

décembre 2024 (données au 31/12/2024)

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

Au terme d'un mois marqué par une assez forte volatilité, les marchés actions et obligations ont connu des sorts opposés, les marchés actions réussissant à conserver une partie de leurs gains initiaux tandis que les marchés obligataires subissaient une dégradation ininterrompue.

Le mois avait débuté sur une note presque euphorique pour les actions à la faveur de nouveaux records sur les places américaines et d'annonces par les autorités chinoises de plan de relance monétaire et budgétaire. Mais, l'absence d'éléments concrets concernant ces plans, l'incertitude entourant la politique commerciale de la future administration américaine et surtout le discours réservé des dirigeants des banques centrales renversaient la dynamique initiale.

Dans un contexte de rebond de l'inflation aux USA, où elle s'avère particulièrement tenace (+3.3% pour le CPI core), mais aussi en Europe, la BCE comme la FED ont certes abaissé une nouvelle fois les taux directeurs, mais ont prévenu d'une politique à venir plus restrictive qu'anticipé. Les taux se tendaient fortement aux USA avec un 10 ans à 4.60% contre 4.15% et en Europe 2.40% contre 2.10% pour le 10 ans allemand.

A noter enfin la nette sous performance des actifs français qui perdent en quelques mois la prime que leur valaient des décennies de stabilité des institutions.

Le fonds varie de -0,19% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,13%. La volatilité se situe à 4,75%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,19 %
1er janvier	3,13 %
1 an	3,13 %
Création	-5,79 %

### Indicateurs de risque

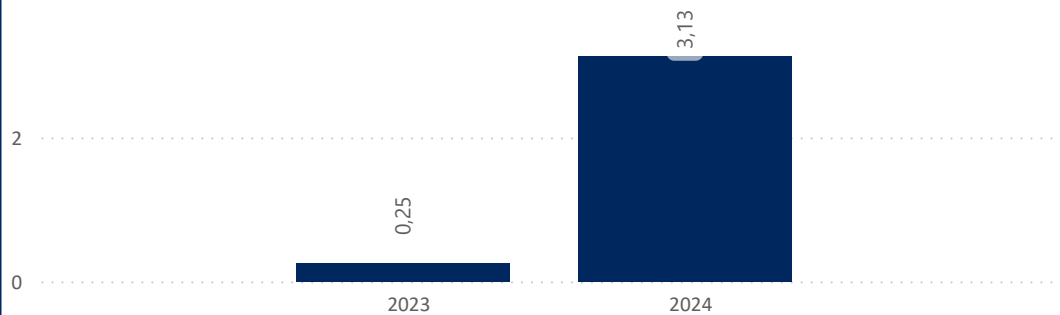
Nom	1 an	Création
Volatilité fonds	4,75%	8,09%
Ratio de Sharpe	0,16	-0,56

### Performances annualisées

Création	-2,13 %
----------	---------



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 94,21 €

Encours de l'OPCVM 5 323 855 €

## 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 : 54,05% / 27,43%



## Principaux mouvements du mois

### Achats / Renforcements

Banque St-Olive BSO Bio Sante
M&G Emerging Markets Bond Fund
Piquemal Houghton Global Equities

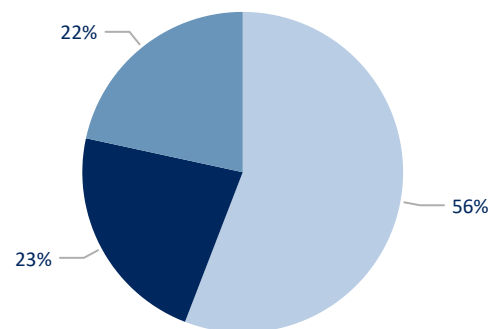
### Ventes / Allègements

FUT EUROSTOXX Dec24 VGZ4
FUT EUROSTOXX VGH5 Mar25
Pictet - Global Environmental Opportunities

## Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	6,61 %
2	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,37 %
3	Banque St-Olive BSO Bio Sante	Multigestion	6,20 %
4	Independance ET expansion - Europe	Multigestion	6,12 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	Multigestion	5,47 %
6	Gemfunds - Gemequity-Part R	Multigestion	5,42 %
7	Lazard Credit Opportunities SICAV-Part C	Multigestion	5,39 %
8	DNCA Invest - Alpha Bonds-Part N	Multigestion	5,08 %
9	Aberdeen -China A Share Equity Fund	Multigestion	4,78 %
10	Quadrige Rendement France Midcaps-Part C	Multigestion	4,46 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 55,90%

## Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Independance ET expansion - E...	11 298,88	0,21 %
2	Quadrige Rendement France M...	7 058,24	0,13 %
3	Gemway Assets - Gemchina	6 366,89	0,12 %
4	Gay-Lussac Microcaps Europe	5 982,60	0,11 %
5	Aberdeen -China A Share Equit...	5 086,02	0,10 %

## Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Banque St-Olive BSO Bio Sante	-15 427,20	-0,29 %
2	Immobilier 21-Part AC	-9 301,50	-0,18 %
3	Placeuro Gold Mines - PARTS C ...	-6 851,70	-0,13 %
4	Pictet - Global Environmental ...	-5 780,30	-0,11 %
5	DOM PATRIMOINE - Part R	-3 459,78	-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.

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.