

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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 d'actions européens ont mis fin en septembre à une séquence de 5 mois consécutifs de hausse, enregistrant un repli supérieur à 2%. Le facteur principal voire unique de cette baisse est à rechercher dans l'accélération spectaculaire de la dégradation des marchés obligataires, sous l'effet conjugué de plusieurs facteurs.

Le pourrissement de la situation dans le Golfe ramenait le baril de brut à près de 110 \$, entraînant le prix des produits raffinés et notamment celui du gasoil à des niveaux records, avec des répercussions immédiates sur les indices des prix qui repassaient au-dessus des 3%. Cette aggravation des tensions inflationnistes entraînait une réponse de la BCE qui relevait de 25 bps ses taux directeurs, imitée rapidement par la FED. A ces éléments géopolitiques, s'ajoutent des facteurs plus structurels, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle d'investissement privé massif dans l'IA de plus en plus financé par la dette.

Mais, le phénomène le plus inquiétant pour la zone euro réside dans l'envolée irrésistible et sans précédent depuis 2008 des taux de la dette française qui bondissent de près de 70 bps sur le mois à 4,86% pour l'OAT 10 ans, soit un spread de 130 bps avec le 10 ans allemand. Le niveau atteint par la dette (119% du PIB) et l'incapacité du gouvernement actuel à maîtriser les déficits publics se conjuguent avec la perspective d'une victoire de la droite extrême en mai prochain pour créer une tension maximale et faire craindre une résurgence de la crise de 2011/2012.

Parallèlement, les investisseurs vendaient les actions françaises portant la chute du CAC40 à près de 4,5% sur le mois et sa sous-performance par rapport à l'Eurostoxx50 à plus de 10% depuis le 1er janvier. L'Eurostoxx50 résistait mieux avec un repli contenu à 2,35% grâce au secteur des semis conducteurs et notamment ASML et ASM en hausse de 10%. A noter enfin, la baisse des cours de l'Or (-6%) et des métaux précieux, pénalisés par l'envolée des taux.

Le fonds varie de -2,45% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 1,67%. La volatilité se situe à 6,40%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

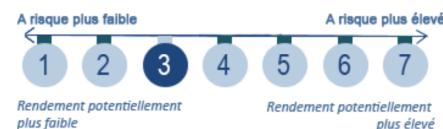
Nom	Fonds
1 mois	-2,45 %
1er janvier	1,67 %
1 an	2,78 %
3 ans	18,95 %
Création	6,69 %

Indicateurs de risque

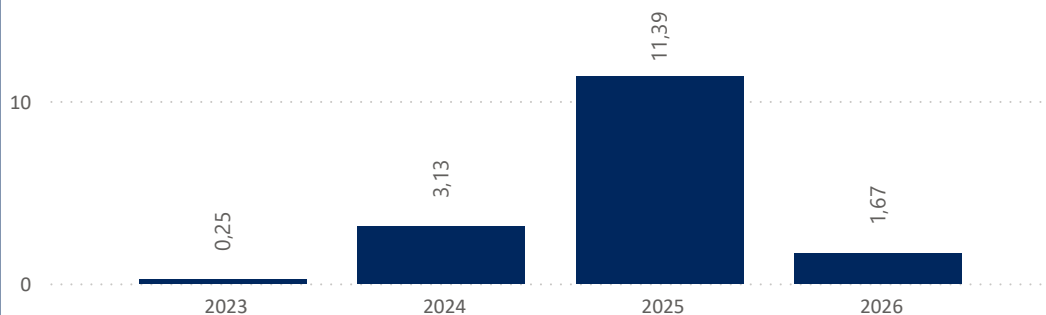
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,40%	5,86%	7,20%
Ratio de Sharpe	0,05	0,60	-0,14

