

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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

Le mois de septembre se termine sur une performance légèrement positive pour les marchés européens d'actions (+0.86% pour l'Eurostoxx50), au terme d'un mois agité, marqué par des revirements de tendance fréquents, mais aussi par des événements majeurs. Le mois avait débuté sous le signe de l'inquiétude après de nouveaux chiffres de l'emploi aux USA faisant craindre un ralentissement prononcé de l'activité et une publication jugée décevante de la part de Nvidia, 2ème capitalisation mondiale et leader mondial des modules utilisés pour l'intelligence artificielle ; les marchés connaissaient alors une des pires semaines de l'année. Mais l'imminence de la réunion de la FED et l'anticipation de l'officialisation de la fin du cycle monétaire restrictif à l'œuvre depuis 4 ans permettaient aux marchés de se ressaisir. La FED ne décevait pas les attentes, abaissant ses taux directeurs de 50 bps et prévoyant 50bps de baisse supplémentaire avant la fin de l'année.

Cette annonce était saluée par les marchés d'actions et entraînait la hausse de l'or qui battait des records historiques et la baisse du dollar notamment face à l'euro. Les réactions étaient plus mesurées sur les marchés obligataires qui jusque là avaient progressé en sens inverse des actions. L'impulsion finale venait de Chine où les autorités annonçaient un plan de relance ambitieux mêlant mesures monétaires et budgétaires pour un montant de l'ordre de \$500Mds et destiné à endiguer la crise du marché immobilier et soutenir une consommation atone.

Tournant monétaire aux USA, relance en Chine, la conjonction de ces 2 éléments propulsaient les indices mondiaux vers de nouveaux records. Mais la progression des indices était freinée par une série de profit warnings, notamment dans le secteur automobile, et par les craintes d'embrasement du Proche-Orient après l'intensification des représailles israéliennes au Liban.

Bilan également favorable pour les marchés obligataires avec le rendement du Bund 10 ans qui se détend de 20bps sur le mois, tandis que celui de l'OAT ne perd que 10bps, signe de défiance face à la trajectoire budgétaire du pays.

Le fonds varie de 2,36% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,42%. La volatilité se situe à 4,70%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

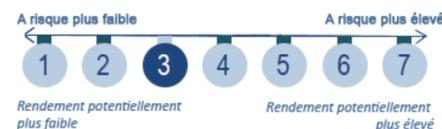
Nom	Fonds
1 mois	2,36 %
1er janvier	4,42 %
1 an	6,36 %
Création	-4,61 %

Indicateurs de risque

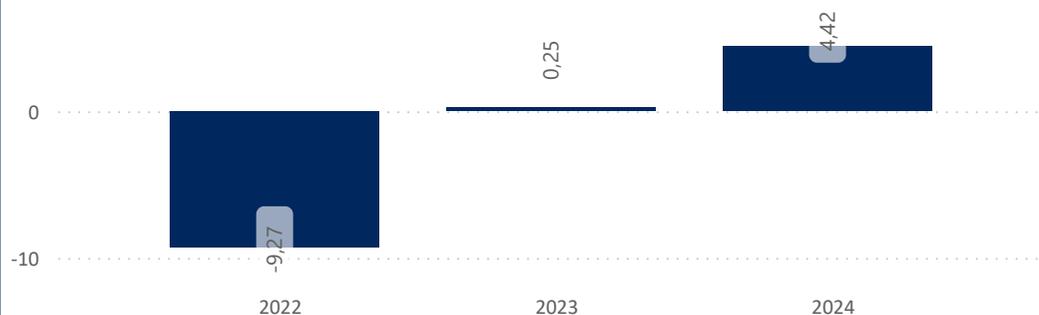
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,70%	7,94%
Ratio de Sharpe	0,90	-0,50

