

Gestion Déléguée

FÉVRIER 2024



Dôm Finance
39, rue Mstislav Rostropovitch - 75017 Paris
Tél. : 01 45 08 77 50 - Fax : 01 45 08 77 79
RCS PARIS B 479 086 472
Agrément AMF : GP 0400059

février 2024 (données au 29/02/2024)

Mont Fort, mandat mettant en œuvre une multigestion réactive, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre process de sélection innovant allie une analyse quantitative des fonds d'investissements et une étude qualitative basée sur la finance comportementale. Son exposition actions varie de 25% à 75% afin de capter le potentiel des marchés financiers. L'objectif est de valoriser le capital sur le moyen terme et d'offrir une performance supérieure à l'indice composé de 70% de €MTS 5-7 ans et 30% MSCI World. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum.

Commentaire de gestion



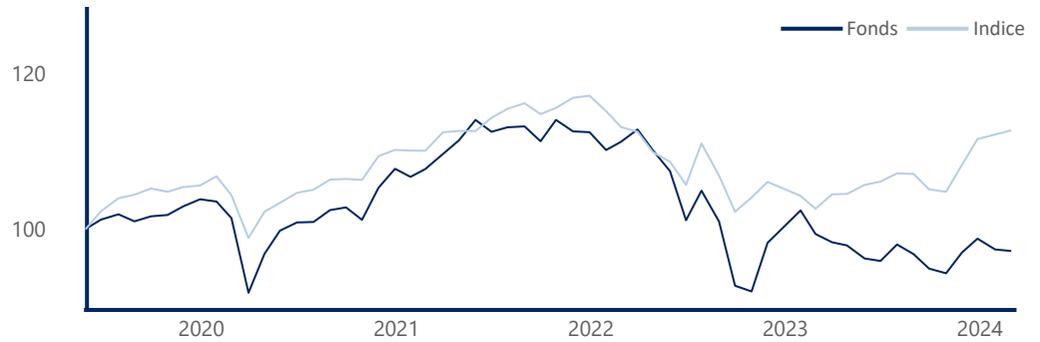
Grégory Olszowy
Gérant

Le découplage entamé dès le début d'année entre marchés actions qui volent de record et marchés obligataires qui régressent s'est poursuivi en février. Les marchés mondiaux d'actions sont entraînés par une dynamique haussière qui ne se dément pas et établissent des plus hauts historiques aussi bien en Europe qu'aux USA. Les très bons résultats des entreprises sont souvent accueillis par des hausses impressionnantes à l'instar de celle de NVIDIA (+17% le 22 février) d'autant que les discours des dirigeants restent le plus souvent optimistes. Troisième facteur, la situation macroéconomique globale continue d'être plus favorable aux actions, sensibles à l'évolution de l'activité économique. Or, sous cet aspect, la situation semble en voie d'amélioration : la croissance aux USA tirée par les gains de productivité et par la consommation, elle-même favorisée par le dynamisme du marché de l'emploi, se poursuit à un rythme élevé et pourrait de nouveau surprendre positivement. En zone euro, le point bas de l'activité semble avoir été atteint ouvrant la voie à une progressive amélioration. Mais, le maintien de ce momentum de croissance élevé freine le processus de baisse de l'inflation aux USA et en zone euro, où l'inflation totale a certes continué de ralentir en janvier en glissement annuel mais moins qu'attendu et où l'inflation sous-jacente ne faiblit presque plus, particulièrement dans le secteur des services. Sur le mois, le rendement du 10 ans US se tend de 34pbs à 4.25%, celui du Bund 10 ans de 25pbs à 2.41% ce qui correspond à une baisse du marché de l'ordre de 2.30%. En sens inverse, l'Eurostoxx50 gagne près de 5%.

