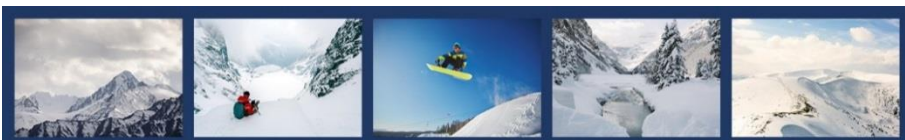




# Gestion Déléguée

## Mai 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

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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



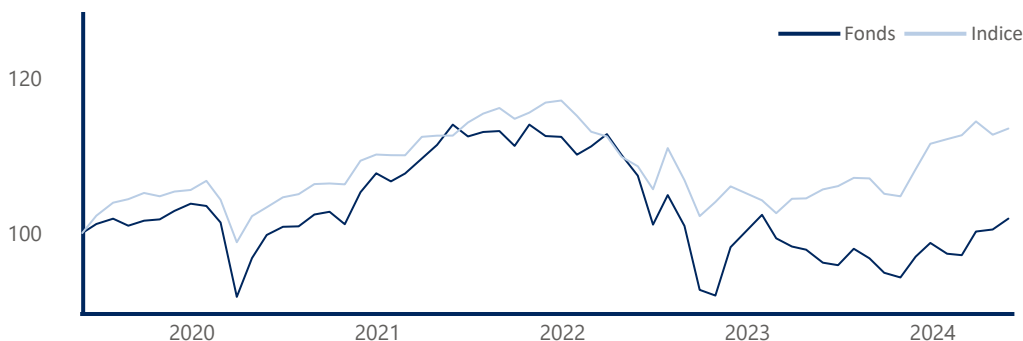
Grégory Olszowy  
Gérant

Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé avec cependant à noter une nette surperformance des petites et moyennes valeurs à l'instar de l'indice CAC Mid & Small qui enregistre une progression de plus de 4% et dont le parcours dépasse désormais celui de l'indice CAC 40. L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide. Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois. Le même phénomène s'est observé pour le taux français à 10 ans, oscillant entre 3 % et 2,9 %, pour finir à 3,18 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont plutôt détendus, passant de 326 points de base à 295 points de base grâce à des résultats supérieurs aux attentes. Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Bien que la croissance ait montré des signes de faiblesse, le chômage reste très bas. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable.

La performance des fonds a été globalement positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Placeuro Gold Mines +7.82%, Immobilier 21 +6.47% et Moneta Multi Caps +5.07%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Nordea Stable Return -1.69%, CG Nouvelle Asie -0.46% et Lazard Convertible -0.30%

Le profil Mont Fort termine en hausse de +1.40% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à +3.18%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,40 %	0,71 %
1er janvier	3,18 %	1,76 %
1 an	5,91 %	7,43 %
3 ans	-10,63 %	0,81 %
Création	1,87 %	13,48 %

### Indicateurs de risque

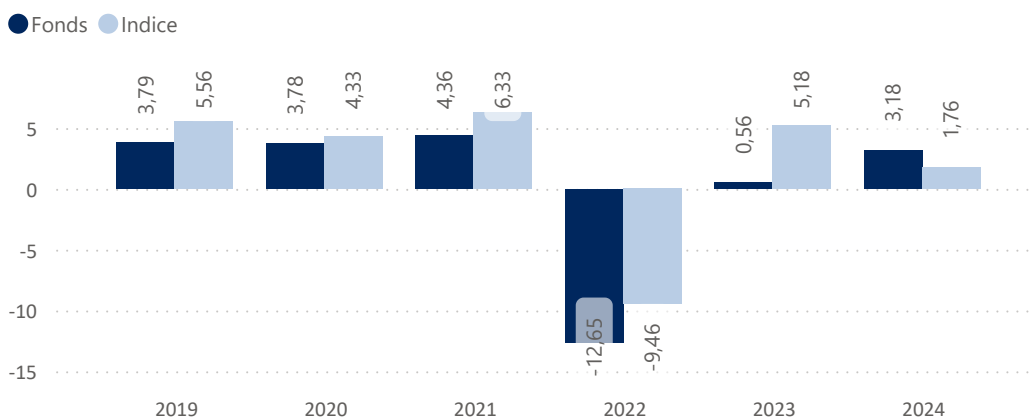
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	6,38%	9,78%	9,60%
Volatilité indice	5,36%	6,88%	6,47%
Ratio de Sharpe	0,51	-0,65	-0,24
β Beta	0,73		
Ratio d'information	-1,17	-2,13	

