

juillet 2025 (données au 31/07/2025)

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

En dépit d'un contexte marqué par des incertitudes majeures, les marchés européens d'actions ont fait preuve de résilience au mois de juillet pour un bilan mensuel légèrement positif.

Cette stabilité globale des indices n'a pas empêché quelques moments de fébrilité de la part des investisseurs au gré des rumeurs concernant les négociations entre les USA et l'union européenne sur les tarifs douaniers. Alors qu'un relatif optimisme prévalait au début du mois, elles débouchaient in fine sur un accord défavorable pour l'Europe qui se voyait infliger un tarif de base de 15% sur ses exportations et sommée d'augmenter ses importations et ses investissements aux Etats-Unis.

Cette stabilité masque également le contraste très net entre différents secteurs de la cote alors que débutait la saison des résultats semestriels. Sans surprise, les secteurs de la défense, de l'aéronautique (Safran, Airbus), des banques (BNP, SG notamment), ont réalisé de bonnes publications. A l'inverse les secteurs Automobile (Renault, Stellantis), les semi-conducteurs (ASML, STM) le luxe, la pharmacie (Sanofi, Novo Nordisk) ont déçu et ont été sanctionnés.

Les marchés d'actions ont par ailleurs été pénalisés par la nouvelle dégradation du marché des dettes souveraines alors que la BCE a interrompu son mouvement de baisse des taux, estimant que le taux de dépôt à 2% est désormais « neutre », c'est-à-dire conforme à son objectif d'inflation. Le rendement du Bund 10 ans se tend de 9 bps à 2.69%. Au total, l'Eurostoxx50 est en petite progression de 0.30%.

Le fonds varie de 2,01% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 7,23%. La volatilité se situe à 6,80%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

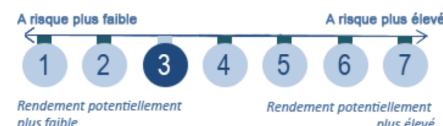
Nom	Fonds
1 mois	2,01 %
1er janvier	7,23 %
1 an	8,40 %
3 ans	5,22 %
Création	1,02 %

Indicateurs de risque

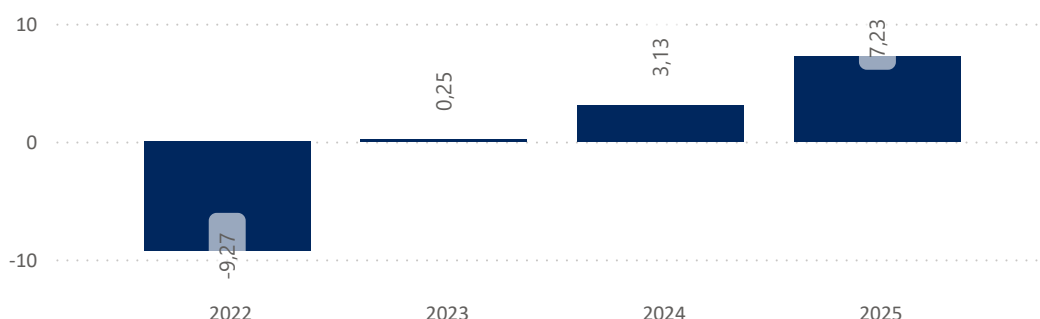
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,80%	6,48%	7,39%
Ratio de Sharpe	0,84	-0,15	-0,32

Performances annualisées

3 ans	1,71 %
Création	0,30 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

101,02 €

Encours de l'OPCVM

7 319 421 €

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 : 56,25% / 25,73%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

DOM REFLEX
FSSA China Growth Fund - VI
HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF

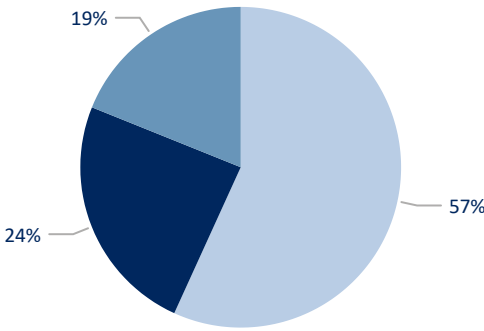
Ventes / Allègements

Aberdeen -China A Share Equity Fund
DOM Selection Action Rendement Internation...

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Gay-Lussac Microcaps Europe Part A	Multigestion	5,98 %
2	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,80 %
3	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	5,73 %
4	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,66 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,49 %
6	DOM REFLEX	Multigestion	5,45 %
7	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part R	Multigestion	4,84 %
8	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,50 %
9	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,40 %
10	Lupus alpha Micro Champions-Part A	Multigestion	4,20 %

Fonds actions Fonds obligataires Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 52,06%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	34 135,89	0,48 %
2	Gemway Assets - Gemchina	17 866,86	0,25 %
3	Gemfunds - Gemequity-Part R	13 495,44	0,19 %
4	MONETA Long Short	11 904,00	0,17 %
5	Independance ET expansion - E...	11 253,44	0,16 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Gay-Lussac Microcaps Europe ...	-2 633,84	-0,04 %
2	Goldman Sachs India Equity Po...	-2 112,00	-0,03 %
3	Immobilier 21-Part AC	-309,00	-0,00 %
4	DNCA Invest - Alpha Bonds-Par...	677,16	0,01 %
5	DOM REFLEX	714,60	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.