La performance des fonds a été contrastée sur le mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur BNP China Equity +8.32%, Kirao Multicaps +5.40% et Comgest Nouvelle Asie +4.50%. Les plus fortes baisses ont été sur Immo 21 -8.76%, Placeuro Gold Mines -7.51% et Moneta Multi-caps -1.58%

Le profil Mont Fort termine en baisse de -0.19% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à -1.60%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

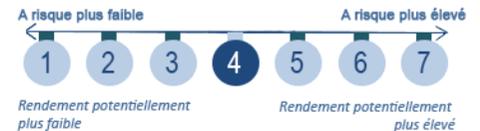
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,19 %	0,45 %
1er janvier	-1,60 %	0,99 %
1 an	-2,19 %	9,80 %
3 ans	-9,78 %	2,35 %
Création	-2,84 %	12,62 %

Indicateurs de risque

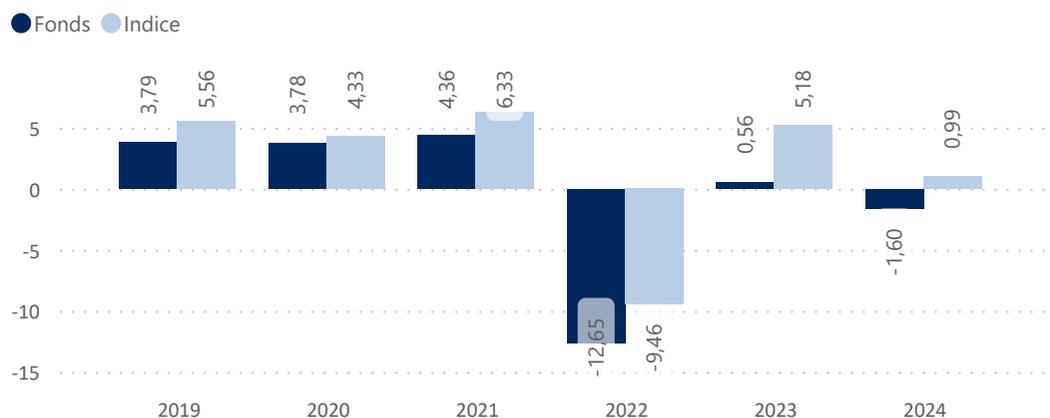
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,17%	9,66%	9,49%
Volatilité indice	5,48%	6,85%	6,40%
Ratio de Sharpe	-0,74	-0,60	-0,55
β Beta	0,80		
Ratio d'information	-11,21	-2,27	

Performances annualisées

3 ans	-3,37 %	0,78 %
Création	-0,61 %	2,53 %



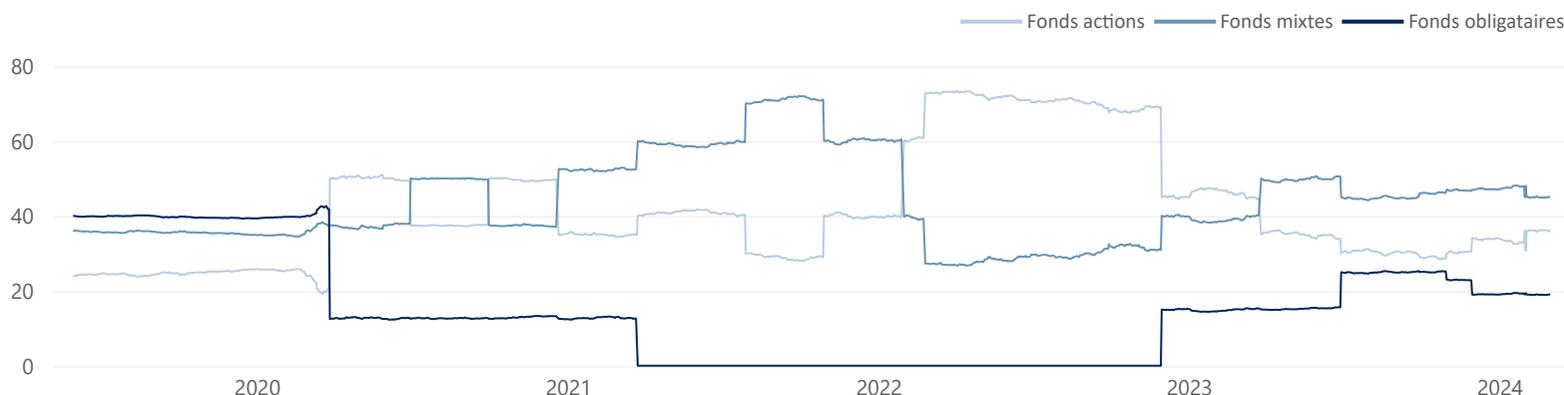
Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

