

mai 2026 (données au 29/05/2026)

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 européens d'actions ont poursuivi en mai le rebond entamé le mois précédent, encouragés par les espoirs de sortie négociée dans le conflit au Moyen-Orient et par la dynamique des valeurs liées à l'essor de l'IA. Le respect du cessez-le-feu par les belligérants, les annonces régulières d'avancées pourtant peu évidentes dans les négociations, le franchissement du détroit d'Ormuz par un nombre croissant de navires, ont permis un recul sensible des cours du pétrole et favorisé une progression des indices malgré une volatilité persistante.

Cette progression doit aussi beaucoup à l'envolée sur tous les marchés mondiaux des valeurs tirant profit de l'essor de l'IA, au premier rang desquelles les valeurs de semis conducteurs qui affichent encore en mai des gains spectaculaires, à l'instar d'Infineon et STM.

Les indices ont ainsi pu faire abstraction de la dégradation de la macroéconomie en zone euro sur le double front de l'activité et de l'inflation. Ainsi, la croissance du PIB au premier trimestre ressort à +0,1 %, contre +0,2 % au trimestre précédent, tandis qu'un recul de -0,1 % est anticipé pour le trimestre à venir. Les indicateurs avancés d'activité du secteur privé demeurent particulièrement préoccupants : l'indice composite PMI, regroupant le secteur manufacturier et les services, s'établit à 47,5 contre 48,8 en avril, signalant une contraction plus prononcée de l'activité. Parallèlement, l'inflation repart à la hausse à 3,0 %, contre 2,6 % le mois précédent. Conséquence, l'objectif de stabilité des prix fixé à 2 % par la BCE s'éloigne, rendant quasi inéluctable le relèvement de 25 points de base des taux directeurs lors de la prochaine réunion de juin.

Sommés d'arbitrer entre ces éléments contradictoires, les marchés de dettes souveraines ont connu une forte volatilité, le 10 ans allemand atteignant les 3,20% avant de refluer pour clôturer le mois en dessous des 3%. Quant au marché du crédit corporate, il reste bien orienté avec un resserrement des spreads et un marché primaire très dynamique. Au total, un mois positif pour les actifs européens, la dynamique microéconomique prenant le pas sur les considérations géopolitiques.

Le fonds varie de 2,40% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 4,29%. La volatilité se situe à 6,06%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

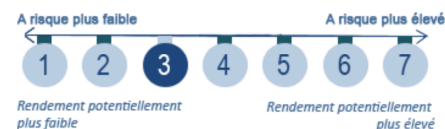
Nom	Fonds
1 mois	2,40 %
1er janvier	4,29 %
1 an	11,11 %
3 ans	20,41 %
Création	9,44 %

Indicateurs de risque

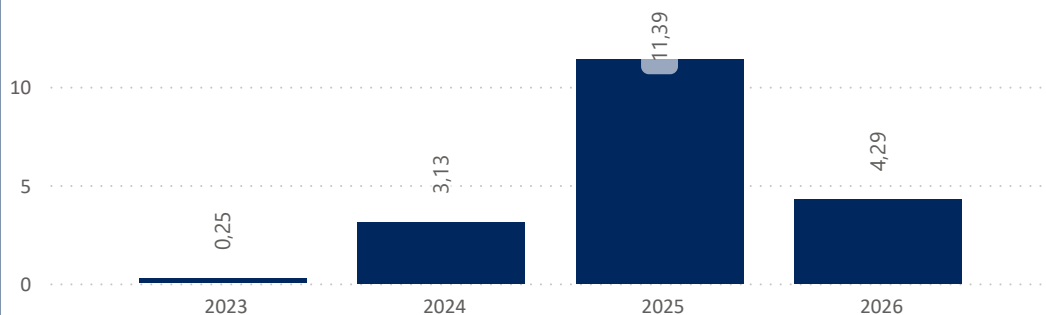
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,06%	5,82%	7,05%
Ratio de Sharpe	1,35	0,59	-0,11

Performances annualisées

3 ans	6,40 %
Création	2,18 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 109,44 €

