

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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

Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé avec cependant à noter une nette surperformance des petites et moyennes valeurs à l'instar de l'indice CAC Mid & Small qui enregistre une progression de plus de 4% et dont le parcours dépasse désormais celui de l'indice CAC 40.

L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide.

Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois. Le même phénomène s'est observé pour le taux français à 10 ans, oscillant entre 3 % et 2,9 %, pour finir à 3,18 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont plutôt détendus, passant de 326 points de base à 295 points de base grâce à des résultats supérieurs aux attentes.

Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Bien que la croissance ait montré des signes de faiblesse, le chômage reste très bas. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable.

Le fonds varie de 1,41% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 2,41%. La volatilité se situe à 4,32%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

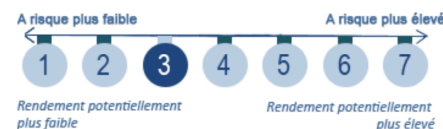
Nom	Fonds
1 mois	1,41 %
1er janvier	2,41 %
1 an	2,93 %
Création	-6,45 %

Indicateurs de risque

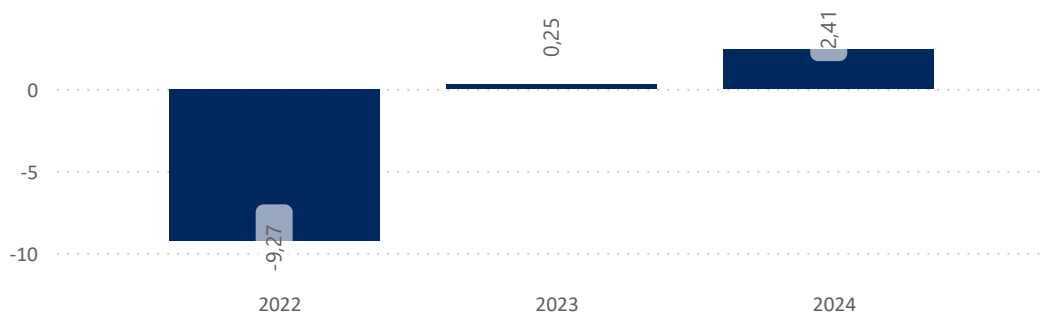
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,32%	7,61%
Ratio de Sharpe	0,06	-0,75

Performances annualisées

Création	-3,01 %
----------	---------



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

93,55 €

Encours de l'OPCVM

5 071 246 €

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 : 49,82% / 23,05%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Lazard Convertible Global-Part R
Lupus alpha Micro Champions-Part A
Sunny Alpha Club

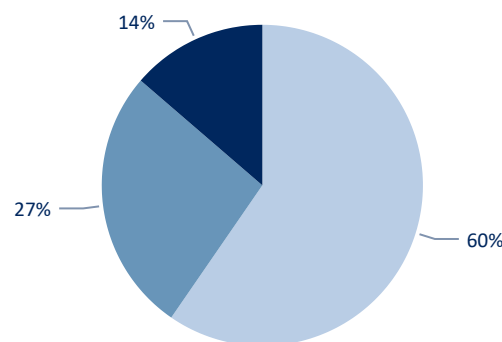
Ventes / Allègements

BDL Rempart Europe-Part C
Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities
Sunny Patrimoine 2.0

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	8,21 %
2	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	6,79 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,28 %
4	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	6,23 %
5	Quadrige Rendement France Midcaps-Part C	Multigestion	6,18 %
6	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	6,05 %
7	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	5,74 %
8	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	5,37 %
9	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	4,93 %
10	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,43 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 60,21%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Quadrige Rendement France M...	26 114,28	0,52 %
2	Indépendance ET expansion - E...	15 578,20	0,31 %
3	Pluvalca - Pluvalca Disruptive O...	8 136,45	0,16 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	7 678,02	0,15 %
5	Immobilier 21-Part AC	6 223,60	0,12 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Aberdeen -China A Share Equit...	-9 257,04	-0,19 %
2	Gemway Assets - Gemchina	-2 828,63	-0,06 %
3	Gemfunds - Gemequity-Part R	-2 095,26	-0,04 %
4	Lazard Convertible Global-Part R	-736,01	-0,01 %
5	Pictet - Global Environmental ...	-100,74	-0,00 %

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.