

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 européens d'actions réalisent en novembre une performance très légèrement positive, mais, faute de dynamique propre, ils ont subi la forte volatilité des indices américains. En effet, l'absence de statistiques économiques qui s'est poursuivie aux USA malgré la fin du shutdown en milieu de mois, a mis les investisseurs dans l'incapacité d'évaluer correctement la dynamique de l'économie et donc d'anticiper la trajectoire future des taux de la FED. Il s'en est suivi des variations très fortes dans les probabilités attachées à une baisse des taux à la réunion du mois de décembre (90% fin octobre, 30% mi novembre) au gré de déclarations discordantes des différents gouverneurs.

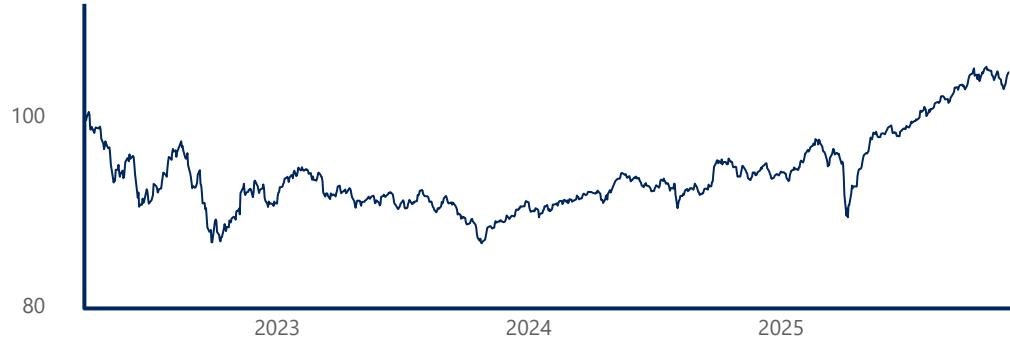
Mais la volatilité a surtout été entretenue par une crise de confiance dans le secteur leader de la hausse des derniers mois, le secteur de l'intelligence Artificielle. Valorisations stratosphériques, investissements colossaux à la rentabilité incertaine et financés de plus en plus par la dette, circularité des deals entre les principaux acteurs, l'idée d'une bulle de l'IA comparable à celle de l'internet de 2000-2001 a trouvé de nombreux partisans et entraîné la chute de titres emblématiques comme Oracle, Palantir, AMD, CoreWeave et même dans une moindre mesure NVIDIA.

En toute fin de mois, des statistiques privées attestaient de la dégradation du moral des ménages américains, faisant remonter à 80% la probabilité d'une baisse des taux et entraînant une détente obligataire ainsi qu'un rebond des indices actions, amplifié en Europe par la réactivation des négociations visant à mettre un terme à la guerre en Ukraine.

Mêmes causes, mêmes effets, les marchés obligataires ont connu aussi une certaine volatilité: le taux américain à 10 ans a atteint un pic à 4,17 % avant de refluer sous les 4 %, tandis que son équivalent allemand est revenu à 2,68 % après un plus haut à 2,72 % mais se tend quand même de 6 bps sur le mois, la BCE étant décidée à garder ses taux inchangés dans les prochains mois.

Le fonds varie de -0,18% sur le mois de novembre, portant la performance depuis le début de l'année à 11,38%. La volatilité se situe à 6,40%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

### Nom Fonds

1 mois	-0,18 %
1er janvier	11,38 %
1 an	11,17 %
3 ans	12,32 %
Création	4,93 %

## Indicateurs de risque

### Nom 1 an 3 ans Crédit

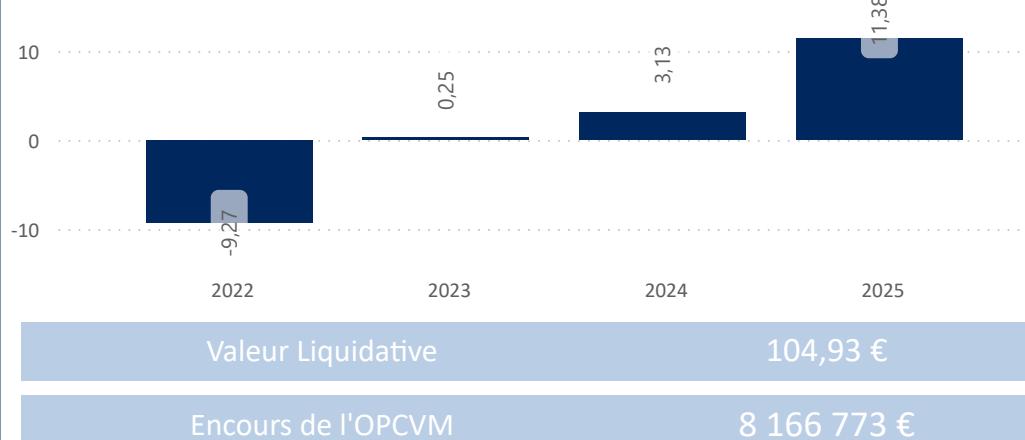
Volatilité fonds	6,40%	5,49%	7,55%
Ratio de Sharpe	1,32	0,23	-0,18

## Performances annualisées

3 ans	3,96 %
Création	1,32 %



## Historique des performances annuelles (%)



## 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 : 57,67% / 26,27%



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Gemway Assets - Gemchina  
HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF  
Immobilier 21-Part AC

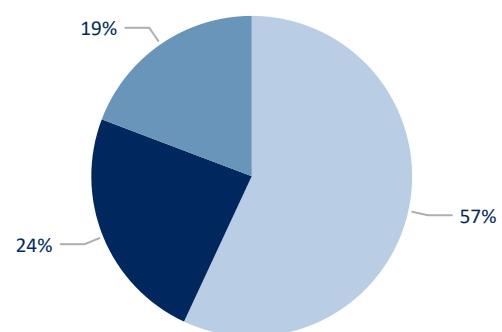
#### Ventes / Allègements

Aberdeen -China A Share Equity Fund  
FUT EUROSTOXX VGZ5 Dec25  
Lazard Convertible Global-Part R

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	6,18 %
2	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,96 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe Part A	Multigestion	5,78 %
4	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,50 %
5	DOM REFLEX	Multigestion	5,37 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,99 %
7	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part R	Multigestion	4,91 %
8	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	4,90 %
9	Gemway Assets - Gemchina	Multigestion	4,16 %
10	Lupus alpha Micro Champions-Part A	Multigestion	4,15 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 51,90%

### Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Piquemal Houghton Funds - Glo...	19 967,86	0,25 %
2	Banque St-Olive BSO Bio Sante	19 413,90	0,24 %
3	Placeuro Gold Mines - PARTS C ...	11 602,50	0,14 %
4	Memnon Fund - European Part R	3 694,95	0,05 %
5	Immobilier 21-Part AC	3 218,70	0,04 %

### Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Gemfunds - Gemequity-Part R	-22 251,36	-0,28 %
2	Gemway Assets - Gemchina	-17 669,00	-0,22 %
3	DOM Selection Action Rendem...	-11 395,90	-0,14 %
4	Lupus alpha Micro Champions-...	-7 344,70	-0,09 %
5	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	-5 410,63	-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.

Béta : 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.