

# Gestion Déléguée

## Novembre 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

novembre 2024 (données au 29/11/2024)

Mont Fort, profil 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



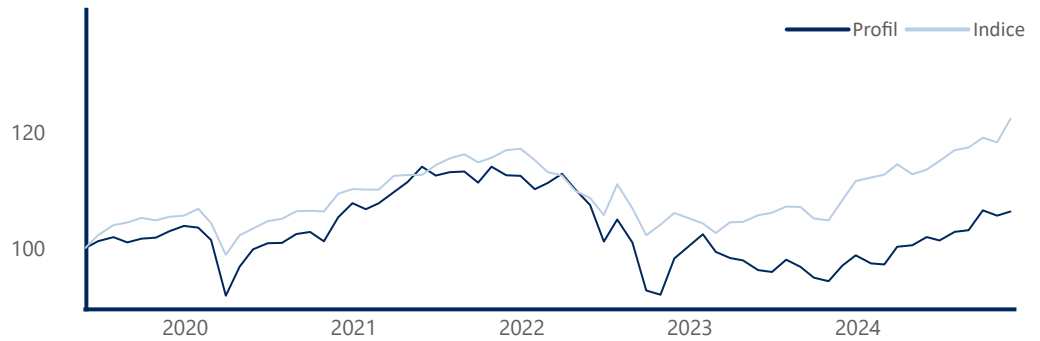
**Grégory Olszowy**  
Gérant

Les marchés européens d'actions ont étendu en novembre la séquence baissière entamée le mois précédent. L'évènement majeur aura été la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine et les investisseurs ont passé l'essentiel du mois à supputer les implications de la mise en oeuvre plus ou moins rigoureuse de son programme économique. Dans un premier temps, la crainte d'une poussée inflationniste et d'une relance de la guerre commerciale entre USA, Chine et Europe, mettait sous pression l'euro (1.09 contre dollar début novembre, 1.06 en fin de mois) et les indices boursiers européens, pénalisés par les valeurs exportatrices. Heureusement, la détermination affichée par les banques centrales à poursuivre leur politique d'assouplissement monétaire (baisse de 25 bps des taux directeurs par la FED le 7 novembre, (déclarations accommodantes de Mme Lagarde) ainsi que la nomination aux USA d'un modéré comme Secrétaire d'Etat au Trésor (M Scott Bessent), ramenaient un peu de sérénité sur les marchés européens. Les taux souverains se détendaient d'autant plus que les statistiques économiques continuaient de se dégrader en zone euro et notamment dans les 2 premières économies, avec des indices PMI des services désormais en zone de contraction. Le taux du bund 10 ans se détendait ainsi de 30 bps sur le mois pour finir à 2.09%. En France, les difficultés à réduire le déficit budgétaire et les menaces d'un alourdissement des prélèvements sur les ménages et plus encore sur les entreprises, ont entraîné une nette sous performance du CAC40, ainsi qu'un nouvel élargissement du spread entre les dettes françaises et allemandes.

La performance des fonds a été globalement positive au cours du mois. Les plus fortes hausses ont eu lieu sur Lazard Convertible +6.03%, Alken Eur Opportunités +4.73% et Amundi Oblig Internationales +3.46%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Placeuro Gold Mines -5.45%, Moneta Multi-Caps -2.21% et BNP China Equity -0.99%.

Le profil Mont Fort termine en hausse de +0.67%. La performance depuis le début d'année est à +7.63%.

## Evolution du profil depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

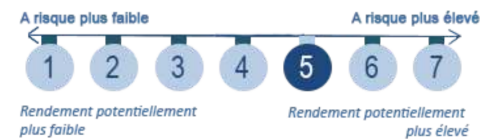
Nom	Profil	Indice
1 mois	0,67 %	3,43 %
1er janvier	7,63 %	9,60 %
1 an	9,60 %	12,93 %
3 ans	-5,55 %	4,62 %
5 ans	3,31 %	16,01 %
Création	6,27 %	22,23 %

