

décembre 2025 (données au 30/12/2025)

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

Les marchés européens d'actions ont résisté en décembre à la baisse des indices américains et à la dégradation des marchés obligataires pour réaliser une nouvelle performance positive (Eurostoxx50 +2.17%). Ils ont en effet présenté aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant grâce à une exposition limitée au secteur de l'Intelligence Artificielle, secteur sujet d'inquiétudes profondes aux USA quant à la rentabilité et au financement des investissements colossaux réalisés, et du fait d'une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie avec notamment une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

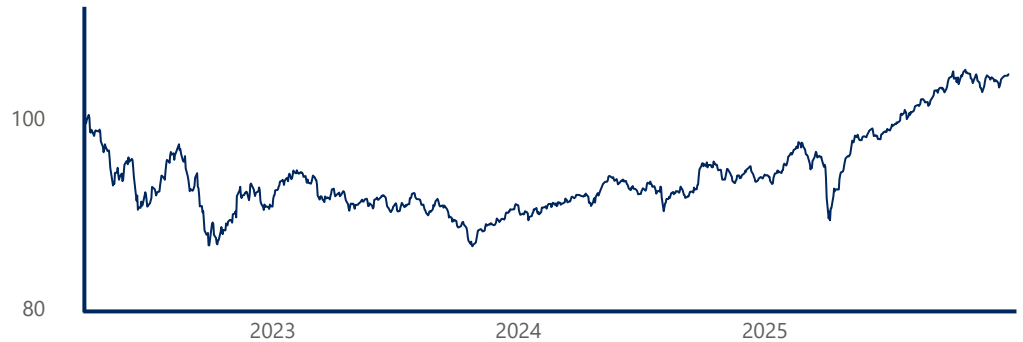
A cela s'ajoute la clarté quant à la politique monétaire de la BCE, destinée à rester inchangée pour les prochains trimestres, tandis que la politique de la FED reste plus incertaine. Certes, celle-ci a abaissé comme attendu ses taux de 25 bps pour la troisième fois consécutive mais elle reste divisée quant à la poursuite de la trajectoire baissière.

Croissance en hausse, inflation stable voire en léger rebond, pas de catalyseur en matière de politique monétaire et des besoins de financement accrus pour les Etats de la zone euro, cet ensemble a pesé sur les dettes souveraines qui ont vu leur rendement progresser sensiblement au cours du mois avec le bund 10 ans se tendant de 17 bps à 2.87% et l'OAT prenant 16 bps à 2.56%.

Le mois de décembre a ainsi été à l'image de l'ensemble de l'année : très favorable aux actions et aux matières premières (à l'exception du pétrole) et à l'euro face au dollar, mais négatif pour les marchés de dettes souveraines.

Le fonds varie de 0,11% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 11,51%. La volatilité se situe à 6,39%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

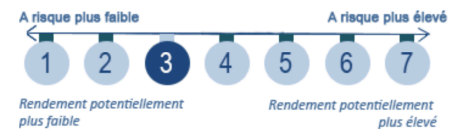
Nom	Fonds
1 mois	0,11 %
1er janvier	11,51 %
1 an	11,51 %
3 ans	15,29 %
Création	5,05 %

### Indicateurs de risque

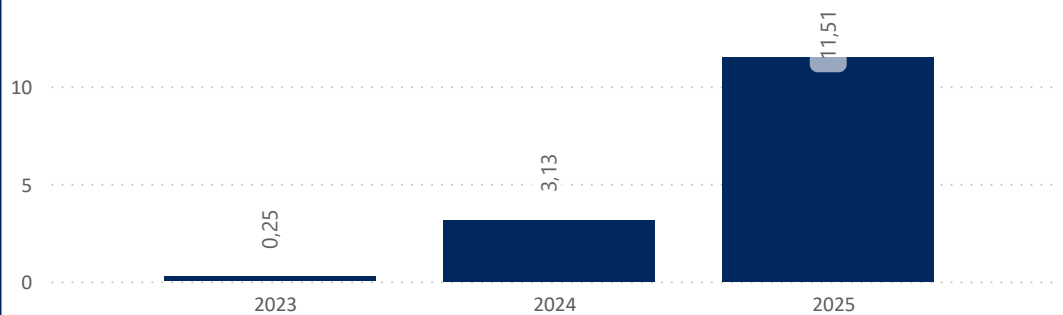
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,39%	5,36%	7,57%
Ratio de Sharpe	1,35	0,37	-0,20

