

février 2024 (données au 29/02/2024)

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

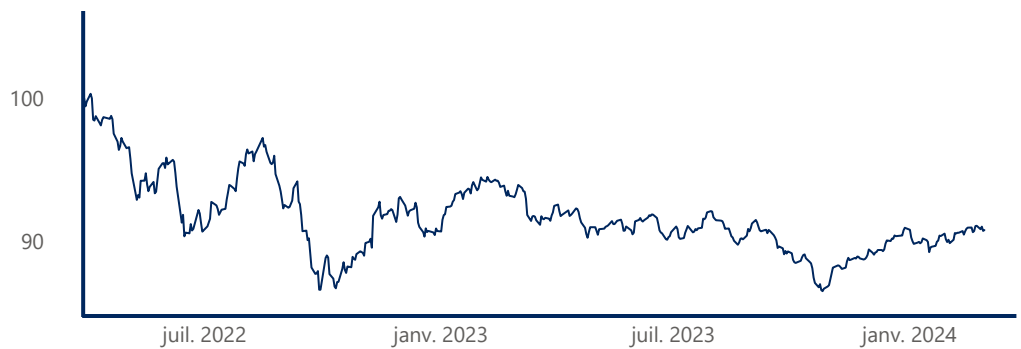
Le découplage entamé dès le début d'année entre marchés actions qui volent de record en record et marchés obligataires qui régressent s'est poursuivi en février. Les marchés mondiaux d'actions sont entraînés par une dynamique haussière qui ne se dément pas et établissent des plus hauts historiques aussi bien en Europe qu'aux USA. Le NIKKEI japonais a même dépassé 25 ans après le niveau des 39 000 points. Au cœur de cette dynamique, les très bons résultats des entreprises accueillis souvent par des hausses impressionnantes à l'instar de celle de NVIDIA (+17% le 22 février) d'autant que les discours des dirigeants sont le plus souvent optimistes. Ces résultats autorisent des retours aux actionnaires d'un montant inédit en Europe avec des augmentations sensibles de dividendes et des rachats d'actions massifs.

Troisième facteur, la situation macroéconomique globale continue d'être plus favorable aux actions, sensibles à l'évolution de l'activité économique. Or, sous cet aspect, la situation semble en voie d'amélioration : la croissance aux USA tirée par les gains de productivité et par la consommation, elle-même favorisée par le dynamisme du marché de l'emploi, se poursuit à un rythme élevé et pourrait de nouveau surprendre positivement. En zone euro, le point bas de l'activité semble avoir été atteint ouvrant la voie à une progressive amélioration. Ainsi, l'activité dans les services a rebondi plus qu'attendu et repasse même au dessus des 50 soit en zone d'expansion. De même, l'indice composite a progressé à 48,9 soit très près du point d'équilibre.

Mais, le maintien de ce momentum de croissance élevé freine le processus de baisse de l'inflation aux USA et en zone euro, où l'inflation totale a certes continué de ralentir en janvier en glissement annuel mais moins qu'attendu et où l'inflation sous-jacente ne faiblit presque plus, particulièrement dans le secteur des services. Cela constitue un rappel du caractère graduel de la désinflation et plus encore une incitation pour les banques centrales de repousser la date des premières baisses de taux. Sur le mois, le rendement du 10 ans US se tend de 34pbs à 4,25%, celui du Bund 10 ans de 25bps à 2,41% ce qui correspond à une baisse du marché de l'ordre de 2,30%. En sens inverse, l'Eurostoxx50 gagne près de 5%.

Le fonds varie de 0,93% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à -0,18%. La volatilité se situe à 4,66%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	0,93 %
1er janvier	-0,18 %
1 an	-2,47 %
Création	-8,81 %

Indicateurs de risque

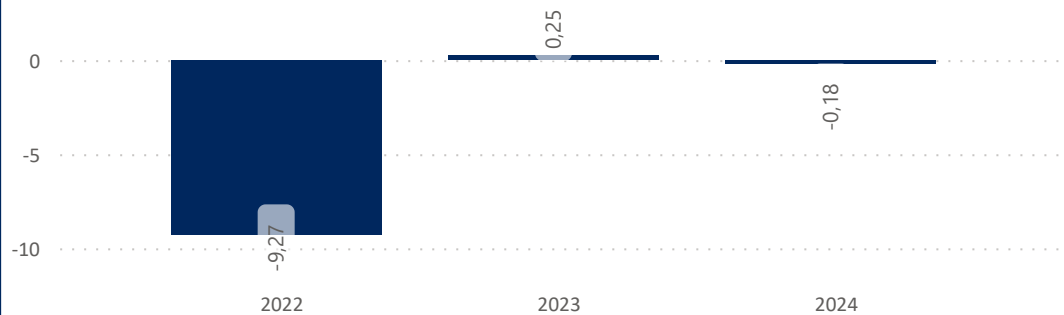
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,66%	7,47%
Ratio de Sharpe	-1,05	-1,50