### Indicateurs de risque

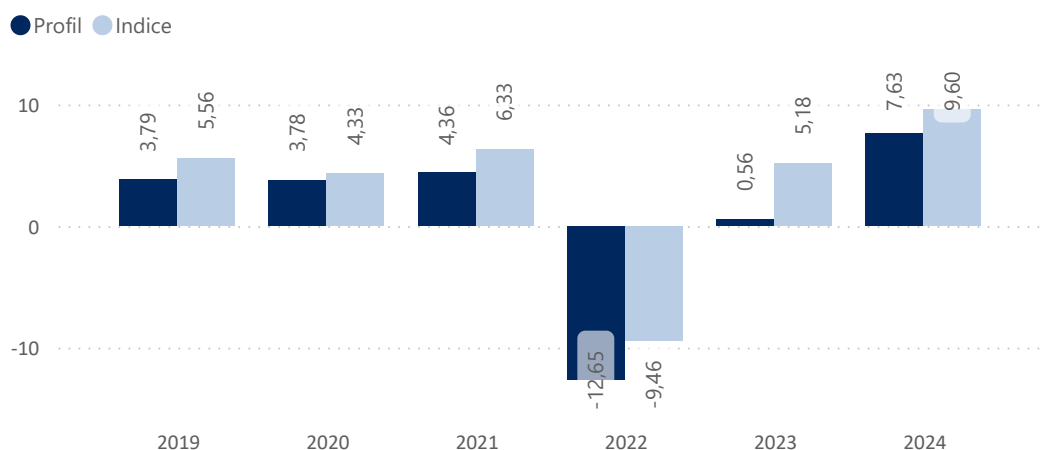
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité profil	5,57%	9,76%	9,74%
Volatilité indice	5,30%	7,14%	6,69%
Ratio de Sharpe	1,35	-0,41	-0,10
β Beta	0,51		
Ratio d'information	-2,37	-1,88	

### Performances annualisées

3 ans	-1,89 %	1,52 %
5 ans	0,65 %	3,01 %
Création	1,11 %	3,71 %

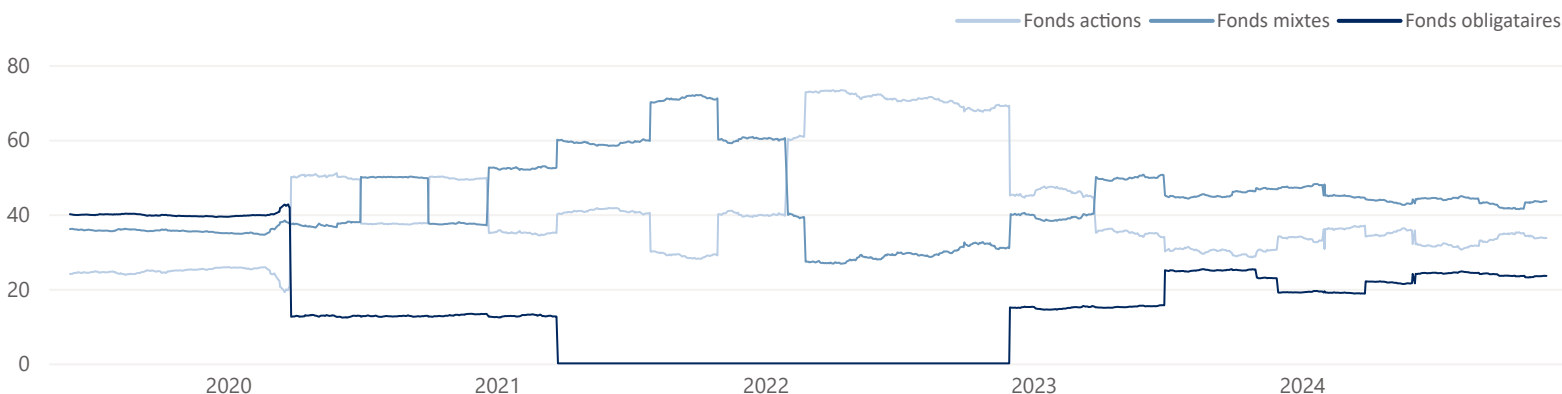


## Historique des performances annuelles (%)



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. La valeur des différents placements peut varier selon l'évolution des marchés. Les performances présentées sont seulement indicatives et elles sont nettes de frais de gestion et hors frais de contrat d'assurance.

