

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 européens ont mis fin en septembre à une séquence de 5 mois consécutifs de hausse, enregistrant un repli supérieur à 2%. Le facteur principal voire unique de cette baisse est à rechercher dans l'accélération spectaculaire de la dégradation des marchés obligataires, sous l'effet conjugué de plusieurs facteurs.

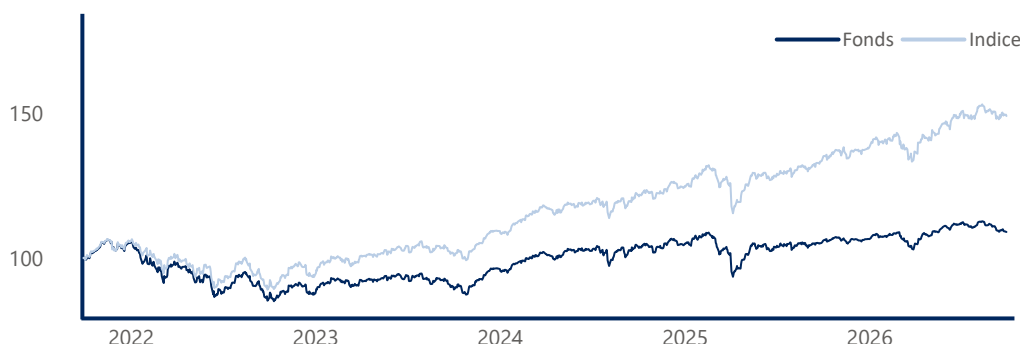
Le pourrissement de la situation dans le Golfe ramenait le baril de brut à près de 110 \$, entraînant le prix des produits raffinés et notamment celui du gasoil à des niveaux records, avec des répercussions immédiates sur les indices des prix qui repassaient au-dessus des 3%. Cette aggravation des tensions inflationnistes entraînait une réponse de la BCE qui relevait de 25 bps ses taux directeurs, imitée rapidement par la FED. A ces éléments géopolitiques, s'ajoutent des facteurs plus structurels, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle d'investissement privé massif dans l'IA de plus en plus financé par la dette.

Mais, le phénomène le plus inquiétant pour la zone euro réside dans l'envolée irrésistible et sans précédent depuis 2008 des taux de la dette française qui bondissent de près de 70 bps sur le mois à 4.86% pour l'OAT 10 ans, soit un spread de 130 bps avec le 10 ans allemand. Le niveau atteint par la dette (119% du PIB) et l'incapacité du gouvernement actuel à maîtriser les déficits publics se conjuguent avec la perspective d'une victoire de la droite extrême en mai prochain pour créer une tension maximale et faire craindre une résurgence de la crise de 2011/2012.

Parallèlement, les investisseurs vendaient les actions françaises portant la chute du CAC40 à près de 4.5% sur le mois et sa sous-performance par rapport à l'Eurostoxx50 à plus de 10% depuis le 1er janvier. L'Eurostoxx50 résistait mieux avec un repli contenu à 2.35% grâce au secteur des semis conducteurs et notamment ASML et ASM en hausse de 10%. A noter enfin, la baisse des cours de l'Or (-6%) et des métaux précieux, pénalisés par l'envolée des taux.

Le fonds varie de -2,25% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,28%. La volatilité se situe à 4,75%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

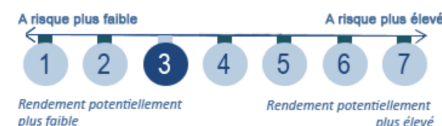
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,25 %	-1,05 %
1er janvier	2,28 %	8,12 %
1 an	3,42 %	11,40 %
3 ans	20,49 %	46,09 %
5 ans	8,97 %	48,88 %
Création	85,47 %	ND

Indicateurs de risque

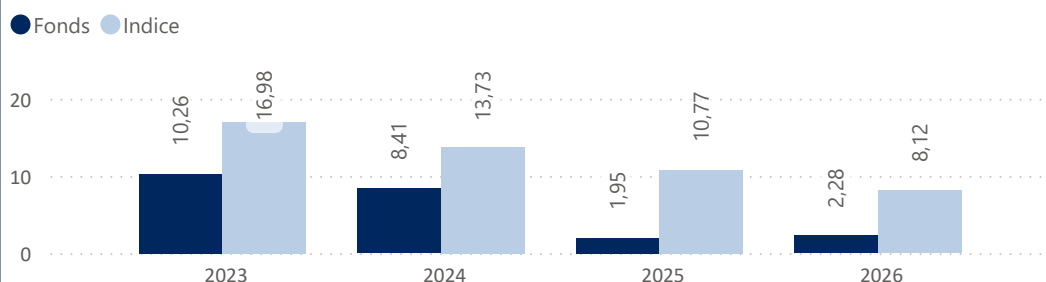
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	4,75%	7,61%	9,36%
Volatilité indice	8,90%	8,67%	ND
Ratio de Sharpe	0,21	0,52	-0,02
β Beta	0,33		
Ratio d'information	-17,98	-25,76	