### Performances annualisées

3 ans	-3,67 %	0,27 %
Création	0,37 %	2,56 %



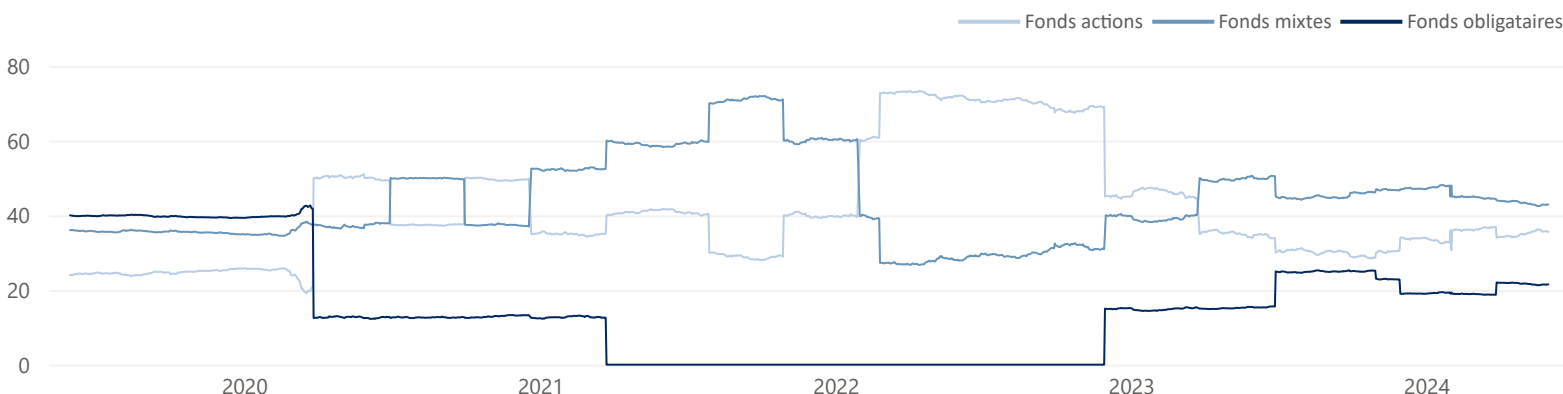
## Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

101,87 €

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



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Amundi Oblig. Internationales

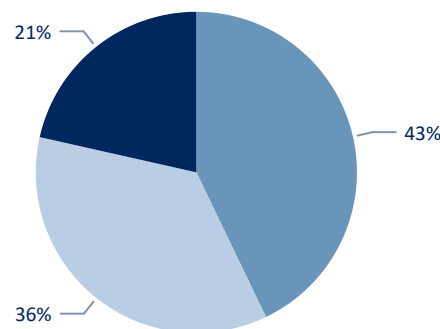
#### Ventes / Allègements

Moneta Multi Caps

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	DOM REFLEX	Multigestion	9,79 %
2	Lazard Patrimoine	Multigestion	9,73 %
3	BNP China Equity	Multigestion	8,36 %
4	Placeuro Gold Mines	Multigestion	7,95 %
5	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,78 %
6	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	7,38 %
7	Carmignac Absolute Return Europe	Multigestion	6,83 %
8	Comgest CG Nouvelle Asie	Multigestion	6,02 %
9	Tailor Allocation Defensive	Multigestion	5,92 %
10	Carmignac Securite	Multigestion	5,91 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 75,66%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Placeuro Gold Mines	0,58 %	7,82 %
2	Immobilier 21-Part AC	0,46 %	6,46 %
3	Moneta Multi Caps	0,20 %	5,07 %
4	Carmignac Absolute Return E...	0,08 %	1,20 %
5	Tailor Allocation Defensive	0,06 %	0,99 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Nordea 1 SICAV - Stable Retur...	-0,10 %	-1,69 %
2	Comgest CG Nouvelle Asie	-0,03 %	-0,46 %
3	Lazard Patrimoine	-0,02 %	-0,21 %
4	Lazard Convertible Global-Par...	-0,01 %	-0,30 %
5	BNY Mellon - Global Equity In...	-0,01 %	-0,28 %