97,16 €

Gestion de l'allocation depuis le 31/05/2019



Principaux mouvements du mois

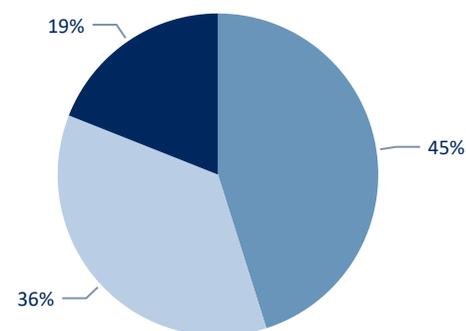
Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	9,99 %
2	Lazard Patrimoine	Multigestion	9,94 %
3	BNP China Equity	Multigestion	8,68 %
4	Carmignac Absolute Return Europe	Multigestion	8,13 %
5	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	6,96 %
6	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	6,44 %
7	Placeuro Gold Mines	Multigestion	6,37 %
8	Comgest CG Nouvelle Asie	Multigestion	6,29 %
9	Tailor Allocation Defensive	Multigestion	6,06 %
10	Carmignac Securite	Multigestion	6,02 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions ● Fonds obligataires


Poids des 10 premières positions : 74,87%

Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	BNP China Equity	0,67 %	8,32 %
2	Comgest CG Nouvelle Asie	0,27 %	4,50 %
3	Carmignac Absolute Return E...	0,12 %	1,50 %
4	KIRAO - Multicaps	0,11 %	5,40 %
6	Tailor Allocation Defensive	0,03 %	0,58 %

Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	-0,61 %	-8,76 %
2	Placeuro Gold Mines	-0,53 %	-7,51 %
3	Lazard Patrimoine	-0,08 %	-0,81 %
4	Nordea 1 SICAV - Stable Retur...	-0,08 %	-1,33 %
5	Moneta Multi Caps	-0,06 %	-1,58 %

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.

février 2024 (données au 29/02/2024)

Mont Blanc, mandat mettant en œuvre une multigestion réactive, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre process de sélection innovant allie une analyse quantitative des fonds d'investissements et une étude qualitative basée sur la finance comportementale. Son exposition actions varie de 50% à 90% afin de capter le potentiel des marchés financiers. L'objectif est de valoriser le capital sur le moyen terme et d'offrir une performance supérieure à l'indice composé de 50% de €MTS 5-7 ans et 50% MSCI World. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum.

