

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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 financiers mondiaux ont évité le pire en avril, mais sont passés près de la catastrophe après un épisode de volatilité extrême qu'on peut qualifier de mini séisme. En cause, l'annonce par Donald Trump le 2 avril de tarifs douaniers dits réciproques concernant l'ensemble des partenaires commerciaux des USA et venant s'ajouter aux tarifs sectoriels déjà annoncés sur les importations d'acier, d'aluminium et d'automobiles. Montants exorbitants (25% pour l'UE, le Japon et la Corée, 54% pour la Chine) et méthode de calcul fantaisiste, l'annonce de ces tarifs créait la sidération sur les marchés d'actions et renforçait la psychose d'un choc inflationniste et d'une récession aux Etats-Unis du fait de la rupture des chaînes d'approvisionnement.

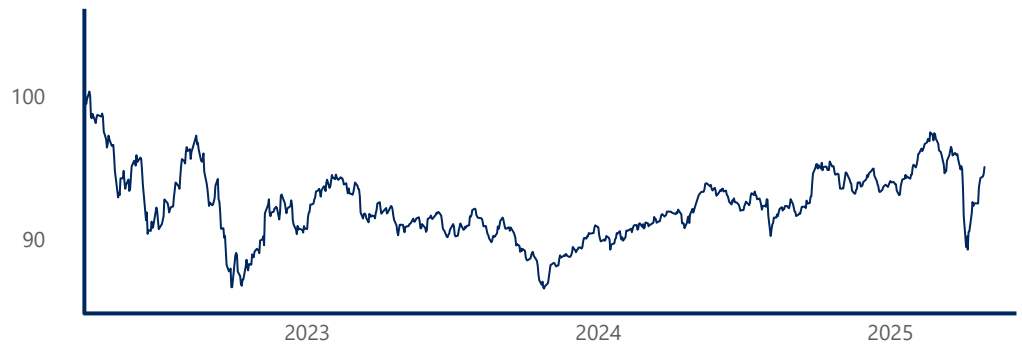
Cette onde de choc sur les actions se propageait rapidement aux autres marchés et menaçait de dégénérer en crise financière majeure d'autant que la Chine ripostait rapidement entraînant une surenchère des USA. Les actifs américains étaient particulièrement visés avec une forte chute du dollar (-5% face à l'euro sur le mois) et une envolée des rendements de la dette (+50bps pour le 10 ans en une semaine) traduisant la défiance des investisseurs internationaux et plus globalement la perte de leur statut de valeurs refuge.

La pression était telle qu'elle amenait le Président américain dès le 9 avril à manger son chapeau (ou plus exactement sa casquette) et à suspendre pour 90 jours les tarifs annoncés au-delà de 10% et à l'exception de la Chine, ce qui provoquait un fort rebond des marchés.

Ce rebond, alimenté par la suite en Europe par la nouvelle baisse de 25bps des taux de la BCE et par le début des publications des entreprises pour le 1er trimestre, perdurait malgré un nouvel épisode de volatilité causé par les attaques de D.Trump sur la FED et permettait aux indices de limiter les dégâts (-1.7% pour l'Eurostoxx50 sur le mois, +2% pour les marchés obligataires).

Le fonds varie de 0,18% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 1,32%. La volatilité se situe à 6,65%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	0,18 %
1er janvier	1,32 %
1 an	3,47 %
3 ans	-2,01 %
Création	-4,55 %

### Indicateurs de risque

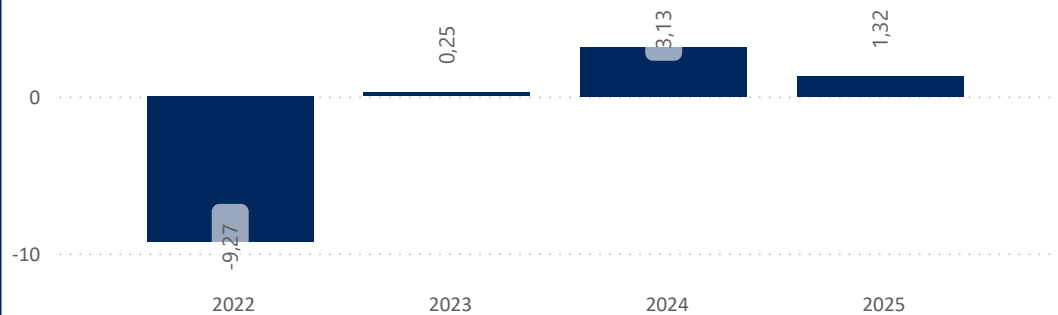
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,65%	7,12%	7,27%
Ratio de Sharpe	0,15	-0,44	-0,54

### Performances annualisées

3 ans	-0,68 %
Création	-1,49 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

95,45 €

Encours de l'OPCVM

6 456 037 €

## 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 : 42,04% / 25,93%



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Gay-Lussac Microcaps Europe Part A
Memnon Fund - European Part R
Piquemal Houghton Funds - Global Equities Pa...

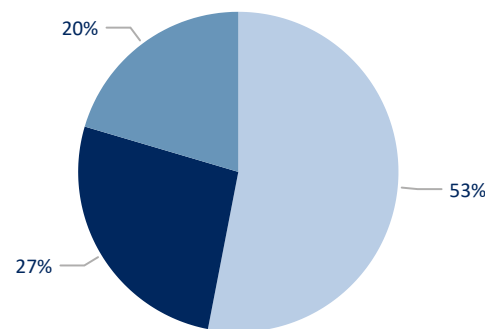
#### Ventes / Allègements

Eleva Absolute Return Europe Fund
FUT EUROSTOXX VGM5 Jun25
Gay-Lussac Microcaps Europe

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	6,35 %
2	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,76 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe Part A	Multigestion	5,76 %
4	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,71 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,64 %
6	DOM REFLEX	Multigestion	5,58 %
7	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	5,01 %
8	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,86 %
9	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part R	Multigestion	4,77 %
10	Lupus alpha Micro Champions-Part A	Multigestion	4,38 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 53,83%

### Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Indépendance ET expansion - E...	15 086,28	0,24 %
2	Immobilier 21-Part AC	11 340,30	0,18 %
3	DOM REFLEX	10 928,20	0,17 %
4	MONETA Long Short	6 393,24	0,10 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	6 043,84	0,10 %

### Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Aberdeen -China A Share Equit...	-23 068,54	-0,37 %
2	Gemway Assets - Gemchina	-21 812,09	-0,35 %
3	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-14 420,92	-0,23 %
4	Gemfunds - Gemequity-Part R	-7 672,54	-0,12 %
5	Quadrige Rendement France ...	-6 870,50	-0,11 %

### 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.