### 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.

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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



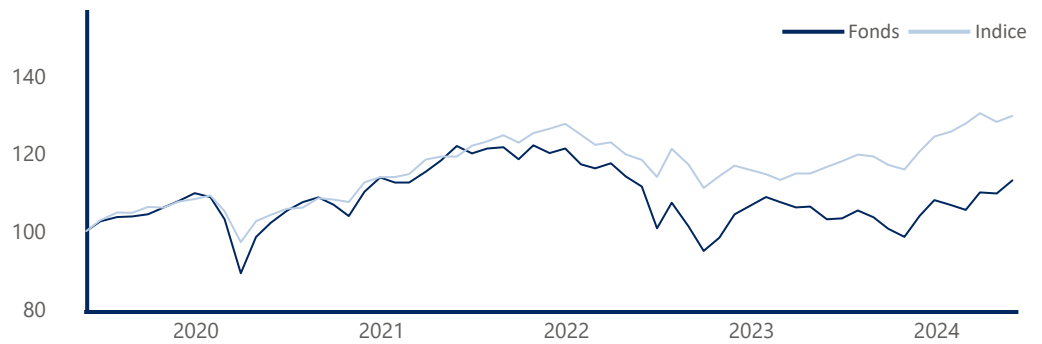
Grégory Olszowy  
Gérant

Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé avec cependant à noter une nette surperformance des petites et moyennes valeurs à l'instar de l'indice CAC Mid & Small qui enregistre une progression de plus de 4% et dont le parcours dépasse désormais celui de l'indice CAC 40. L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide. Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois. Le même phénomène s'est observé pour le taux français à 10 ans, oscillant entre 3 % et 2,9 %, pour finir à 3,18 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont plutôt détendus, passant de 326 points de base à 295 points de base grâce à des résultats supérieurs aux attentes. Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Bien que la croissance ait montré des signes de faiblesse, le chômage reste très bas. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable.

La performance des fonds a été globalement positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Sycomore Europe Eco Solutions +9.20%, Placeuro Gold Mines +7.82% et Immobilier 21 +6.47%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Echiquier World Next Leaders -2.26%, Lazard Convertible -0.30 et BNY Mellon Global Equity -0.28%.

Le profil Mont Blanc termine en hausse de +3.08% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à +4.72%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

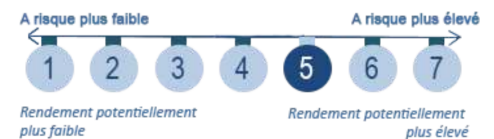
Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,08 %	1,22 %
1er janvier	4,72 %	4,29 %
1 an	9,74 %	11,29 %
3 ans	-7,26 %	8,81 %
Création	13,09 %	29,72 %

### Indicateurs de risque

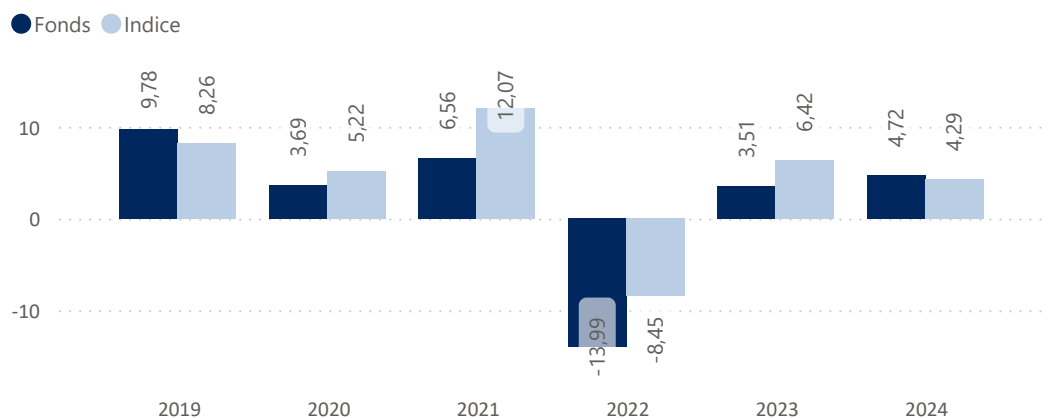
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,48%	12,33%	13,37%
Volatilité indice	6,37%	8,25%	8,45%
Ratio de Sharpe	0,68	-0,42	-0,01
β Beta	1,10		
Ratio d'information	-0,79	-2,63	

