

mars 2025 (données au 31/03/2025)

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

Après 3 mois de nette progression alimentée par la réorientation des flux internationaux d'investissement, les marchés européens d'actions ont subi en mars un coup d'arrêt brutal. La chute quasi continue de la bourse américaine, reflet de la dégradation du climat économique, les prémices d'une vaste guerre commerciale avec une première salve d'annonces de tarifs douaniers à l'encontre du Canada et du Mexique et frappant également le secteur automobile en plus de l'acier et de l'aluminium, ont eu raison des velléités de hausse entretenues notamment par les espoirs suscités par l'annonce de 2 plans de relance massifs en Allemagne.

Dévoilés en début de mois, ces 2 plans de respectivement 500Mds pour les infrastructures et 400 Mds pour la Défense (en plus des 150Mds promis par la Commission européenne) ont propulsé les valeurs allemandes et l'ensemble des valeurs européennes vers de nouveaux records. Mais, voir l'Allemagne s'affranchir de ses propres règles de limitation de l'endettement et quitter le camp de la discipline budgétaire n'a pas été sans conséquences sur l'évolution des taux des dettes souveraines. Le Bund 10 ans s'est ainsi tendu de plus de 50 bps, dont 30 pour le seul jour de l'annonce des plans, approchant le niveau des 3% et entraînant l'ensemble des taux européens.

La suite devait être beaucoup moins favorable pour les marchés actions : les incessantes volte-face du Président américain sur les tarifs douaniers créaient un climat anxieux pour le consommateur américain et pour les investisseurs et faisaient peser sur les marchés la crainte d'un choc récessif mondial. Les marchés commençaient à intégrer la probabilité grandissante de ce scénario et les actions dévissaient (-4% pour l'Eurostoxx50 sur le mois), les taux souverains se détendaient (-20bps pour le Bund 10 ans mais +33bps sur le mois) et, reflet de l'inquiétude ambiante, l'oncé d'or dépassait pour la première fois de son histoire le niveau des 3000 dollars.

Le fonds varie de -2,23% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 1,14%. La volatilité se situe à 5,04%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

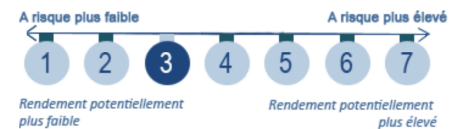
Nom	Fonds
1 mois	-2,23 %
1er janvier	1,14 %
1 an	3,21 %
Création	-4,72 %

### Indicateurs de risque

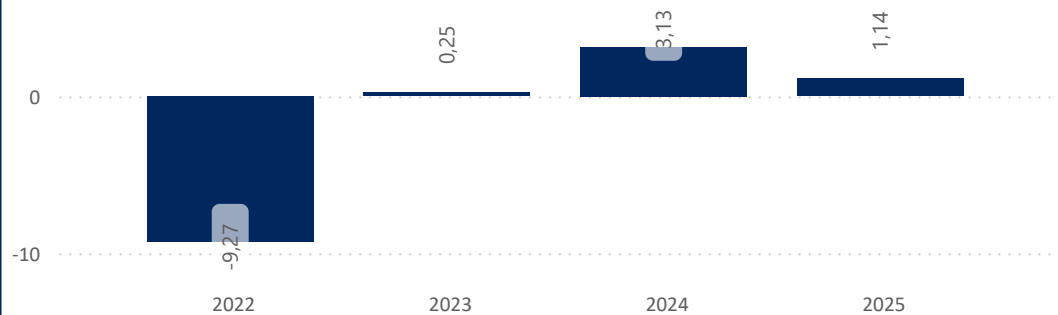
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	5,04%	6,78%
Ratio de Sharpe	0,09	-0,64

### Performances annualisées

Création	-1,59 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

95,28 €

Encours de l'OPCVM

6 276 287 €

## 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 : 47,79% / 29,04%



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

DOM PATRIMOINE - Part R
DOM Selection Action Rendement Internation...
M&G Emerging Markets Bond Fund

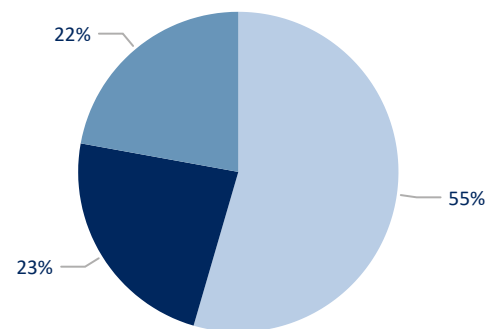
#### Ventes / Allègements

FUT EUROSTOXX VGH5 Mar25
FUT EUROSTOXX VGM5 Jun25
Gemway Assets - Gemchina

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,39 %
2	DOM REFLEX	Multigestion	6,05 %
3	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	5,81 %
4	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,71 %
5	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,65 %
6	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,43 %
7	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,98 %
8	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,57 %
9	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	4,46 %
10	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	4,40 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 53,46%

### Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Placeuro Gold Mines - PARTS C ...	12 177,75	0,20 %
2	Indépendance ET expansion - E...	10 226,88	0,17 %
3	MONETA Long Short	610,20	0,01 %
4	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part...	85,28	0,00 %
5	M&G Emerging Markets Bond F...	-630,41	-0,01 %

### Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-31 142,08	-0,52 %
2	Gemfunds - Gemequity-Part R	-15 422,66	-0,26 %
3	Gemway Assets - Gemchina	-14 483,26	-0,24 %
4	Quadrige Rendement France ...	-13 266,40	-0,22 %
5	DOM Selection Action Rendem...	-10 704,86	-0,18 %

### 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.