

juin 2025 (données au 30/06/2025)

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 la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1.17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains et en particulier du NASDAQ. Sur le mois les indices d'actions européennes perdent un peu plus de 1%, les indices américains gagnent près de 5%.

Le fonds varie de 0,54% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 5,12%. La volatilité se situe à 6,81%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

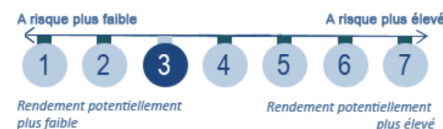
Nom	Fonds
1 mois	0,54 %
1er janvier	5,12 %
1 an	7,20 %
3 ans	8,73 %
Création	-0,97 %

Indicateurs de risque

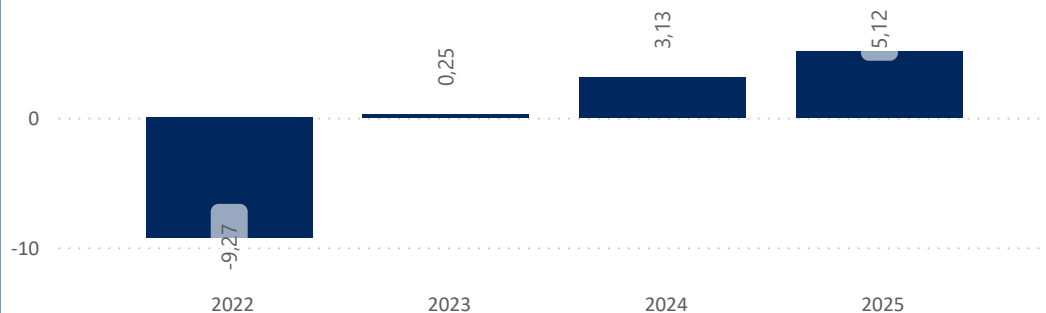
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,81%	6,60%	7,37%
Ratio de Sharpe	0,67	0,03	-0,39

Performances annualisées

3 ans	2,83 %
Création	-0,30 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

99,03 €

Encours de l'OPCVM

7 048 175 €

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 : 57,69% / 26,70%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

DOM PATRIMOINE - Part R
Gay-Lussac Microcaps Europe Part A
Robeco Capital Growth Funds - US Select Oppo...

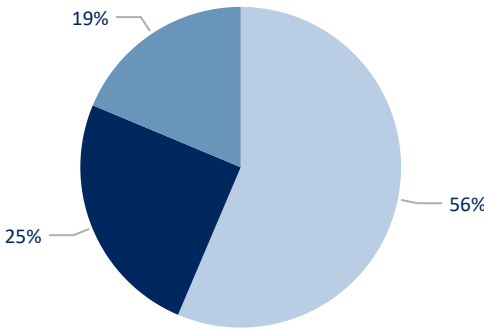
Ventes / Allègements

DOM Selection Action Rendement Internation...
FUT EUROSTOXX VGU5 Sept25
Independance ET expansion - Europe

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Gay-Lussac Microcaps Europe Part A	Multigestion	6,25 %
2	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	5,80 %
3	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,69 %
4	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,68 %
5	DOM REFLEX	Multigestion	5,14 %
6	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,05 %
7	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part R	Multigestion	4,91 %
8	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,64 %
9	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,54 %
10	Lupus alpha Micro Champions-Part A	Multigestion	4,34 %

Fonds actions Fonds obligataires Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 52,05%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Gay-Lussac Microcaps Europe P...	13 399,44	0,20 %
2	Gemfunds - Gemequity-Part R	11 323,76	0,17 %
3	Independance ET expansion - E...	11 062,36	0,16 %
4	BDL Transition-Part GP	6 387,40	0,09 %
5	M&G Emerging Markets Bond F...	5 361,67	0,08 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-7 812,18	-0,12 %
2	Gemway Assets - Gemchina	-5 037,23	-0,07 %
3	DOM Selection Action Rendem...	-4 186,57	-0,06 %
4	Memnon Fund - European Part R	-2 226,15	-0,03 %
5	Aberdeen -China A Share Equit...	-1 612,14	-0,02 %

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.