

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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

Les marchés européens d'actions comme d'obligations ont connu en octobre leur plus mauvais mois de l'année, handicapés par des publications de résultats de sociétés souvent sanctionnés, par un environnement macroéconomique toujours peu favorable et par un contexte politique tendu à l'approche de l'élection présidentielle américaine.

L'élément le plus marquant sur les marchés actions restera la série de profit warnings spectaculaires et lourdement sanctionnés affectant un nombre de secteurs varié : le secteur technologique avec ASML (-16.5% sur le mois), STM (-6%) ou encore Cap Gemini (-17.9%) et Dassault systèmes (-11.7%), le secteur Automobile avec des warnings de presque tous les constructeurs et équipementiers, le Luxe avec LVMH qui perd 11.4%, Kering 10.9% et même l'Oréal à -14.4%, le secteur des spiritueux Pernod -15.7% Campari -18.7%.

Et les indices n'auront trouvé aucun soutien dans les statistiques macroéconomiques avec une croissance toujours modeste au T3 (+0.9%), une inflation sous-jacente stable à +2.7% et ne ralentissant toujours pas significativement dans les services, des indices ISM manufacturiers en berne. L'annonce par les autorités chinoises d'un plan de relance monétaire et budgétaire ambitieux était susceptible de dissiper la morosité ambiante, mais les marchés sont restés dans l'attente des modalités concrètes de sa mise en œuvre.

L'atonie de la conjoncture aurait pu profiter aux marchés obligataires, d'autant que la BCE a procédé à la troisième baisse de ses taux directeurs de l'année abaissant notamment à 3.25% son taux de dépôts. Mais l'envolée des taux longs aux USA, montant pour le 10 ans de 3.60% à 4.30% dans la perspective de la victoire de D.Trump et de son programme susceptible de relancer l'inflation par l'augmentation des tarifs douaniers et de creuser encore plus les déficits publics, contaminait les taux européens qui se tendaient fortement particulièrement dans leur partie longue (Bund 10 ans + 27bps, OAT +21bps), tandis que la baisse des actions pesait sur le crédit. Sur le mois, l'Eurostoxx50 perd 3.5 %, le bund future 2.3%.

Le fonds varie de -1,53% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,82%. La volatilité se situe à 4,72%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

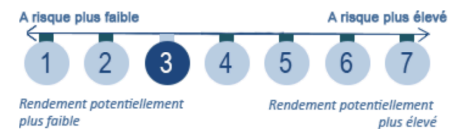
Nom	Fonds
1 mois	-1,53 %
1er janvier	2,82 %
1 an	7,57 %
Création	-6,07 %

Indicateurs de risque

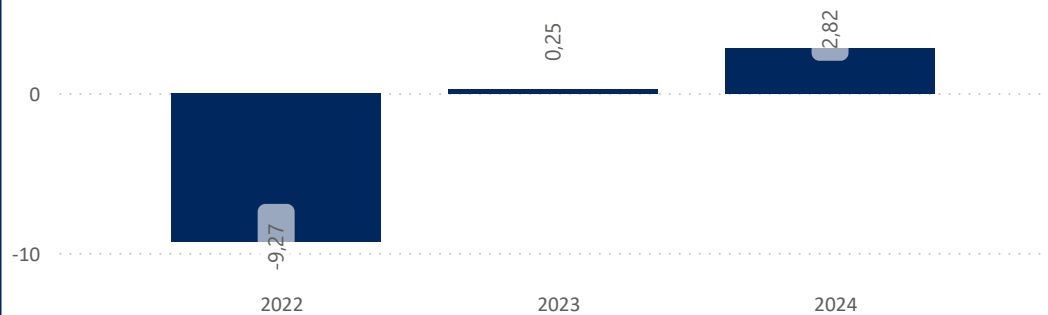
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,72%	8,01%
Ratio de Sharpe	1,10	-0,60

Performances annualisées

Création	-2,38 %
----------	---------



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

93,93 €

Encours de l'OPCVM

5 204 821 €

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 : 47,74% / 26,65%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Lupus alpha Micro Champions-Part A
M&G Emerging Markets Bond Fund
Piquemal Houghton Global Equities

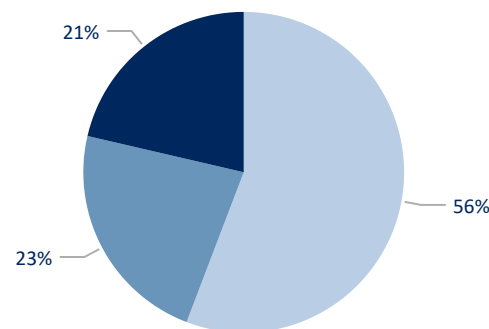
Ventes / Allègements

Aberdeen -China A Share Equity Fund
DOM PATRIMOINE - Part R
Gemway Assets - Gemchina

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	6,71 %
2	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	6,09 %
3	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	6,02 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	5,94 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,67 %
6	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,53 %
7	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	5,41 %
8	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	5,17 %
9	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	4,78 %
10	Quadrige Rendement France Midcaps-Part C	Multigestion	4,56 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 55,89%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Placeuro Gold Mines - PARTS C ...	5 461,40	0,10 %
2	DOM Selection Action Rendem...	1 098,14	0,02 %
3	MONETA Long Short	-81,36	-0,00 %
4	Lazard Convertible Global-Part R	-239,25	-0,00 %
5	Eleva Absolute Return Europe F...	-789,70	-0,01 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Quadrige Rendement France ...	-14 077,84	-0,27 %
2	Aberdeen -China A Share Equit...	-10 638,31	-0,20 %
3	Immobilier 21-Part AC	-10 637,50	-0,20 %
4	Independance ET expansion - E...	-9 476,48	-0,18 %
5	Gemway Assets - Gemchina	-7 562,78	-0,14 %

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.