

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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

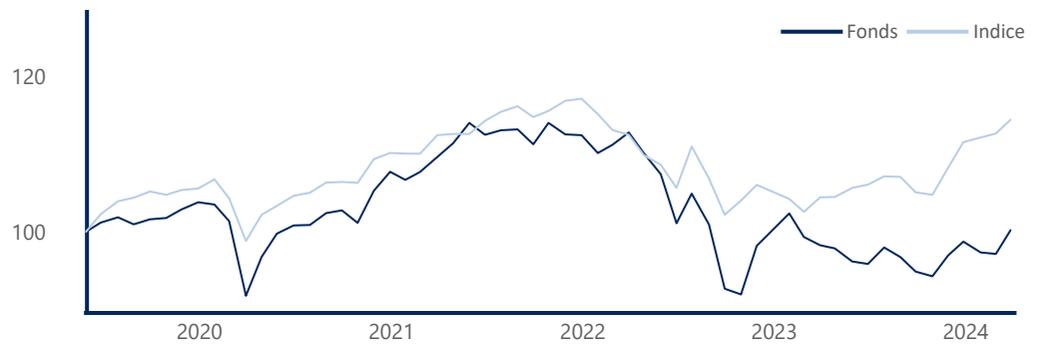
Profitant d'une relative détente sur les marchés obligataires, les marchés européens d'actions, à l'instar des autres grandes places mondiales, ont étendu en mars leur ample séquence haussière entamée depuis la fin du mois d'octobre, établissant ainsi de nouveaux plus hauts historiques. Ce scénario a reçu le renfort de poids du comité de politique monétaire de la FED qui, au terme de sa réunion des 18 et 19 mars, a confirmé la perspective de 3 baisses de taux de 25 bps en 2024, tout en relevant fortement sa prévision de croissance de l'économie américaine de 1,4% à 2,1% pour l'année en cours. Dans la foulée, la Banque Nationale Suisse annonçait la baisse de ses taux, devenant la première des grandes banques centrales à initier un tel mouvement.

Ces annonces provoquaient immédiatement une détente des taux souverains, crispés jusque là par le maintien d'une inflation collante notamment dans le secteur des services (inflation core à +3,8% aux USA en février) ; le taux 10 ans allemand perdait une quinzaine de points de base (clôture mensuelle à 2,30%), le 10 ans US une douzaine à 4,20% en fin de mois. Quant aux marchés actions, ils volaient de record en record en Europe (plus de 5100 pour l'Eurostoxx50, 8150 pour le CAC40) comme aux Etats-Unis où le S&P, phénomène rare, clôturait un second trimestre consécutif de hausse à 2 chiffres. A cette liste de records on peut ajouter ceux de l'once d'or ou du bitcoin, preuve de l'euphorie ambiante, euphorie occultant l'aggravation des risques géopolitiques pourtant tangible dans la hausse du prix du pétrole.

La performance des fonds a été positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Placeuro Gold Mines +22,22%, Immobilier 21 +9,39% et Moneta Multi-Caps +3,82%. Les moins fortes hausses BNP China Equity +0,09%, BDL Durandal +0,50% et Carmignac Sécurité +0,64%.

Le profil Mont Fort termine en hausse de +3,14% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à +1,49%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

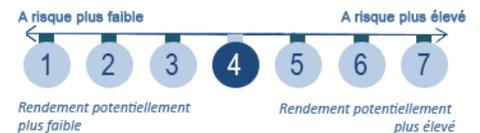
Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,14 %	1,58 %
1er janvier	1,49 %	2,58 %
1 an	1,97 %	9,55 %
3 ans	-8,59 %	1,77 %
Création	0,20 %	14,40 %

### Indicateurs de risque

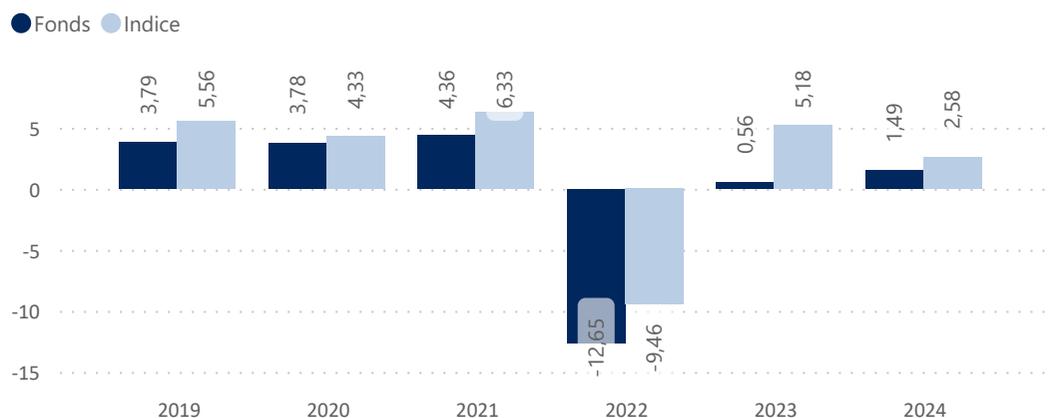
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,43%	9,85%	9,59%
Volatilité indice	4,99%	6,89%	6,42%
Ratio de Sharpe	-0,05	-0,53	-0,22
β Beta	0,81		
Ratio d'information	-6,03	-1,94	