Performances annualisées

Création	-4,66 %
----------	---------



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	91,19 €
Encours de l'OPCVM	4 973 148 €

Caractéristiques du fonds

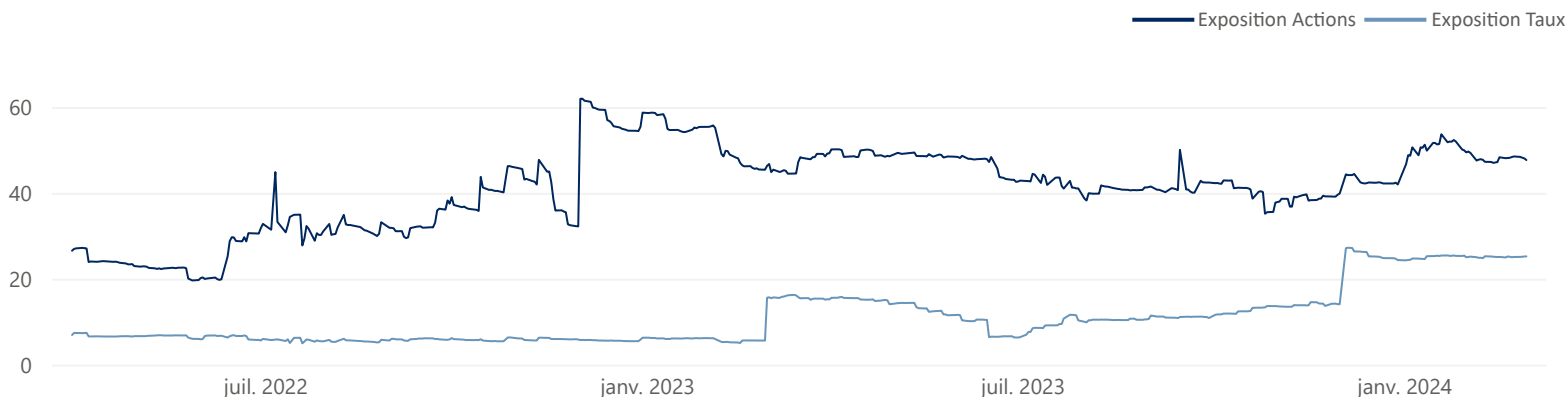
Date de création : 30 mars 2022
Code ISIN : FR0014007N65
Indice de référence : Néant
Devise de référence : Euro

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 : 47,64% / 25,21%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Indépendance ET expansion - Europe

Lazard Convertible Global-Part R

Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities

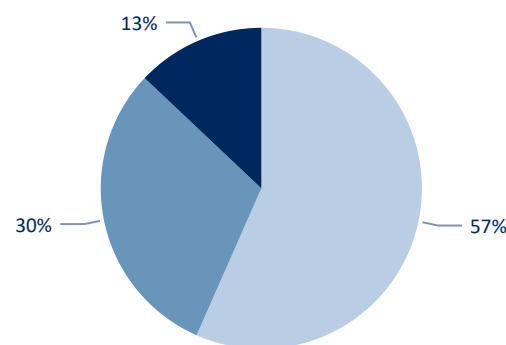
Ventes / Allègements

DOM Selection Action Rendement Internation...

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	7,83 %
2	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	6,77 %
3	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	6,29 %
4	Quadrige Rendement France Midcaps-Part C	Multigestion	6,28 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	6,18 %
6	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	5,96 %
7	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	5,46 %
8	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,16 %
9	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	4,97 %
10	BDL Rempart Europe-Part C	Multigestion	4,88 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires


Poids des 10 premières positions : 59,78%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Aberdeen -China A Share Equit...	25 322,31	0,52 %
2	Gemway Assets - Gemchina	15 936,76	0,33 %
3	DOM Selection Action Rendem...	14 703,37	0,30 %
4	Gemfunds - Gemequity-Part R	14 131,86	0,29 %
5	Pictet - Global Environmental O...	10 115,00	0,21 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	-5 580,95	-0,11 %
2	DOM PATRIMOINE - Part R	-5 125,12	-0,11 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe	-3 775,38	-0,08 %
4	Lazard Credit Opportunities SIC...	-2 064,38	-0,04 %
5	MONETA Long Short	-1 823,36	-0,04 %

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.