

mars 2024 (données au 28/03/2024)

L'OPCVM a pour objectif de gestion du fonds 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

Profitant d'une relative détente sur les marchés obligataires, les marchés européens d'actions, à l'instar des autres grandes places mondiales, ont étendu en mars leur ample séquence haussière entamée depuis la fin du mois d'octobre, établissant ainsi de nouveaux plus haut historiques.

Les investisseurs ont semble-t-il trouvé dans les statistiques macroéconomiques publiées une confirmation de leur scénario optimiste d'un ralentissement modéré de la croissance excluant le risque d'une récession et permettant la modération graduelle des pressions inflationnistes et donc la baisse des taux directeurs des banques centrales.

Surtout, ce scénario a reçu le renfort de poids du comité de politique monétaire de la FED qui, au terme de sa réunion des 18 et 19 mars, a confirmé la perspective de 3 baisses de taux de 25 bps en 2024, tout en relevant fortement sa prévision de croissance de l'économie américaine de 1.4% à 2.1% pour l'année en cours. Dans la foulée, la Banque Nationale Suisse annonçait la baisse de ses taux, devenant la première des grandes banques centrales à initier un tel mouvement.

Ces annonces provoquaient immédiatement une détente des taux souverains, crispés jusque là par le maintien d'une inflation collante notamment dans le secteur des services (inflation core à +3.8% aux USA en février) ; le taux 10 ans allemand perdait une quinzaine de points de base (clôture mensuelle à 2.30%), le 10 ans US une douzaine à 4.20% en fin de mois.

Quant aux marchés actions, ils volaient de record en record en Europe (plus de 5100 pour l'Eurostoxx50, 8150 pour le CAC40) comme aux Etats-Unis où le S&P, phénomène rare, clôturait un second trimestre consécutif de hausse à 2 chiffres. A cette liste de records on peut ajouter ceux de l'once d'or ou du bitcoin, preuve de l'euphorie ambiante, euphorie occultant l'aggravation des risques géopolitiques pourtant tangible dans la hausse du prix du pétrole.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

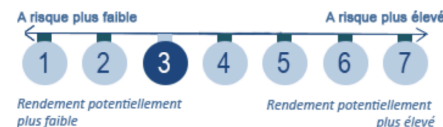
Nom	Fonds
1 mois	1,24 %
1er janvier	1,06 %
1 an	-0,61 %
Création	-7,68 %

### Indicateurs de risque

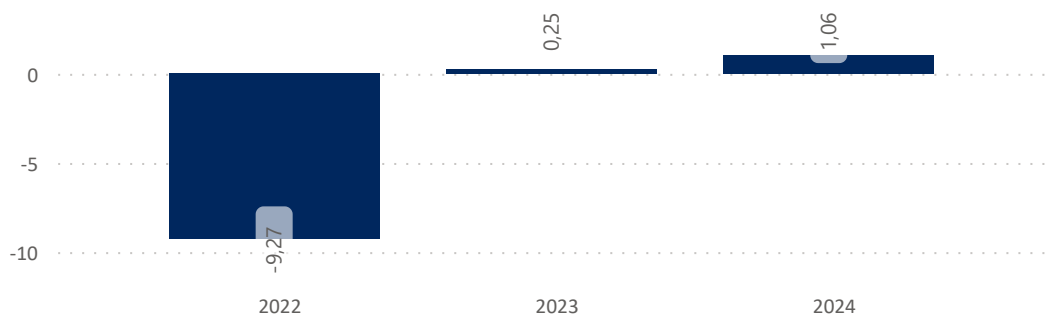
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,39%	7,50%
Ratio de Sharpe	-0,66	-1,33

### Performances annualisées

Création	-3,90 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

92,32 €

Encours de l'OPCVM

5 010 695 €

## 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 : 45,24% / 24,43%



## Principaux mouvements du mois

### Achats / Renforcements

Banque St-Olive BSO Bio Sante
FUT EUROSTOXX Jun24 VGM4
Lazard Convertible Global-Part R

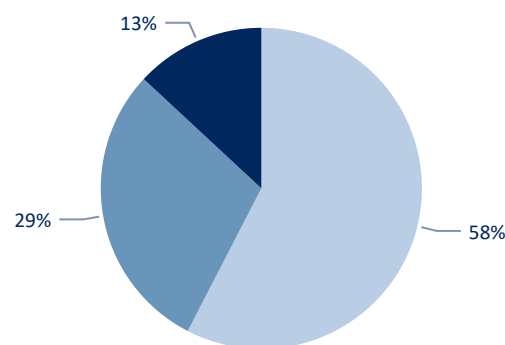
### Ventes / Allègements

DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N
Pictet - Global Environmental Opportunities
Sunny Patrimoine 2.0

## Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	7,84 %
2	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	6,56 %
3	Quadrige Rendement France Midcaps-Part C	Multigestion	6,34 %
4	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	6,26 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	6,21 %
6	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	6,20 %
7	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,12 %
8	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	5,39 %
9	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,05 %
10	BDL Rempart Europe-Part C	Multigestion	4,97 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 60,92%

## Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Indépendance ET expansion - E...	15 642,22	0,31 %
2	Gay-Lussac Microcaps Europe	10 124,24	0,20 %
3	Richelieu America	7 404,00	0,15 %
4	BDL Rempart Europe-Part C	6 104,88	0,12 %
5	Immobilier 21-Part AC	6 093,90	0,12 %

## Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Aberdeen -China A Share Equit...	-1 885,77	-0,04 %
2	Gemway Assets - Gemchina	-1 635,13	-0,03 %
3	MONETA Long Short	725,20	0,01 %
4	Lazard Convertible Global-Part R	842,82	0,02 %
5	Piquemal Houghton Global Eq...	1 438,17	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.