Commentaire de gestion



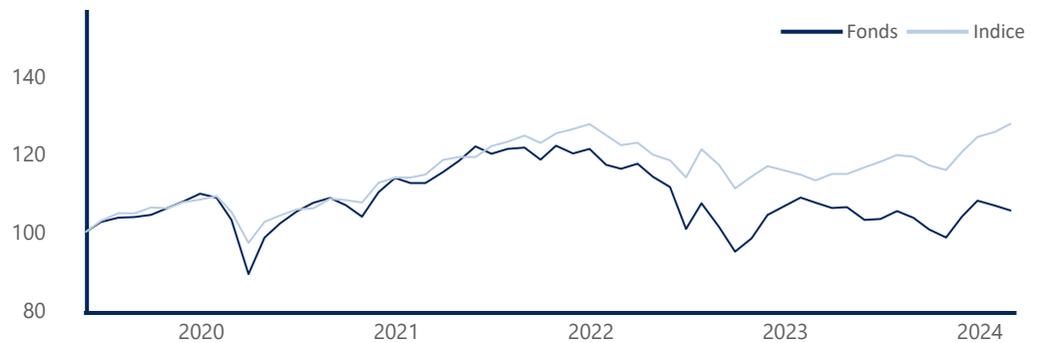
Grégory Olszowy
Gérant

Le découplage entamé dès le début d'année entre marchés actions qui volent de record en record et marchés obligataires qui régressent s'est poursuivi en février. Les marchés mondiaux d'actions sont entraînés par une dynamique haussière qui ne se dément pas et établissent des plus hauts historiques aussi bien en Europe qu'aux USA. Les très bons résultats des entreprises sont souvent accueillis par des hausses impressionnantes à l'instar de celle de NVIDIA (+17% le 22 février) d'autant que les discours des dirigeants restent le plus souvent optimistes. Troisième facteur, la situation macroéconomique globale continue d'être plus favorable aux actions, sensibles à l'évolution de l'activité économique. Or, sous cet aspect, la situation semble en voie d'amélioration : la croissance aux USA tirée par les gains de productivité et par la consommation, elle-même favorisée par le dynamisme du marché de l'emploi, se poursuit à un rythme élevé et pourrait de nouveau surprendre positivement. En zone euro, le point bas de l'activité semble avoir été atteint ouvrant la voie à une progressive amélioration. Mais, le maintien de ce momentum de croissance élevé freine le processus de baisse de l'inflation aux USA et en zone euro, où l'inflation totale a certes continué de ralentir en janvier en glissement annuel mais moins qu'attendu et où l'inflation sous-jacente ne faiblit presque plus, particulièrement dans le secteur des services. Sur le mois, le rendement du 10 ans US se tend de 34pbs à 4.25%, celui du Bund 10 ans de 25bps à 2.41% ce qui correspond à une baisse du marché de l'ordre de 2.30%. En sens inverse, l'Eurostoxx50 gagne près de 5%.

La performance des fonds a été contrastée sur le mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Kirao Multicaps +5.40%, Echiquier World Next Leaders +3.96% et Carmignac Absolute Return +1.50%. Les plus fortes baisses ont été sur Immo 21 -8.76%, Placeuro Gold Mines -7.51% et Moneta Multi-caps -1.58%.

Le profil Mont Blanc termine en baisse de -1.16% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à -2.34%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,16 %	1,66 %
1er janvier	-2,34 %	2,72 %
1 an	-1,87 %	12,86 %
3 ans	-6,27 %	11,38 %
Création	5,47 %	27,76 %

Indicateurs de risque

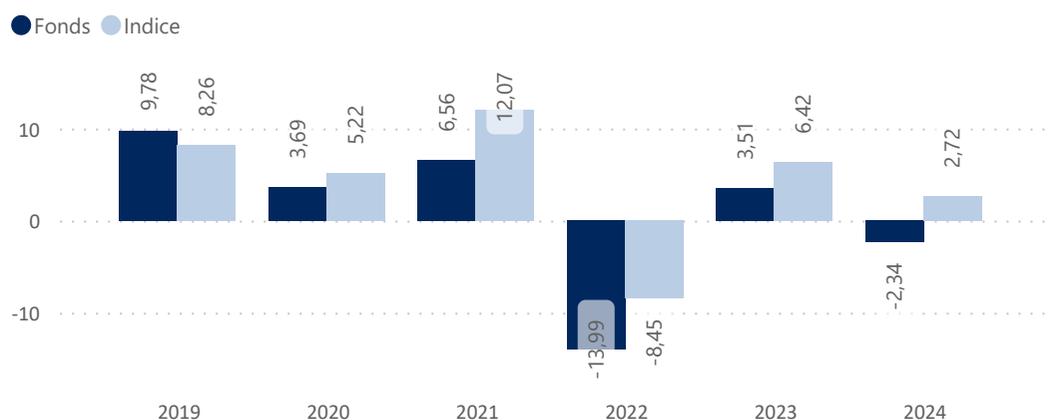
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	9,28%	12,12%	13,18%
Volatilité indice	6,17%	8,26%	8,36%
Ratio de Sharpe	-0,46	-0,38	0,23
β Beta	1,05		
Ratio d'information	-9,02	-2,93	

Performances annualisées

3 ans	-2,14 %	3,65 %
Création	1,13 %	5,29 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