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



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Comgest Renaissance Europe  
Edmond de Rothschild Healthcare

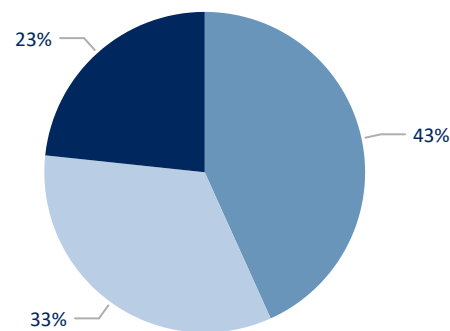
#### Vente / Allègements

DNCA Invest Alpha Bonds  
Lazard Patrimoine

### Pondérations

	Valeur	Poids
1	Lazard Patrimoine	9,17 %
2	DOM REFLEX	9,07 %
3	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	8,12 %
4	BNP China Equity	7,93 %
5	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund	7,20 %
6	Immobilier 21-Part AC	7,04 %
7	Carmignac Absolute Return Europe	7,02 %
8	Tailor Allocation Defensive	6,06 %
9	Comgest CG Nouvelle Asie	5,94 %
10	Placeuro Gold Mines	5,64 %

● Fonds mixtes ● Fonds actions ● Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 73,19%

### Les meilleures performances

	Valeur	Contribution	Variation
1	Lazard Convertible Global-Par...	0,24 %	6,03 %
2	Lazard Patrimoine	0,21 %	2,29 %
3	Nordea 1 SICAV - Stable Retur...	0,20 %	2,91 %
4	DOM Alpha Obligation Credit-...	0,15 %	1,88 %
5	Amundi Oblig Internationales	0,10 %	3,46 %

### Les moins bonnes performances

	Valeur	Contribution	Variation
1	Placeuro Gold Mines	-0,33 %	-5,45 %
2	BNP China Equity	-0,08 %	-0,99 %
3	Moneta Multi Caps	-0,07 %	-2,21 %
4	Comgest CG Nouvelle Asie	-0,06 %	-0,97 %
5	BDLCM Funds-Durandal	-0,01 %	-0,19 %

### 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.  
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.  
Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

### Pour plus d'informations

Le profil 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.

novembre 2024 (données au 29/11/2024)