Performances annualisées

3 ans	5,95 %
Création	1,44 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

106,69 €

Encours de l'OPCVM

9 765 961 €

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

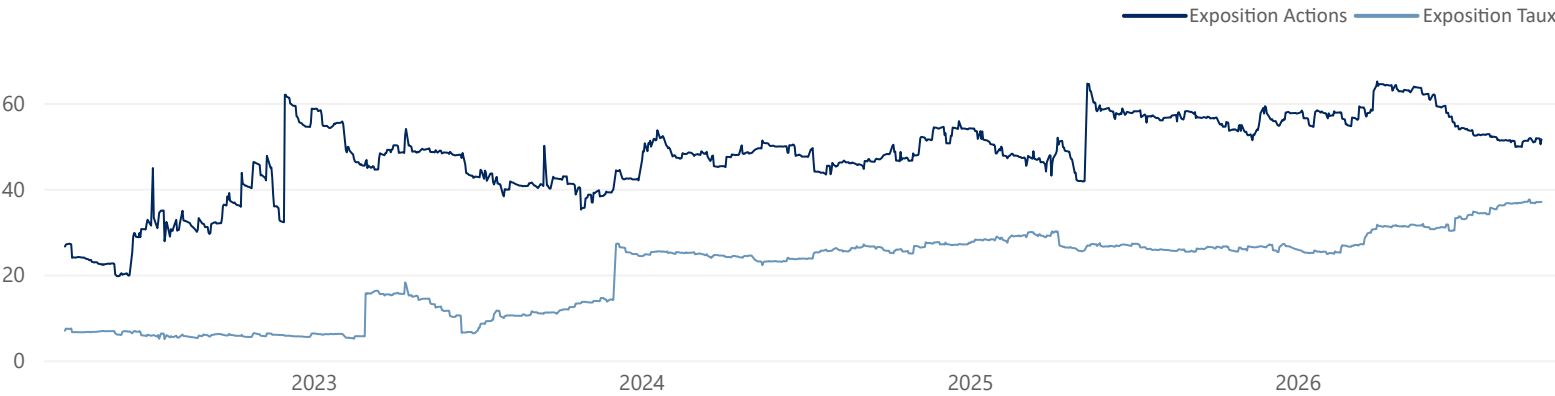
Règlement : J+3

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

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

Exposition actions / taux en fin de mois : 51,52% / 36,95%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Amundi MSCI EMU Small Cap ESG Broad ETF
Amundi STOXX Europe 600 Healthcare UCITS E...
DOM REFLEX

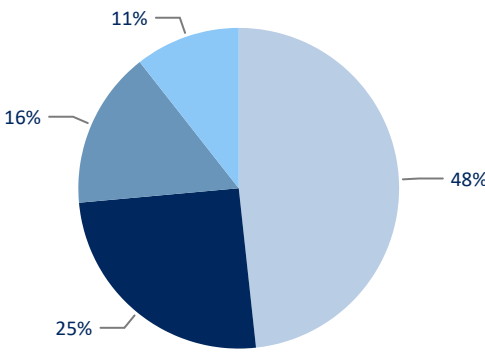
Ventes / Allègements

Amundi STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF
FUT EUROSTOXX VGZ6 Dec26
Independance ET expansion - Europe

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	8,39 %
2	DOM REFLEX	Multigestion	7,84 %
3	DOM Finance - DOM Patrimoine-Part I	Multigestion	7,16 %
4	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part S	Multigestion	5,79 %
5	DNCA Invest - Alpha Bonds - Part I	Multigestion	5,24 %
6	Lazard Credit Opportunities SICAV - Part I	Multigestion	4,96 %
7	Gemway Assets - Gemchina - Part I	Multigestion	3,93 %
8	Gemfunds - Gemequity - Part I	Multigestion	3,90 %
9	Gay-Lussac Microcaps Europe - Part I	Multigestion	3,90 %
10	M&G Emerging Markets Bond Fund	Multigestion	3,88 %

Fonds actions Fonds obligataires Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 55,00%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	2 815,30	0,03 %
2	Lupus alpha Micro Champions-...	1 228,15	0,01 %
3	Amundi STOXX Europe 600 Ban...	26,52	0,00 %
4	Robeco NextGen Global Small-...	-418,34	-0,00 %
5	Gemfunds - Gemequity - Part I	-930,75	-0,01 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DOM Alpha Obligation Credit-P...	-23 544,95	-0,24 %
2	Immobilier 21-Part IC	-23 051,52	-0,23 %
3	Gemway Assets - Gemchina - P...	-21 862,50	-0,22 %
4	DOM Finance - DOM Patrimoin...	-19 977,51	-0,20 %
5	Lazard Credit Opportunities SIC...	-19 976,28	-0,20 %

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.