105,47 €

Gestion de l'allocation depuis le 31/05/2019



Principaux mouvements du mois

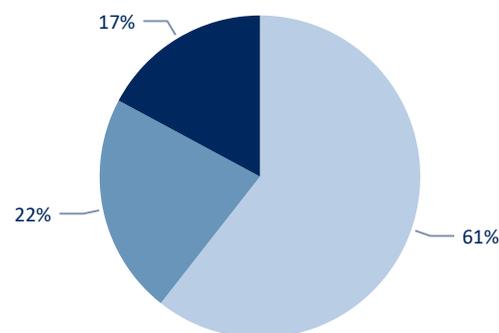
Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	BDL Convictions 4D	Multigestion	10,16 %
2	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Solutions	Multigestion	10,14 %
3	DOM REFLEX	Multigestion	10,09 %
4	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	8,36 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	7,35 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,03 %
7	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,01 %
8	BNY Mellon - Global Equity Income Fund	Multigestion	5,13 %
9	Carmignac Securite	Multigestion	5,07 %
10	Sunny Patrimoine 2.0	Multigestion	5,04 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 74,38%

Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
2	KIRAO - Multicaps	0,22 %	5,40 %
2	Echiquier World Next Leaders	0,16 %	3,96 %
3	BDL Convictions 4D	0,06 %	0,62 %
4	BNY Mellon - Global Equity In...	0,05 %	1,05 %
5	Carmignac Absolute Return E...	0,03 %	1,50 %

Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	-0,79 %	-8,76 %
2	Placeuro Gold Mines	-0,60 %	-7,51 %
3	Moneta Multi Caps	-0,08 %	-1,58 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	-0,08 %	-1,26 %
5	DOM Alpha Obligation Credit...	-0,06 %	-0,83 %

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.

février 2024 (données au 29/02/2024)

Mont Everest, mandat mettant en œuvre une multigestion dynamique et flexible, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre process de sélection innovant allie une analyse quantitative des fonds d'investissements et une étude qualitative basée sur la finance comportementale. Son exposition aux actions varie de 60% à 100% afin de capter le potentiel des marchés financiers. L'objectif est de valoriser le capital sur le long terme et d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 NR. L'horizon de placement conseillé est de 8 ans minimum.

