

février 2025 (données au 28/02/2025)

L'OPCVM a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance annualisée nette de frais supérieure à 6%. Le portefeuille se construit autour d'une allocation stratégique basée sur des perspectives de marchés long terme et une allocation tactique intégrant les opportunités de marchés à court terme. Le fonds est principalement investi en parts d'OPCVM. Le processus de sélection des OPC résulte d'une analyse quantitative interne suivie d'une analyse purement qualitative.

Commentaire de gestion



Grégory Olszowy
Gérant

Les marchés européens d'actions ont étendu en février la séquence haussière entamée en décembre à un rythme certes inférieur à celui de janvier mais qui demeure élevé. Les flux d'investissement internationaux continuent de se réorienter vers la zone euro provoquant l'accélération du rattrapage des valeurs européennes par rapport à leurs équivalents américains sous l'effet de plusieurs facteurs concordants.

En premier lieu vient le facteur microéconomique : les résultats d'entreprises sont globalement bien accueillis et mettent en lumière des valorisations relatives faibles. Ainsi le secteur des banques où les très bons résultats de l'ensemble des acteurs rend crieuse leur sous valorisation et se traduisent par des hausses sensibles à l'instar de Société Générale (+13% le jour de sa publication).

Et, du point de vue de la macroéconomie, la perspective d'un changement radical dans la politique américaine avec notamment l'instauration de tarifs douaniers massifs et le bouleversement du marché de l'emploi (coupes dans l'administration fédérale, mesures anti-immigration) perturbe le consommateur américain qui réduit ses dépenses pour reconstituer son épargne de précaution. Par contraste, l'anticipation, confirmée en fin de mois, d'un changement de majorité parlementaire en Allemagne entretient l'espoir d'un plan de relance substantiel susceptible de profiter à la croissance de toute la zone.

Facteur géopolitique enfin alors qu'on entrevoit la possibilité d'un cessez-le-feu dans la guerre d'agression en Ukraine, qui réduirait mécaniquement la prime de risque qui pénalise les valeurs européennes. Pour autant, la hausse des indices a masqué une certaine fébrilité des investisseurs, fébrilité visible dans la progression des indices de volatilité et entretenue par l'incohérence et la versatilité des annonces faites par la nouvelle administration américaine notamment en matière de tarifs douaniers. Même constat pour les marchés de taux dont la légère hausse sur le mois (+0.50% avec -5bps pour le Bund 10 ans) s'est accompagnée de mouvements parfois brusques. Sur le mois, l'Eurostoxx gagne 3.30%, le CAC 2% le DAX 3.80%.

Le fonds varie de 1,91% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 3,44%. La volatilité se situe à 4,77%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

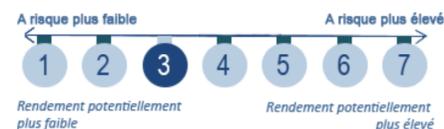
| Nom | Fonds |
|-------------|---------|
| 1 mois | 1,91 % |
| 1er janvier | 3,44 % |
| 1 an | 6,86 % |
| Création | -2,55 % |

Indicateurs de risque

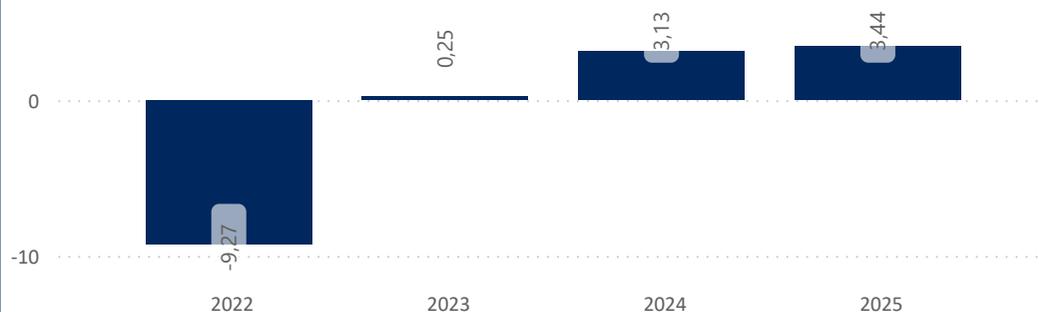
| Nom | 1 an | Création |
|------------------|-------|----------|
| Volatilité fonds | 4,77% | 6,69% |
| Ratio de Sharpe | 0,94 | -0,49 |

