

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

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 ont entamé l'année sur une note très positive. En hausse dès les premiers jours, ils ont maintenu la cadence tout le long du mois, favorisés par un contexte de nouvelles macro et surtout microéconomiques globalement favorables, et portés par des flux d'investissement internationaux en raison de leur valorisation relative peu élevée comparée à celle des marchés américains.

Les attentes en matière de profits des entreprises européennes sont particulièrement basses et les bonnes nouvelles sont saluées par des hausses importantes à l'instar de celles réalisées par Richemont ou Burberry qui ont entraîné tout le secteur du Luxe. Parallèlement, les valeurs exportatrices ont bénéficié d'informations de presse selon lesquelles la nouvelle administration Trump ferait preuve de pragmatisme dans sa politique de tarifs douaniers, tandis que les mesures de relance monétaire et budgétaires prises par la Chine semblent donner des premiers résultats.

Les valeurs européennes ont ainsi opéré un rattrapage significatif par rapport aux actions américaines nettement plus chères et pénalisées par la sous performance des valeurs technologiques en lien notamment avec l'émergence d'un concurrent chinois susceptible de proposer un modèle alternatif plus souple et beaucoup moins onéreux de développement de l'intelligence artificielle.

Ambiance moins favorable sur les marchés obligataires qui ont subi dans la première quinzaine les tensions sur les taux US, avant de reprendre l'essentiel du terrain perdu, alors que les statistiques d'activité en zone euro toujours déprimées et les discours des responsables de la BCE présageaient une politique monétaire plus accommodante et l'accélération de la baisse des taux directeurs. De fait, la BCE procédait en toute fin de mois à sa cinquième baisse des taux de 25 bps, alors que la FED optait pour le statu quo. Sur le mois, l'Eurostoxx50 gagne 8%, le S&P 2.7% tandis que le future Bund perdait 0.7% avec un rendement du 10 ans allemand en hausse de 9 bps.

Le fonds varie de 1,50% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 1,50%. La volatilité se situe à 4,70%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

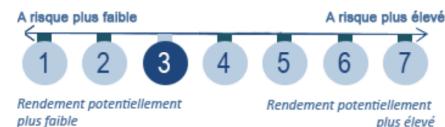
Nom	Fonds
1 mois	1,50 %
1er janvier	1,50 %
1 an	5,83 %
Création	-4,38 %

### Indicateurs de risque

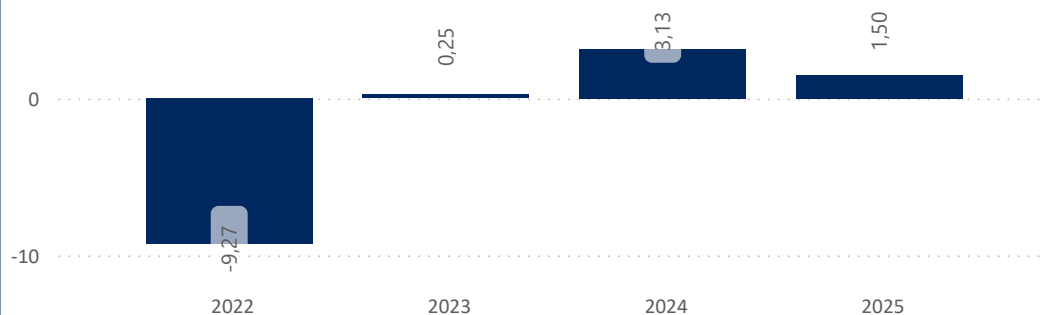
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,70%	6,65%
Ratio de Sharpe	0,72	-0,60

### Performances annualisées

Création	-1,56 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

95,62 €

Encours de l'OPCVM

5 578 444 €

## 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 : 48,21% / 28,85%



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

BDL Transition-Part GP
DOM Alpha Obligation Credit-Part C
Eleva Absolute Return Europe Fund

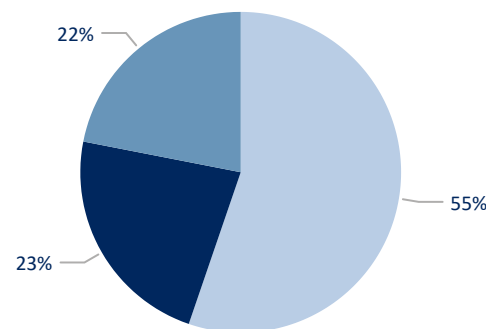
#### Ventes / Allègements

Lazard Convertible Global-Part R
Pictet - Global Environmental Opportunities
Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	6,31 %
2	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	6,25 %
3	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	6,05 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,02 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,31 %
6	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,20 %
7	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	5,18 %
8	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	4,90 %
9	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	4,66 %
10	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	4,47 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 54,37%

### Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	18 784,02	0,35 %
2	Quadrige Rendement France M...	12 094,32	0,23 %
3	Independance ET expansion - E...	11 834,88	0,22 %
4	Placeuro Gold Mines - PARTS C ...	10 275,40	0,19 %
5	Immobilier 21-Part AC	6 585,25	0,12 %

### Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Gemway Assets - Gemchina	-6 649,38	-0,12 %
2	Aberdeen -China A Share Equit...	-4 812,84	-0,09 %
3	Gay-Lussac Microcaps Europe	-3 282,76	-0,06 %
4	DOM REFLEX	30,30	0,00 %
5	DOM Alpha Obligation Credit-P...	1 101,80	0,02 %

### 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.