Commentaire de gestion



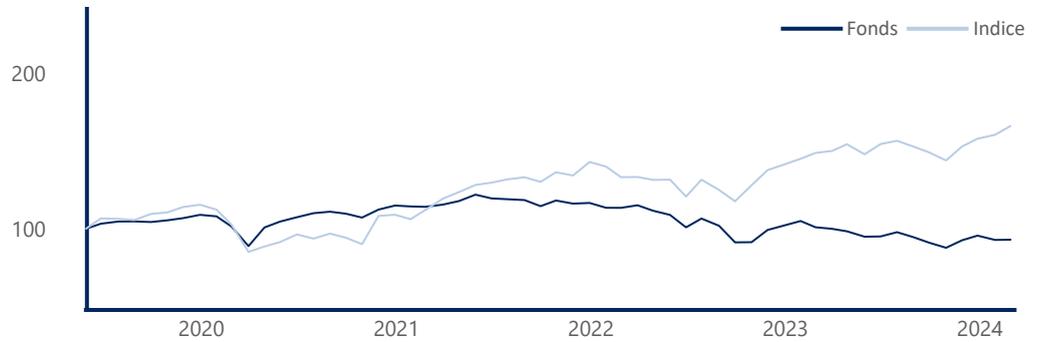
Grégory Olszowy
Gérant

Le découplage entamé dès le début d'année entre marchés actions qui volent de record en record et marchés obligataires qui régressent s'est poursuivi en février. Les marchés mondiaux d'actions sont entraînés par une dynamique haussière qui ne se dément pas et établissent des plus hauts historiques aussi bien en Europe qu'aux USA. Les très bons résultats des entreprises sont souvent accueillis par des hausses impressionnantes à l'instar de celle de NVIDIA (+17% le 22 février) d'autant que les discours des dirigeants restent le plus souvent optimistes. Troisième facteur, la situation macroéconomique globale continue d'être plus favorable aux actions, sensibles à l'évolution de l'activité économique. Or, sous cet aspect, la situation semble en voie d'amélioration : la croissance aux USA tirée par les gains de productivité et par la consommation, elle-même favorisée par le dynamisme du marché de l'emploi, se poursuit à un rythme élevé et pourrait de nouveau surprendre positivement. En zone euro, le point bas de l'activité semble avoir été atteint ouvrant la voie à une progressive amélioration. Mais, le maintien de ce momentum de croissance élevé freine le processus de baisse de l'inflation aux USA et en zone euro, où l'inflation totale a certes continué de ralentir en janvier en glissement annuel mais moins qu'attendu et où l'inflation sous-jacente ne faiblit presque plus, particulièrement dans le secteur des services. Sur le mois, le rendement du 10 ans US se tend de 34pbs à 4.25%, celui du Bund 10 ans de 25bps à 2.41% ce qui correspond à une baisse du marché de l'ordre de 2.30%. En sens inverse, l'Eurostoxx50 gagne près de 5%.

La performance des fonds a été contrastée sur le mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur BNP China Equity +8.32%, Kirao Multicaps +5.40% et Comgest Nouvelle Asie +4.50%. Les plus fortes baisses ont été sur Immo 21 -8.76%, Placeuro Gold Mines -7.51% et Moneta Multi-caps -1.58%

Le profil Mont Everest termine en hausse de +0.18% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à -2.72%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

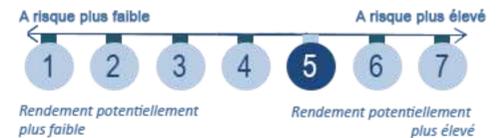
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,18 %	3,54 %
1er janvier	-2,72 %	5,20 %
1 an	-7,90 %	11,63 %
3 ans	-18,50 %	48,11 %
Création	-7,01 %	66,07 %

Indicateurs de risque

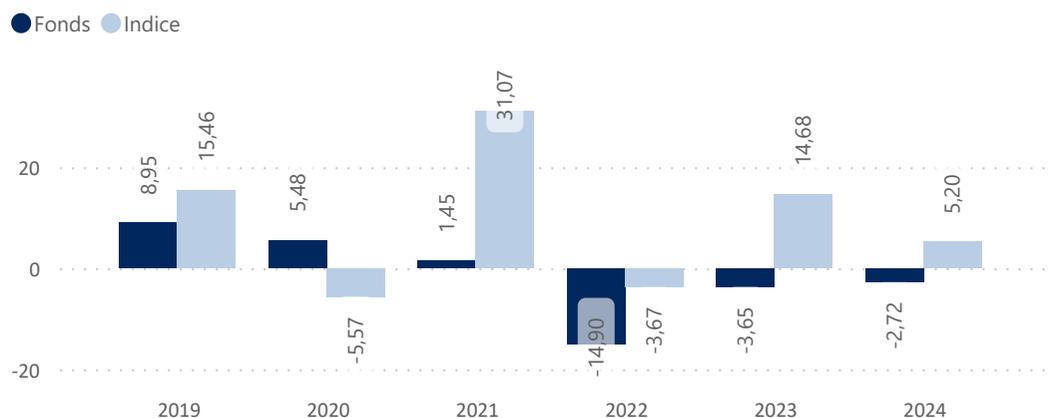
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	11,18%	13,20%	14,07%
Volatilité indice	11,78%	15,37%	18,43%
Ratio de Sharpe	-0,92	-0,68	-0,67
β Beta	0,63		
Ratio d'information	-8,45	-7,77	