### Performances annualisées

3 ans	-2,48 %	2,85 %
Création	2,49 %	5,34 %



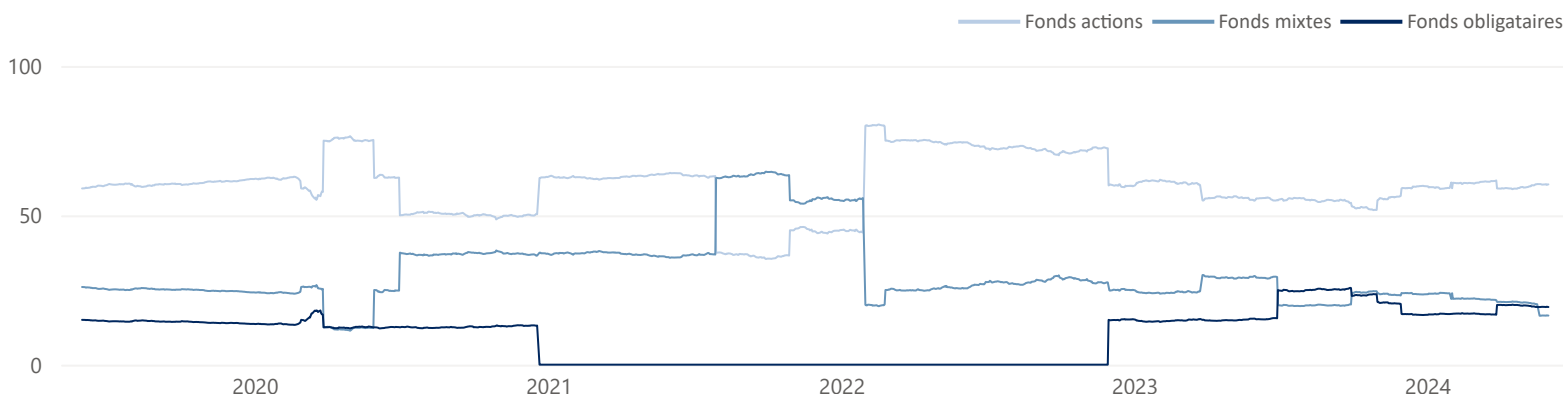
## Historique des performances annuelles (%)



Valeur en Base 100

113,09 €

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



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Amundi Oblig. Internationales  
Comgest Magellan

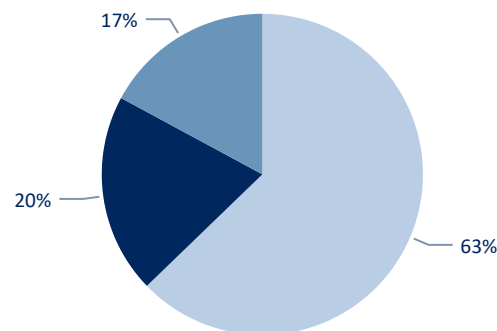
#### Ventes / Allègements

BDL Convictions 4D  
Moneta Multi Caps  
Kirao Multi Caps

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Solutions	Multigestion	10,46 %
2	BDL Convictions 4D	Multigestion	10,08 %
3	DOM REFLEX	Multigestion	9,70 %
4	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	9,40 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	9,00 %
6	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	Multigestion	7,71 %
7	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	6,06 %
8	Moneta Multi Caps	Multigestion	4,97 %
9	Carmignac Securite	Multigestion	4,88 %
10	BNY Mellon - Global Equity Income Fund	Multigestion	4,82 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 77,07%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Sycomore Fund SICAV - Syco...	0,91 %	9,20 %
2	Placeuro Gold Mines	0,67 %	7,82 %
3	Immobilier 21-Part AC	0,59 %	6,46 %
4	BDL Convictions 4D	0,41 %	4,11 %
5	Moneta Multi Caps	0,25 %	5,07 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Echiquier World Next Leaders	-0,09 %	-2,26 %
2	BNY Mellon - Global Equity In...	-0,01 %	-0,28 %
3	Lazard Convertible Global-Par...	-0,01 %	-0,30 %
4	Lazard Patrimoine	-0,01 %	-0,21 %
5	Carmignac Securite	0,02 %	0,34 %