Performances annualisées

3 ans	6,41 %	13,46 %
5 ans	1,73 %	8,28 %
Création	2,22 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 27,82 €

Encours de l'OPCVM 2 664 022 €

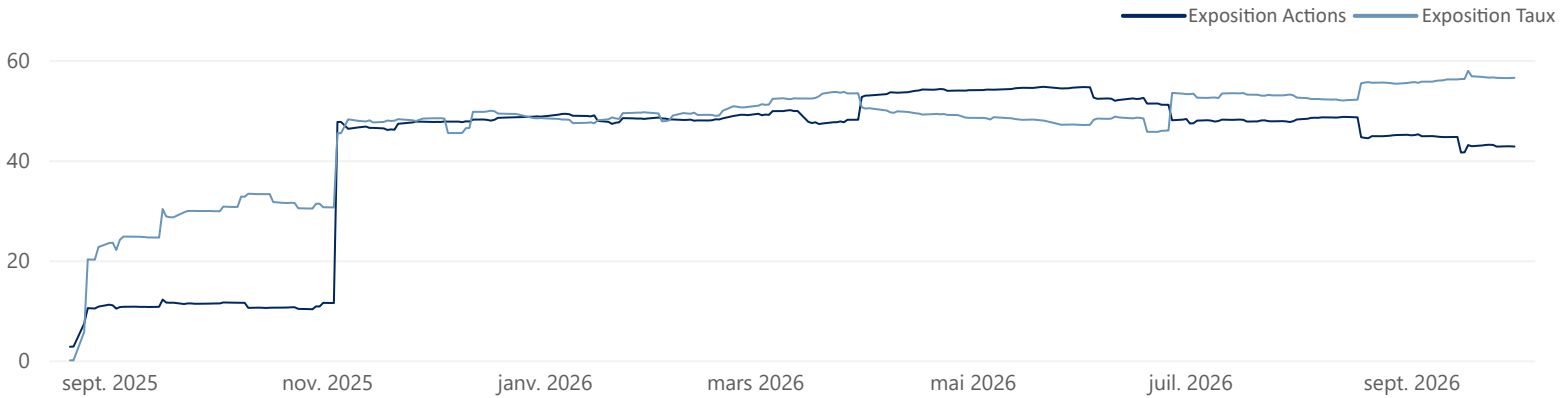
Caractéristiques du fonds

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 : 42,72%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

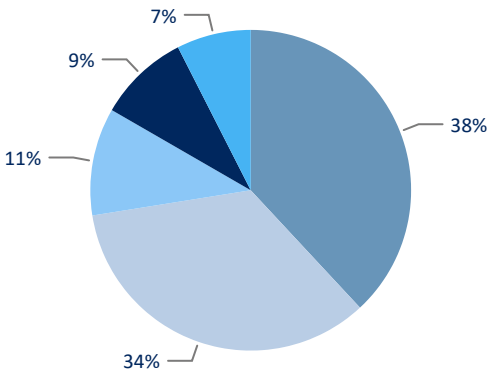
Ventes / Allègements

- Amundi MSCI World II UCITS ETF
- Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Wellington US Research Equity Fund

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	18,08 %
2	ESK EXCLUSIF - Part A	Multigestion	12,43 %
3	Wellington US Research Equity Fund	Multigestion	9,58 %
4	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Multigestion	9,25 %
5	DOM SELECTION ACTION MIDCAP	Multigestion	8,61 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,73 %
7	Amundi Euro Government Bond 5-7Y UCITS ETF	Multigestion	7,29 %
8	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	6,55 %
9	DOM Orchidee I Long/Short	Multigestion	6,34 %
10	Pictet - Japanese Equity Opportunities	Multigestion	2,76 %

Fonds mixtes Fonds actions ETF_ACTION



Poids des 10 premières positions : 88,61%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Wellington US Research Equity ...	5 323,06	0,19 %
2	Pictet - Japanese Equity Opport...	2 053,69	0,07 %
3	iShares MSCI World SRI UCITS E...	1 158,30	0,04 %
4	Amundi MSCI World II UCITS ETF	136,82	0,00 %
5	OSTRUM SRI Money	82,89	0,00 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	ESK EXCLUSIF - Part A	-11 905,40	-0,42 %
2	DOM REFLEX	-9 270,00	-0,33 %
3	DOM SELECTION ACTION MIDC...	-7 966,35	-0,28 %
4	DOM Alpha Obligation Credit-P...	-5 921,85	-0,21 %
5	AXA Aedificandi-Part I	-5 440,91	-0,19 %

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.