Encours de l'OPCVM 9 723 250 €

Caractéristiques du fonds

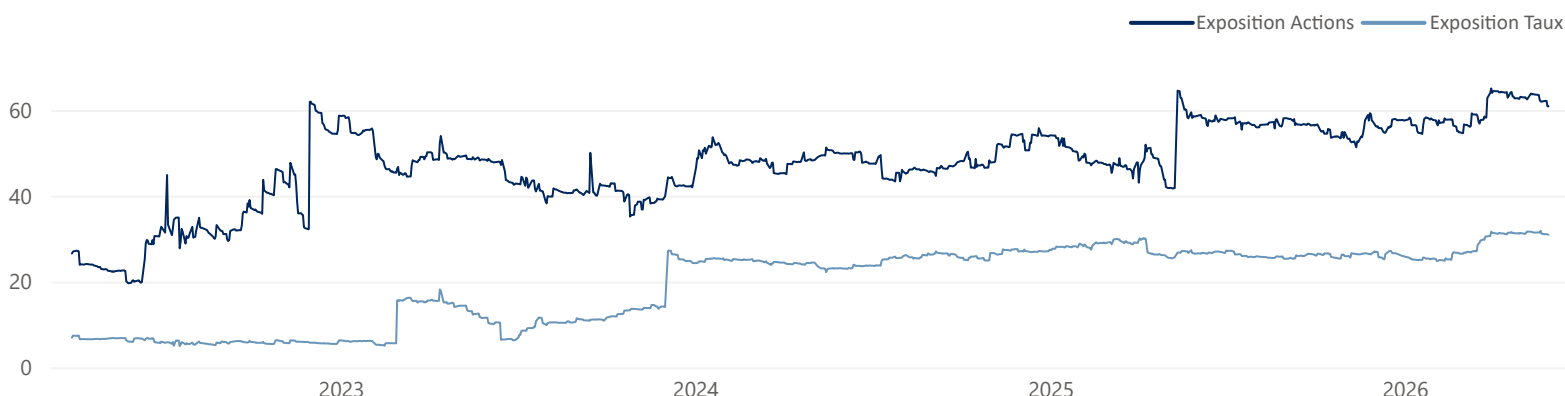
Date de création : 30 mars 2022
Code ISIN : FR0014007N65
Indice de référence : Néant
Devise de référence : Euro

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 : 60,84% / 30,92%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Amundi STOXX Europe 600 Healthcare UCITS E...
Goldman Sachs India Equity Portfolio – Part R
Piquemal Houghton Funds - Global Equities Pa...

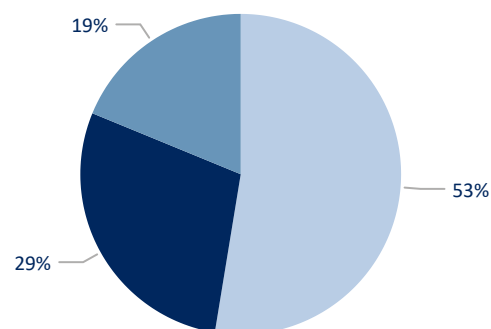
Ventes / Allègements

DOM Selection Action Rendement Internation...
Gemfunds - Gemequity - Part I
Lupus alpha Micro Champions-Part A

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	6,98 %
2	DOM REFLEX	Multigestion	6,77 %
3	DOM Finance - DOM Patrimoine-Part I	Multigestion	6,52 %
4	Gemfunds - Gemequity - Part I	Multigestion	5,81 %
5	Gay-Lussac Microcaps Europe - Part I	Multigestion	5,76 %
6	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part S	Multigestion	5,28 %
7	Gemway Assets - Gemchina - Part I	Multigestion	4,22 %
8	Lazard Credit Opportunities SICAV - Part I	Multigestion	3,98 %
9	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	3,85 %
10	DNCA Invest - Alpha Bonds - Part I	Multigestion	3,84 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 53,02%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Gemfunds - Gemequity - Part I	62 390,40	0,67 %
2	Lupus alpha Micro Champions-...	32 419,50	0,35 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe - ...	25 859,25	0,28 %
4	Memnon Fund - European Part R	15 576,75	0,17 %
5	Lazard Convertible Global-Part R	13 527,92	0,14 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Piquemal Houghton Funds - Gl...	-4 300,25	-0,05 %
2	Robeco Capital Growth Funds - ...	-1 327,15	-0,01 %
3	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	-751,40	-0,01 %
4	Gemway Assets - Gemchina - P...	518,70	0,01 %
5	Goldman Sachs India Equity Po...	1 329,00	0,01 %

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.