### Performances annualisées

3 ans	-2,96 %	0,59 %
Création	0,04 %	2,82 %



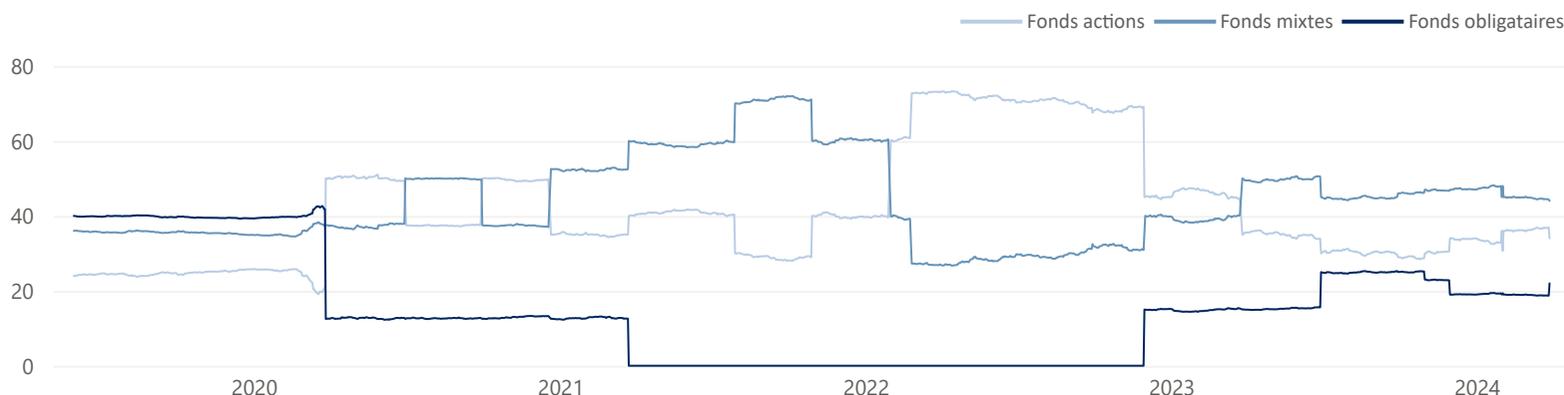
## Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

100,20 €

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



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

DOM Alpha Obligation Credit-Part C  
Lazard Convertible Global-Part R

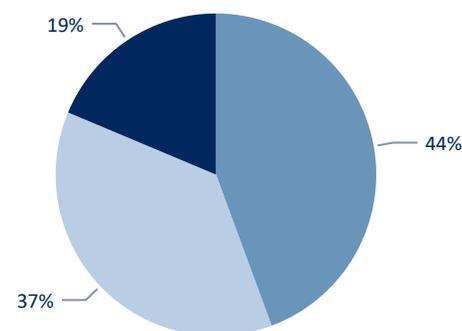
#### Ventes / Allègements

Carmignac Absolute Return Europe  
KIRAO - Multicaps

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Lazard Patrimoine	Multigestion	9,81 %
2	DOM REFLEX	Multigestion	9,80 %
3	BNP China Equity	Multigestion	8,38 %
4	Carmignac Absolute Return Europe	Multigestion	8,05 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	7,50 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	6,89 %
7	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	6,77 %
8	Comgest CG Nouvelle Asie	Multigestion	6,22 %
9	Tailor Allocation Defensive	Multigestion	5,97 %
10	Carmignac Securite	Multigestion	5,89 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 75,26%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Placeuro Gold Mines	1,44 %	22,22 %
3	Immobilier 21-Part AC	0,60 %	9,39 %
3	Moneta Multi Caps	0,15 %	3,82 %
5	Carmignac Absolute Return E...	0,13 %	1,62 %
5	Lazard Patrimoine	0,13 %	1,30 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	BNP China Equity	0,01 %	0,09 %
2	Lazard Convertible Global-Par...	0,02 %	0,78 %
3	BDLCM Funds-Durandal	0,03 %	0,50 %
4	DNCA Invest - Alpha Bonds	0,03 %	0,76 %
5	Carmignac Securite	0,04 %	0,64 %

### 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.