Performances annualisées

| | |
|----------|---------|
| Création | -0,88 % |
|----------|---------|



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

97,45 €

Encours de l'OPCVM

6 002 012 €

Caractéristiques du fonds

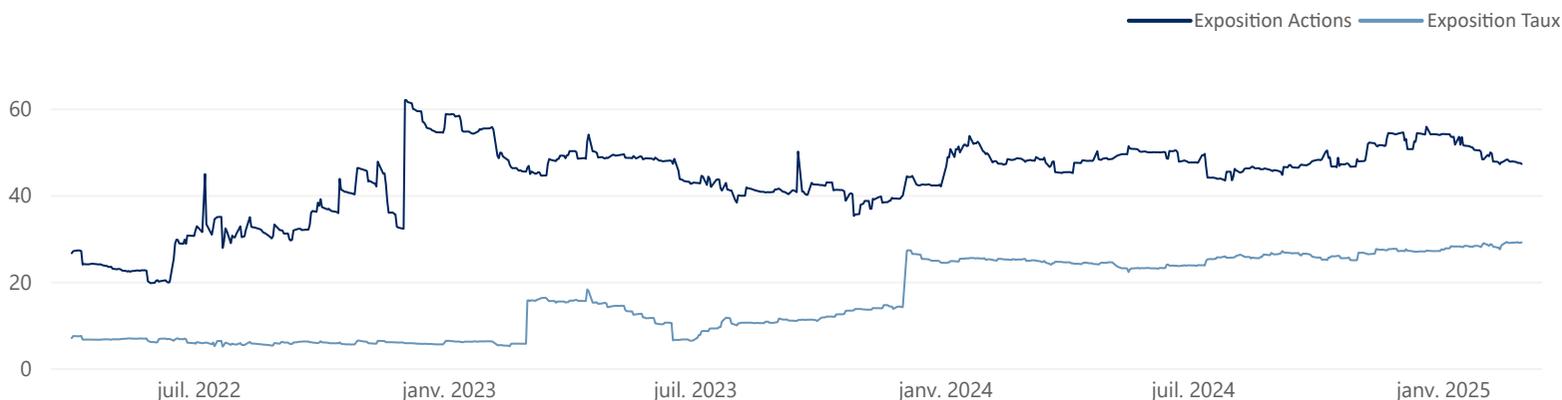
Date de création : 30 mars 2022
Code ISIN : FR0014007N65
Indice de référence : Néant
Devise de référence : Euro

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 : 47,15% / 29,06%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

| |
|-------------------------------|
| Banque St-Olive BSO Bio Sante |
| BDL Transition-Part GP |
| DOM REFLEX |

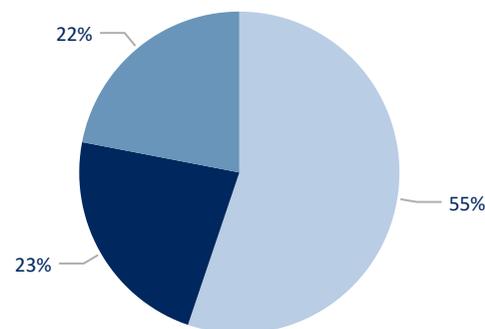
Ventes / Allègements

| |
|---|
| FUT EUROSTOXX VGH5 Mar25 |
| Pictet - Global Environmental Opportunities |
| Placeuro Gold Mines - PARTS C - Capi |

Pondérations

| | Valeur | Poche | Poids |
|----|--|--------------|--------|
| 1 | Banque St-Olive BSO Bio Sante | Multigestion | 6,43 % |
| 2 | DOM REFLEX | Multigestion | 6,40 % |
| 3 | Gay-Lussac Microcaps Europe | Multigestion | 6,26 % |
| 4 | Independance ET expansion - Europe | Multigestion | 5,91 % |
| 5 | DOM PATRIMOINE - Part R | Multigestion | 5,48 % |
| 6 | Gemfunds - Gemequity-Part R | Multigestion | 5,43 % |
| 7 | Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C | Multigestion | 5,35 % |
| 8 | DOM Alpha Obligation Credit-Part C | Multigestion | 4,87 % |
| 9 | Aberdeen -China A Share Equity Fund | Multigestion | 4,84 % |
| 10 | DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N | Multigestion | 4,60 % |

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes


Poids des 10 premières positions : 55,57%

Les meilleures performances en €

| | Valeur | Variation (€) | Variation |
|---|----------------------------------|---------------|-----------|
| 1 | Gemway Assets - Gemchina | 34 770,67 | 0,62 % |
| 2 | Independance ET expansion - E... | 16 873,28 | 0,30 % |
| 3 | Piquemal Houghton Global Equ... | 11 962,67 | 0,21 % |
| 4 | Gay-Lussac Microcaps Europe | 11 177,40 | 0,20 % |
| 5 | Aberdeen -China A Share Equit... | 10 987,40 | 0,20 % |

Les moins bonnes performances en €

| | Valeur | Variation (€) | Variation |
|---|-----------------------------------|---------------|-----------|
| 1 | Pictet - Global Environmental ... | -3 246,81 | -0,06 % |
| 2 | Quadrige Rendement France ... | -2 163,84 | -0,04 % |
| 3 | Lupus alpha Micro Champions-... | -1 164,89 | -0,02 % |
| 4 | BDL Transition-Part GP | -653,50 | -0,01 % |
| 5 | Eleva Absolute Return Europe ... | -442,00 | -0,01 % |

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.