### 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.

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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



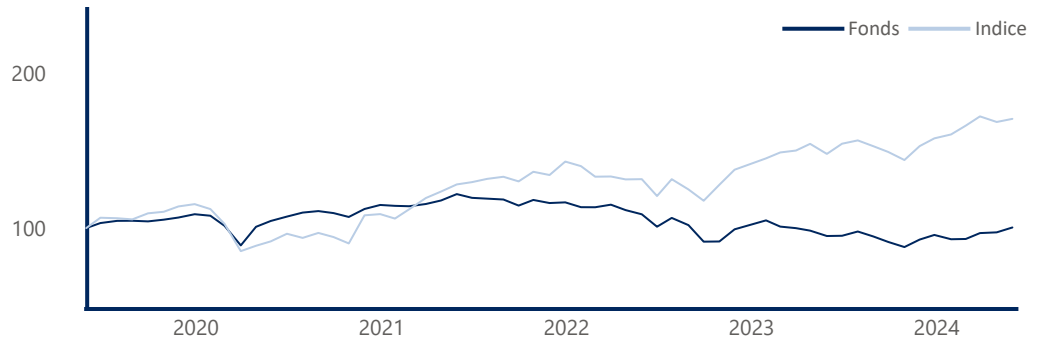
Grégory Olszowy  
Gérant

Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé avec cependant à noter une nette surperformance des petites et moyennes valeurs à l'instar de l'indice CAC Mid & Small qui enregistre une progression de plus de 4% et dont le parcours dépasse désormais celui de l'indice CAC 40. L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide. Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois. Le même phénomène s'est observé pour le taux français à 10 ans, oscillant entre 3 % et 2,9 %, pour finir à 3,18 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont plutôt détendus, passant de 326 points de base à 295 points de base grâce à des résultats supérieurs aux attentes. Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Bien que la croissance ait montré des signes de faiblesse, le chômage reste très bas. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable.

La performance des fonds a été contrastée au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Sycomore Europe Eco Solutions +9,20%, Placeuro Gold Mines +7,82% et Immobilier 21 +6,47%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Echiquier World Next Leaders -2,26%, et Lazard Patrimoine -0,21%.

Le profil Mont Everest termine en hausse de +3,23% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à +5,04%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,23 %	1,20 %
1er janvier	5,04 %	7,97 %
1 an	5,80 %	15,29 %
3 ans	-17,64 %	32,99 %
Création	0,41 %	70,44 %

### Indicateurs de risque

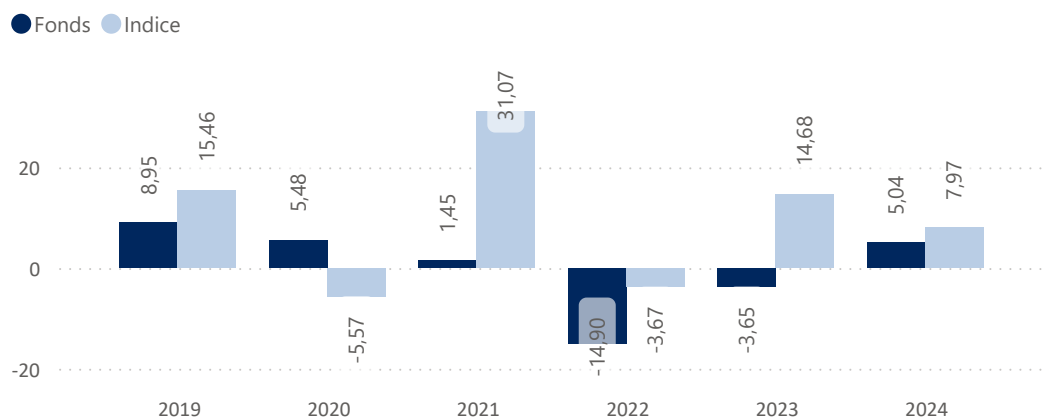
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,06%	13,53%	14,26%
Volatilité indice	12,22%	15,18%	18,51%
Ratio de Sharpe	0,26	-0,66	-0,18
β Beta	0,70		
Ratio d'information	-4,35	-5,94	

