conflit au Moyen-Orient et par la dynamique des valeurs liées à l'essor de l'IA. Le respect du cessez-le-feu par les belligérants, les annonces régulières d'avancées pourtant peu évidentes dans les négociations, le franchissement du détroit d'Ormuz par un nombre croissant de navires, ont permis un recul sensible des cours du pétrole et favorisé une progression des indices malgré une volatilité persistante.

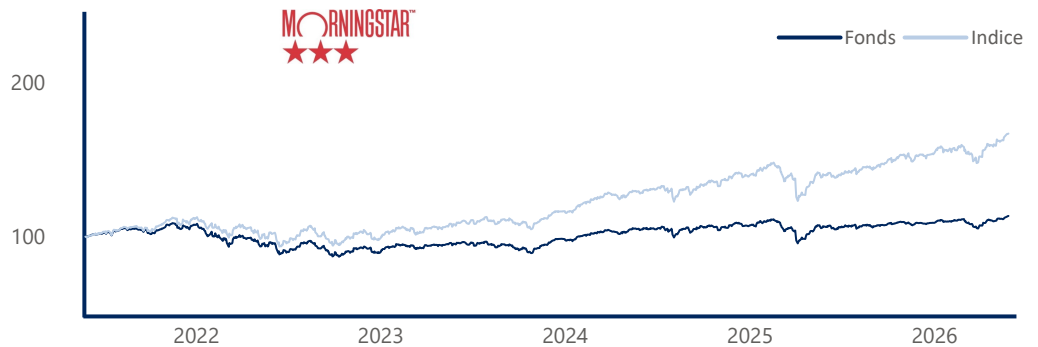
Cette progression doit aussi beaucoup à l'envolée sur tous les marchés mondiaux des valeurs tirant profit de l'essor de l'IA, au premier rang desquelles les valeurs de semis conducteurs qui affichent encore en mai des gains spectaculaires, à l'instar d'Infineon et STM.

Les indices ont ainsi pu faire abstraction de la dégradation de la macroéconomie en zone euro sur le double front de l'activité et de l'inflation. Ainsi, la croissance du PIB au premier trimestre ressort à +0,1 %, contre +0,2 % au trimestre précédent, tandis qu'un recul de -0,1 % est anticipé pour le trimestre à venir. Les indicateurs avancés d'activité du secteur privé demeurent particulièrement préoccupants : l'indice composite PMI, regroupant le secteur manufacturier et les services, s'établit à 47,5 contre 48,8 en avril, signalant une contraction plus prononcée de l'activité. Parallèlement, l'inflation repart à la hausse à 3,0 %, contre 2,6 % le mois précédent. Conséquence, l'objectif de stabilité des prix fixé à 2 % par la BCE s'éloigne, rendant quasi inéluctable le relèvement de 25 points de base des taux directeurs lors de la prochaine réunion de juin.

Sommés d'arbitrer entre ces éléments contradictoires, les marchés de dettes souveraines ont connu une forte volatilité, le 10 ans allemand atteignant les 3,20% avant de refluer pour clôturer le mois en dessous des 3%. Quant au marché du crédit corporate, il reste bien orienté avec un resserrement des spreads et un marché primaire très dynamique. Au total, un mois positif pour les actifs européens, la dynamique microéconomique prenant le pas sur les considérations géopolitiques.

Le fonds varie de 3,13% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 4,08%. La volatilité se situe à 5,73%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,13 %	4,34 %
1er janvier	4,08 %	8,76 %
1 an	6,43 %	19,16 %
3 ans	19,45 %	55,56 %
5 ans	13,56 %	67,40 %
Création	88,73 %	ND

Indicateurs de risque

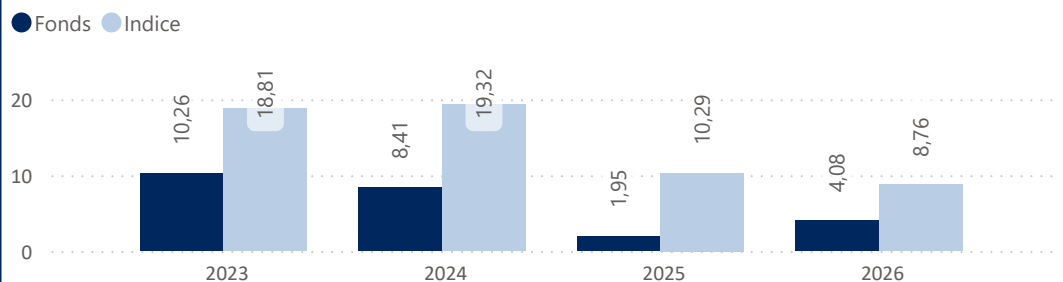
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	5,73%	7,90%	9,35%
Volatilité indice	9,76%	10,61%	6,74%
Ratio de Sharpe	0,61	0,40	-0,07
β Beta	0,45		
Ratio d'information	-30,32	-32,08	