### Performances annualisées

3 ans	4,86 %
Création	1,32 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

105,05 €

Encours de l'OPCVM

8 529 464 €

## 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

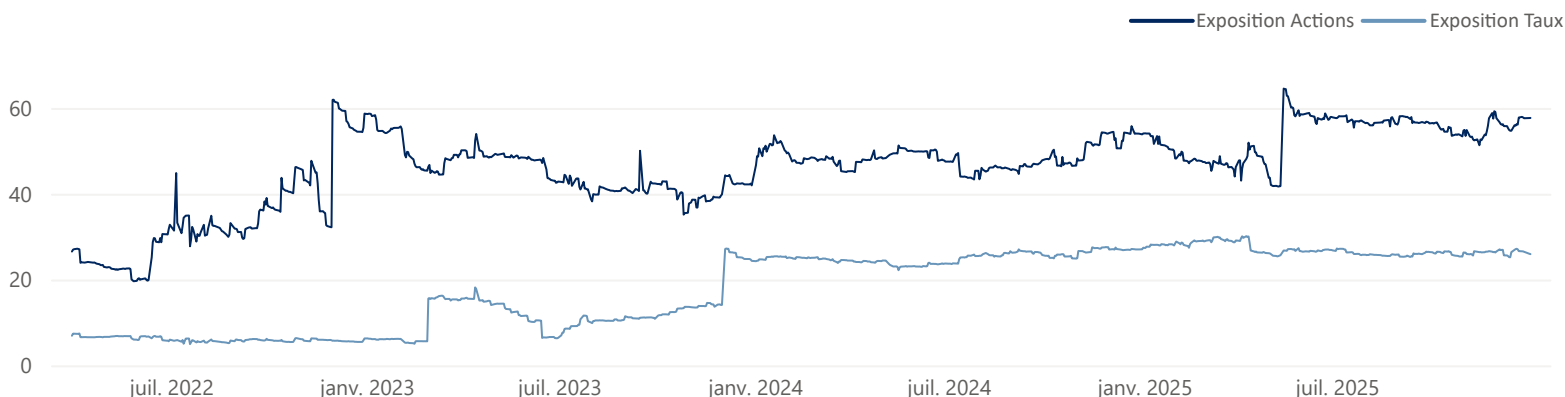
Règlement : J+3

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

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

Exposition actions / taux en fin de mois : 57,68% / 25,93%



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Eleva Absolute Return Europe Fund
Independance Europe Mid - Part A
Lazard Convertible Global-Part R

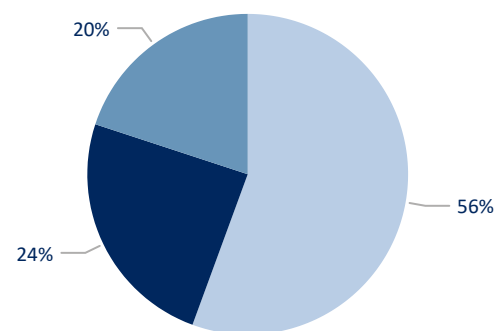
#### Ventes / Allègements

FUT EUROSTOXX VGH6 Mar26
Independance ET expansion - Europe
Placeuro Gold Mines - PARTS C - Capi

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	6,03 %
2	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,67 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe Part A	Multigestion	5,61 %
4	DOM REFLEX	Multigestion	5,59 %
5	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	5,16 %
6	Piquemal Houghton Funds - Global Equities Part R	Multigestion	4,79 %
7	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,77 %
8	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	4,42 %
9	Lupus alpha Micro Champions-Part A	Multigestion	3,97 %
10	Gemway Assets - Gemchina	Multigestion	3,95 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 49,98%

### Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Independance ET expansion - E...	16 395,12	0,20 %
2	Gemfunds - Gemequity-Part R	9 519,04	0,12 %
3	Piquemal Houghton Funds - Glo...	7 984,19	0,10 %
4	Memnon Fund - European Part R	7 164,50	0,09 %
5	Gay-Lussac Microcaps Europe P...	6 615,84	0,08 %

### Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-8 554,77	-0,10 %
2	Immobilier 21-Part AC	-7 398,00	-0,09 %
3	Goldman Sachs India Equity Po...	-5 292,00	-0,06 %
4	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	-3 448,50	-0,04 %
5	Lazard Convertible Global-Part R	-2 871,76	-0,04 %

### 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.