### Performances annualisées

3 ans	-6,26 %	9,96 %
Création	0,08 %	11,24 %



## Historique des performances annuelles (%)

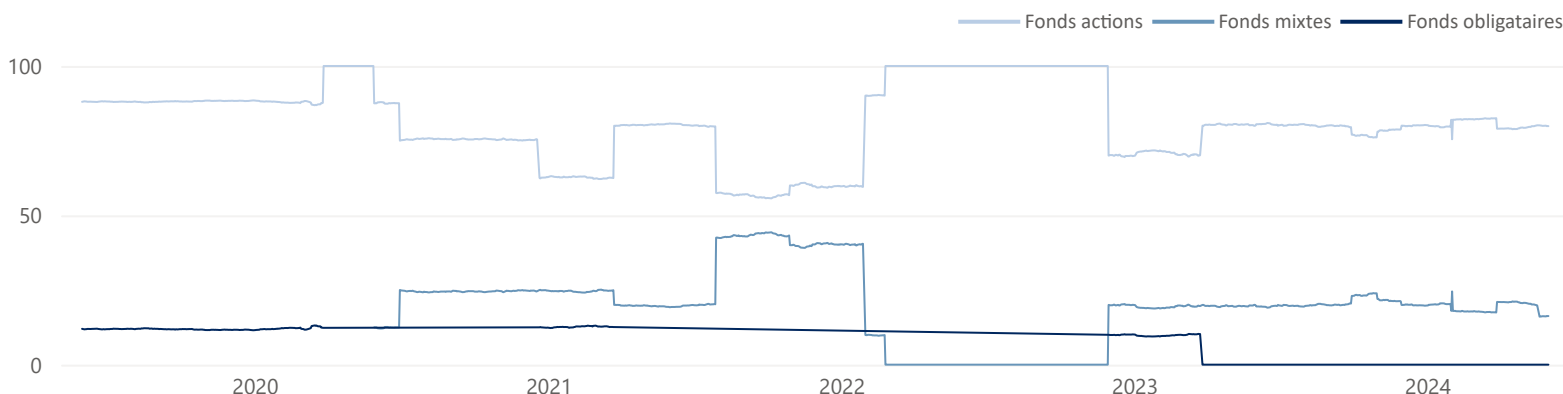


Valeur en Base 100

100,41 €



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



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Echiquier World Next Leaders

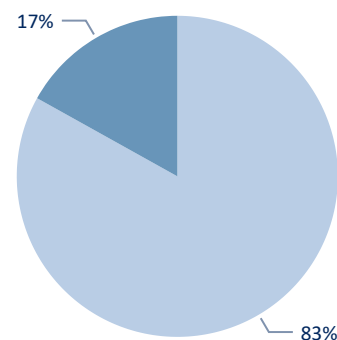
#### Ventes / Allègements

Moneta Multi Caps

### Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Soluti...	Multigestion	10,35 %
2	BNP China Equity	Multigestion	10,24 %
3	Richelieu Family	Multigestion	10,15 %
4	Comgest CG Nouvelle Asie	Multigestion	9,83 %
5	Placeuro Gold Mines	Multigestion	8,90 %
6	Immobilier 21-Part AC	Multigestion	8,26 %
7	DÔM REFLEX	Multigestion	7,68 %
8	Lazard Patrimoine	Multigestion	6,67 %
9	Gay-Lussac Microcaps Europe	Multigestion	4,99 %
10	Moneta Multi Caps	Multigestion	4,91 %

● Fonds actions ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 81,98%

### Les meilleures performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Sycomore Fund SICAV - Syco...	0,90 %	9,20 %
2	Placeuro Gold Mines	0,66 %	7,82 %
3	Richelieu Family	0,60 %	5,99 %
4	Immobilier 21-Part AC	0,52 %	6,46 %
5	Moneta Multi Caps	0,25 %	5,07 %

### Les moins bonnes performances en bps

	Valeur	Contribution	Variation
1	Echiquier World Next Leaders	-0,06 %	-2,26 %
2	Comgest CG Nouvelle Asie	-0,05 %	-0,46 %
3	Lazard Patrimoine	-0,01 %	-0,21 %
4	BNY Mellon - Global Equity In...	-0,01 %	-0,28 %
5	DÔM REFLEX	0,02 %	0,24 %

### 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](http://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](mailto: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 :