Performances annualisées

3 ans	6,11 %	15,88 %
5 ans	2,58 %	10,86 %
Création	2,31 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 28,31 €

Encours de l'OPCVM 2 799 663 €

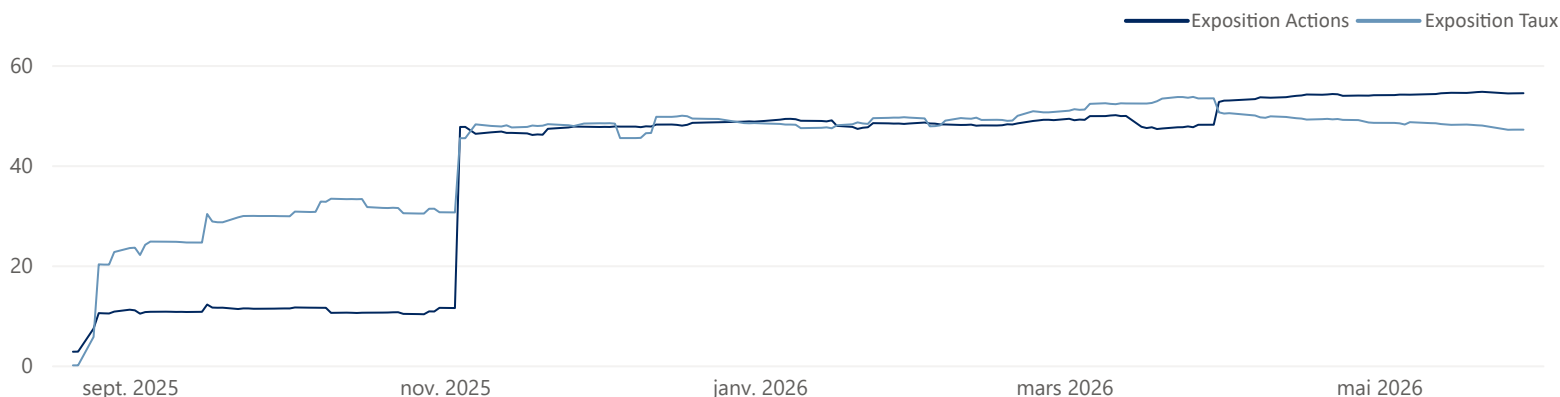
Caractéristiques du fonds

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 : 54,38%



Principaux mouvements du mois

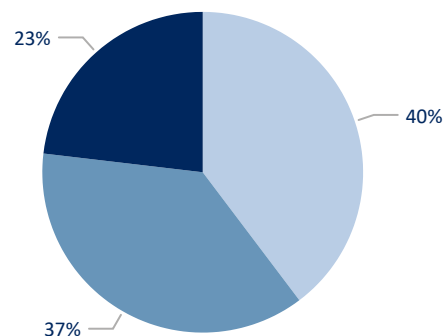
Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	13,61 %
2	Wellington US Research Equity Fund	Multigestion	12,70 %
3	ESK EXCLUSIF - Part A	Multigestion	12,26 %
4	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Multigestion	11,29 %
5	Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF	Multigestion	10,07 %
6	DOM SELECTION ACTION MIDCAP	Multigestion	8,31 %
7	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,68 %
8	Amundi MSCI World II UCITS ETF	Multigestion	6,17 %
9	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	4,53 %
10	Pictet - Japanese Equity Opportunities	Multigestion	3,34 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 89,95%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Wellington US Research Equity ...	20 344,69	0,75 %
2	DOM SELECTION ACTION MIDC...	15 848,40	0,58 %
3	iShares MSCI World SRI UCITS E...	13 917,50	0,51 %
4	Amundi MSCI World II UCITS ETF	8 432,40	0,31 %
5	ESK EXCLUSIF - Part A	7 591,50	0,28 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	OSTRUM SRI Money	67,89	0,00 %
2	AXA Aedificandi-Part I	148,67	0,01 %
3	M&G Emerging Markets Bond F...	315,00	0,01 %
4	Amundi EURO STOXX 50 II UCIT...	892,50	0,03 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	918,00	0,03 %

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.