

mai 2025 (données au 30/05/2025)

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 2 mois de forte baisse engendrée par la guerre des tarifs douaniers déclenchée par la nouvelle administration américaine, les marchés d'actions ont repris en mai le chemin de la hausse à la faveur d'une désescalade dans les tensions commerciales.

L'optimisme revenait dès le début de mois alors que les statistiques de l'emploi aux USA (177k emplois créés en avril) attestaient de la résistance du marché du travail au choc de la guerre commerciale, résistance confirmée la semaine suivante par les statistiques d'inflation qui mettaient en évidence le faible impact à ce stade de la hausse des tarifs sur les prix à la consommation et à la production. Cet optimisme se voyait renforcé par l'annonce d'un accord trouvé entre Etats-Unis et Chine pour ramener au moins provisoirement leurs tarifs douaniers réciproques à des taux plus raisonnables (respectivement 30% et 10%).

Désescalade des tensions commerciales, statistiques macroéconomiques globalement favorables et résultats de sociétés toujours satisfaisants, tout cela créait un environnement positif pour les marchés d'actions.

Les marchés obligataires étaient plus partagés : la perspective d'un ralentissement marqué et a fortiori celle d'une récession s'éloignant et l'accroissement des déficits publics un peu partout dans le monde se confirmant, les rendements des dettes souveraines se tendaient, particulièrement dans la partie la plus longue de la courbe. Au total, les marchés d'actions gagnent environ 4% sur le mois, quand les marchés obligataires cèdent 0.4%.

Le fonds varie de 3,20% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 4,55%. La volatilité se situe à 6,81%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	3,20 %
1er janvier	4,55 %
1 an	5,29 %
3 ans	2,72 %
Création	-1,50 %

Indicateurs de risque

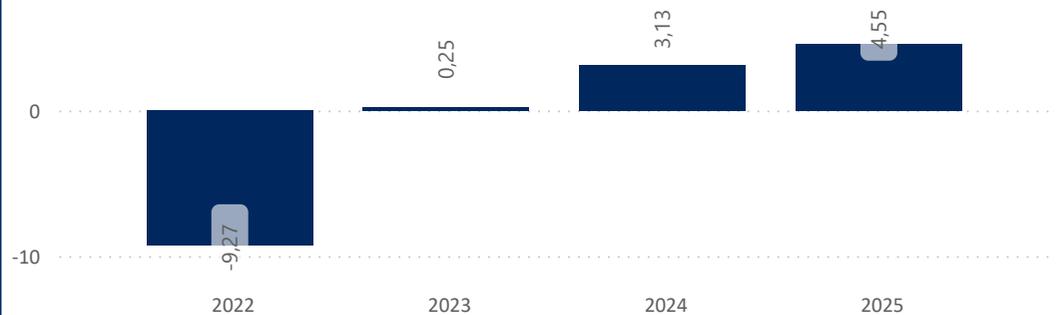
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,81%	6,93%	7,35%
Ratio de Sharpe	0,41	-0,23	-0,40

Performances annualisées

3 ans	0,90 %
Création	-0,47 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

98,50 €

Encours de l'OPCVM

6 751 570 €

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

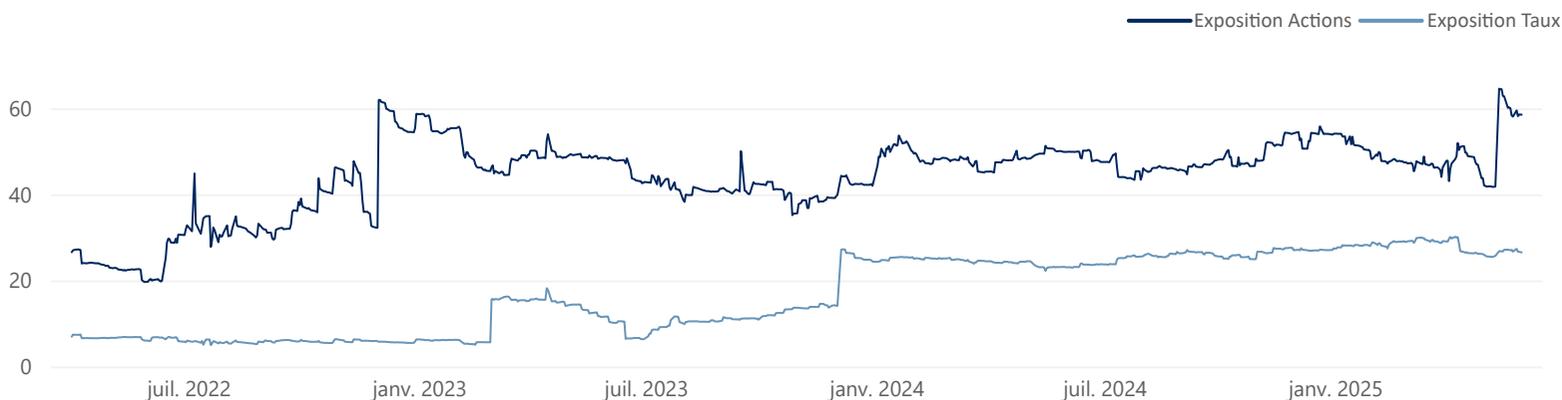
Règlement : J+3

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

Gestion de l'exposition depuis le 30/03/2022

Exposition actions / taux en fin de mois : 58,47% / 26,49%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

DOM Selection Action Rendement Internation...
Goldman Sachs India Equity Portfolio – Part R
Memnon Fund - European Part R

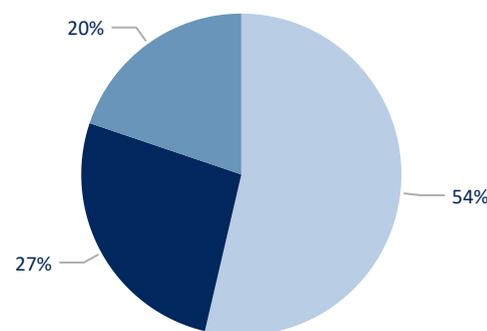
Ventes / Allègements

Eleva Absolute Return Europe Fund
Independance ET expansion - Europe
Quadrige Rendement France Midcaps-Part C

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	6,32 %
2	Gay-Lussac Microcaps Europe Part A	Multigestion	5,83 %
3	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,77 %
4	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,44 %
5	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,39 %
6	DOM REFLEX	Multigestion	5,36 %
7	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,83 %
8	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part R	Multigestion	4,70 %
9	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,68 %
10	Lupus alpha Micro Champions-Part A	Multigestion	4,45 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 52,78%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Independance ET expansion - E...	47 496,58	0,74 %
2	Gay-Lussac Microcaps Europe P...	21 132,80	0,33 %
3	Lupus alpha Micro Champions-...	17 989,60	0,28 %
4	Gemfunds - Gemequity-Part R	17 218,32	0,27 %
5	Immobilier 21-Part AC	14 306,70	0,22 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-5 397,93	-0,08 %
2	DOM REFLEX	1 368,00	0,02 %
3	DNCA Invest - Alpha Bonds-Par...	1 479,06	0,02 %
4	M&G Emerging Markets Bond ...	2 078,28	0,03 %
5	DOM Alpha Obligation Credit-P...	2 327,80	0,04 %

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.