Performances annualisées

3 ans	-6,59 %	13,98 %
Création	-1,52 %	11,26 %



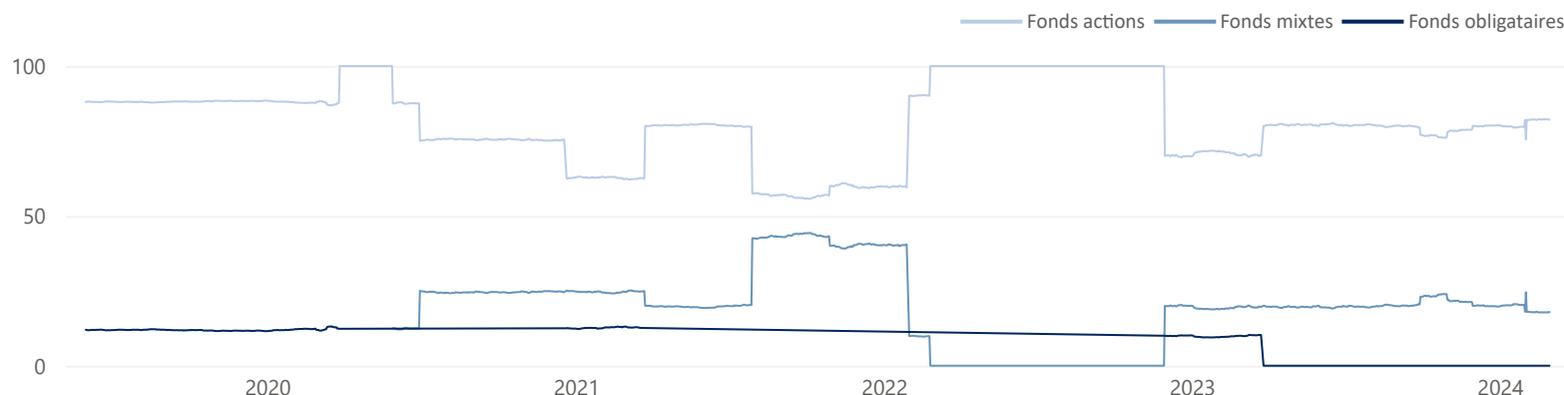
Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

92,99 €

Gestion de l'allocation depuis le 31/05/2019



Principaux mouvements du mois

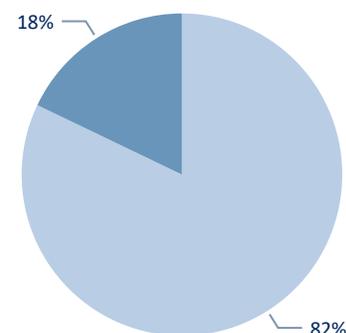
Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	BNP China Equity	Multigestion	10,80 %
2	Comgest CG Nouvelle Asie	Multigestion	10,44 %
3	Richelieu Family	Multigestion	10,06 %
4	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Soluti...	Multigestion	10,00 %
5	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	7,32 %
6	Placeuro Gold Mines	Multigestion	7,24 %
7	DOM REFLEX	Multigestion	5,97 %
8	BNY Mellon - Global Equity Income Fund	Multigestion	5,06 %
9	Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities	Multigestion	5,04 %
10	Sunny Patrimoine 2.0	Multigestion	4,97 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 76,89%

Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	BNP China Equity	0,83 %	8,32 %
2	Comgest CG Nouvelle Asie	0,45 %	4,50 %
3	KIRAO - Multicaps	0,22 %	5,40 %
4	Echiquier World Next Leaders	0,08 %	3,96 %
5	BNY Mellon - Global Equity In...	0,05 %	1,05 %

Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Immobilier 21-Part AC	-0,70 %	-8,76 %
2	Placeuro Gold Mines	-0,60 %	-7,51 %
3	Moneta Multi Caps	-0,08 %	-1,58 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	-0,06 %	-1,26 %
5	Lazard Patrimoine	-0,04 %	-0,81 %

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.

NOUS CONTACTER



39 rue Mstislav Rostropovitch,
75017 PARIS



www.dom-finance.fr

Grégory OLSZOWY

Tél : 01.45.08.77.58

Port : 06.12.57.73.59

E-mail : gregory.olszowy@dom-finance.fr

Les reportings contenant ce dossier sont des reportings indicatifs et sont susceptibles d'être composés différemment selon l'assureur ou la banque. Ils seront adaptés en fonction de la liste des UC mise à disposition par l'assureur ou la banque.

Disponible dans certains contrats de ces compagnies :

