

août 2024 (données au 30/08/2024)

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

Le mois d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, advienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entraînant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la profitabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique.

En fin de mois, J. Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi.

Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation.

Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

Le fonds varie de 0,00% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 2,01%. La volatilité se situe à 4,59%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

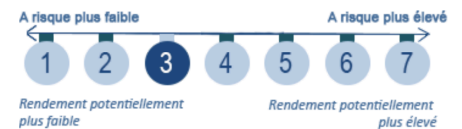
Nom	Fonds
1 mois	0,00 %
1er janvier	2,01 %
1 an	2,06 %
Création	-6,81 %

Indicateurs de risque

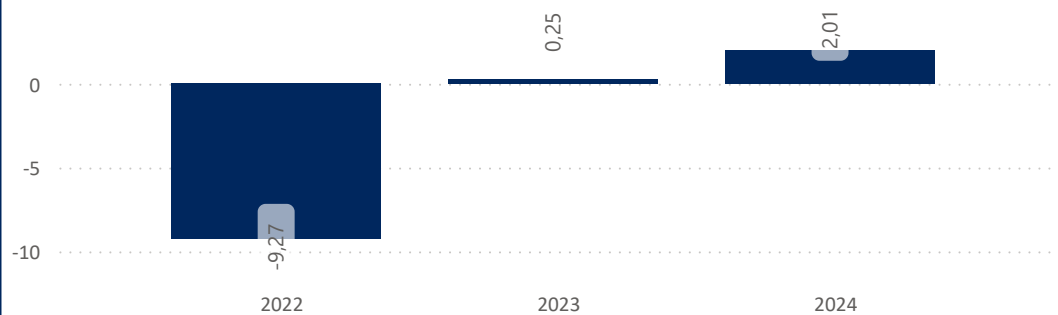
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,59%	7,85%
Ratio de Sharpe	-0,05	-0,66

Performances annualisées

Création	-2,86 %
----------	---------



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

93,19 €

Encours de l'OPCVM

5 136 451 €

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 : 45,74% / 26,26%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Immobilier 21-Part AC
Lupus alpha Micro Champions-Part A
M&G Emerging Markets Bond Fund

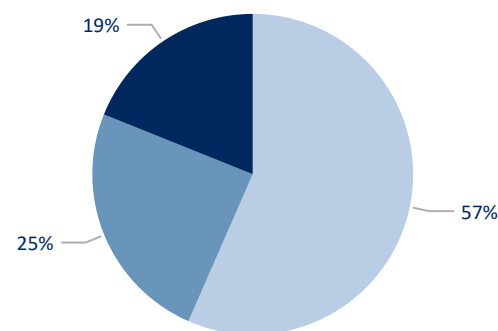
Ventes / Allègements

BDL Rempart Europe-Part C
DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N
Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	7,76 %
2	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	6,38 %
3	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	6,22 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,04 %
5	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,98 %
6	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,49 %
7	Quadrige Rendement France Midcaps-Part C	Multigestion	5,48 %
8	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	5,24 %
9	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	5,07 %
10	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	4,90 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 58,57%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	10 052,40	0,20 %
2	Banque St-Olive BSO Bio Sante	6 181,65	0,12 %
3	Lazard Credit Opportunities SIC...	3 973,25	0,08 %
4	Piquemal Houghton Global Equ...	2 618,64	0,05 %
5	Pluvalca - Pluvalca Disruptive O...	2 550,80	0,05 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Quadrige Rendement France ...	-6 083,28	-0,12 %
2	Aberdeen -China A Share Equit...	-5 738,04	-0,11 %
3	Gemfunds - Gemequity-Part R	-3 952,26	-0,08 %
4	Lupus alpha Micro Champions-...	-3 796,00	-0,07 %
5	Indépendance ET expansion - E...	-3 374,90	-0,07 %

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.