Performances annualisées

Création	-1,86 %
----------	---------



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

95,39 €

Encours de l'OPCVM

5 265 328 €

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

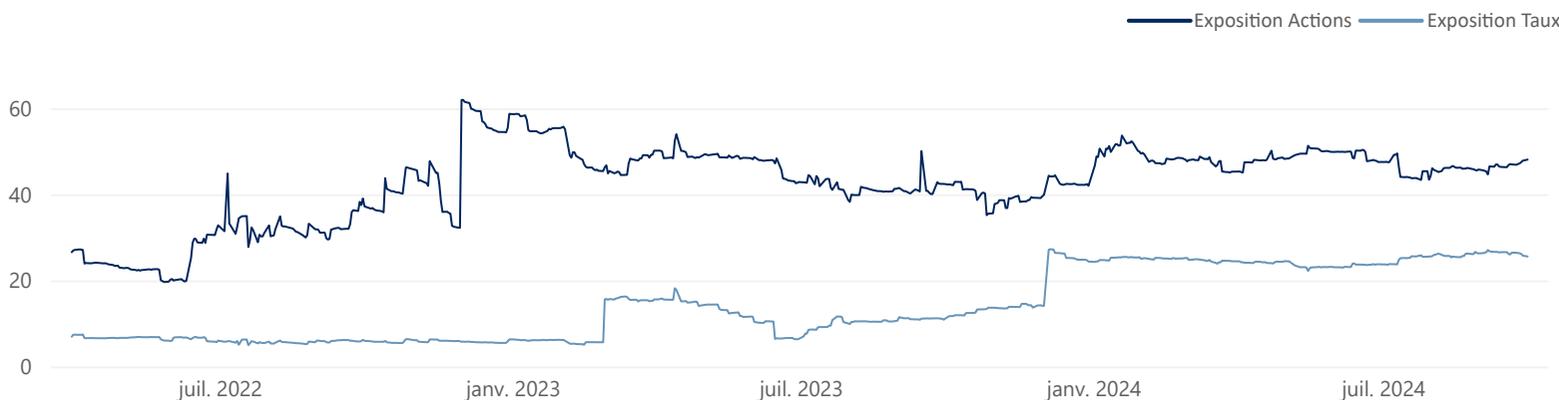
Règlement : J+3

Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

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

Exposition actions / taux en fin de mois : 48,06% / 25,54%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Lupus alpha Micro Champions-Part A
MONETA Long Short
Piquemal Houghton Global Equities

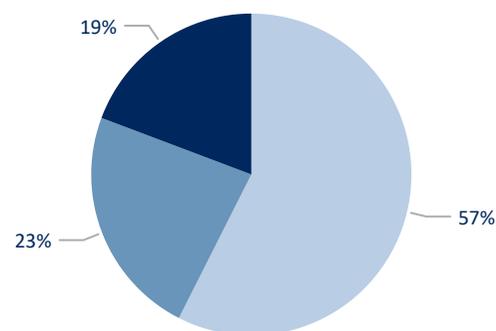
Ventes / Allègements

BDL Rempart Europe-Part C
Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities
Quadrige Rendement France Midcaps-Part C

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	7,14 %
2	Indépendance ET expansion - Europe	Multigestion	6,13 %
3	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	6,12 %
4	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	6,07 %
5	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	5,96 %
6	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	5,86 %
7	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,56 %
8	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	5,14 %
9	Gemway Assets - Gemchina	Multigestion	4,98 %
10	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	4,97 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 57,93%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Aberdeen -China A Share Equit...	57 303,81	1,12 %
2	Gemway Assets - Gemchina	44 014,32	0,86 %
3	Immobilier 21-Part AC	12 442,80	0,24 %
4	Gemfunds - Gemequity-Part R	10 846,68	0,21 %
5	Piquemal Houghton Global Equ...	6 475,88	0,13 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-13 484,57	-0,26 %
2	Indépendance ET expansion - E...	-4 866,88	-0,09 %
3	Quadrige Rendement France ...	-3 662,40	-0,07 %
4	Lupus alpha Micro Champions-...	-1 496,05	-0,03 %
5	DOM Selection Action Rendem...	-828,32	-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.