Mont Blanc, profil 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



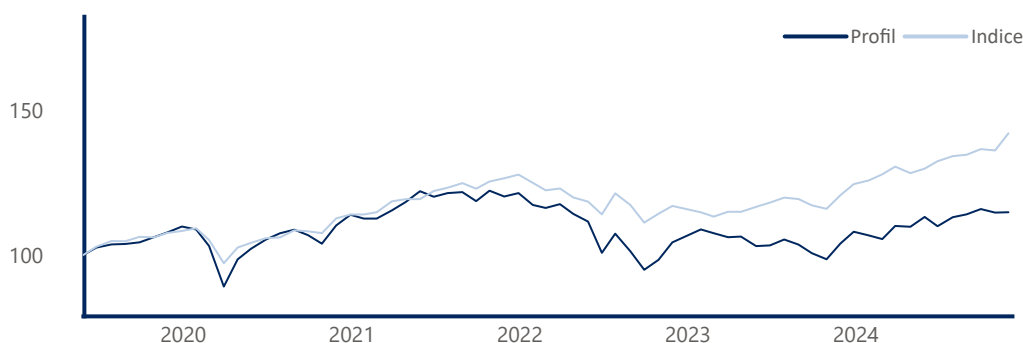
Grégory Olszowy  
Gérant

Les marchés européens d'actions ont étendu en novembre la séquence baissière entamée le mois précédent. L'évènement majeur aura été la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine et les investisseurs ont passé l'essentiel du mois à supputer les implications de la mise en oeuvre plus ou moins rigoureuse de son programme économique. Dans un premier temps, la crainte d'une poussée inflationniste et d'une relance de la guerre commerciale entre USA, Chine et Europe, mettait sous pression l'euro (1.09 contre dollar début novembre, 1.06 en fin de mois) et les indices boursiers européens, pénalisés par les valeurs exportatrices. Heureusement, la détermination affichée par les banques centrales à poursuivre leur politique d'assouplissement monétaire (baisse de 25 bps des taux directeurs par la FED le 7 novembre, (déclarations accommodantes de Mme Lagarde) ainsi que la nomination aux USA d'un modéré comme Secrétaire d'Etat au Trésor (M Scott Bessent), ramenaient un peu de sérénité sur les marchés européens. Les taux souverains se détendaient d'autant plus que les statistiques économiques continuaient de se dégrader en zone euro et notamment dans les 2 premières économies, avec des indices PMI des services désormais en zone de contraction. Le taux du bund 10 ans se détendait ainsi de 30 bps sur le mois pour finir à 2.09%. En France, les difficultés à réduire le déficit budgétaire et les menaces d'un alourdissement des prélèvements sur les ménages et plus encore sur les entreprises, ont entraîné une nette sous performance du CAC40, ainsi qu'un nouvel élargissement du spread entre les dettes françaises et allemandes.

La performance des fonds a été mixte au cours du mois. Les principales hausses ont eu lieu sur Echiquier World Next Leaders +8.80%, Lazard Convertible +6.03% et Alken Eur Opportunités +4.73%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Placeuro Gold Mines -5.45%, Sycomore Eco Solutions -3.33% et Moneta Multi-Caps -2.21%.

Le profil Mont Blanc termine en hausse de +0.11% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à +6.22%.

## Evolution du profil depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Profil	Indice
1 mois	0,11 %	4,34 %
1er janvier	6,22 %	14,07 %
1 an	10,37 %	17,69 %
3 ans	-4,51 %	12,25 %
5 ans	6,48 %	31,87 %
Création	14,71 %	41,88 %

### Indicateurs de risque

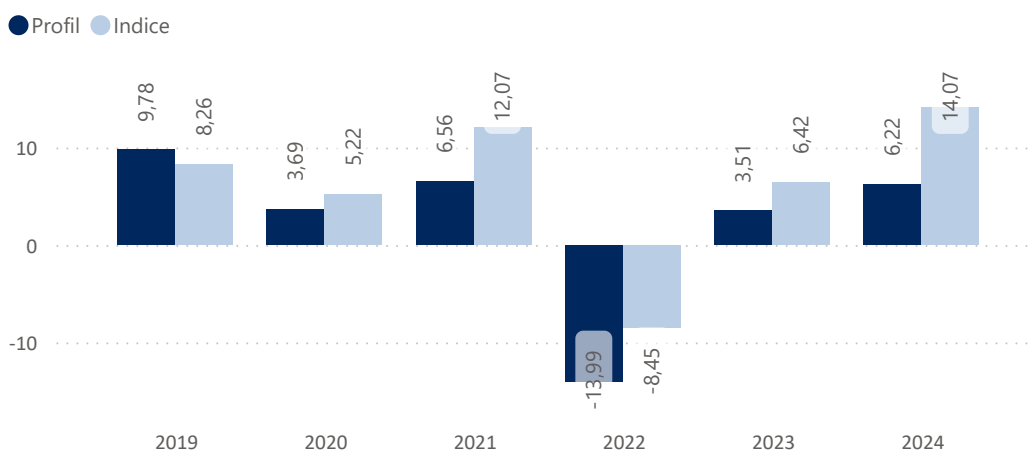
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité profil	9,16%	12,21%	13,51%
Volatilité indice	6,00%	8,43%	8,66%
Ratio de Sharpe	0,90	-0,30	0,03
β Beta	0,59		
Ratio d'information	-3,20	-2,61	

### Performances annualisées

3 ans	-1,53 %	3,93 %
5 ans	1,26 %	5,69 %
Création	2,53 %	6,56 %

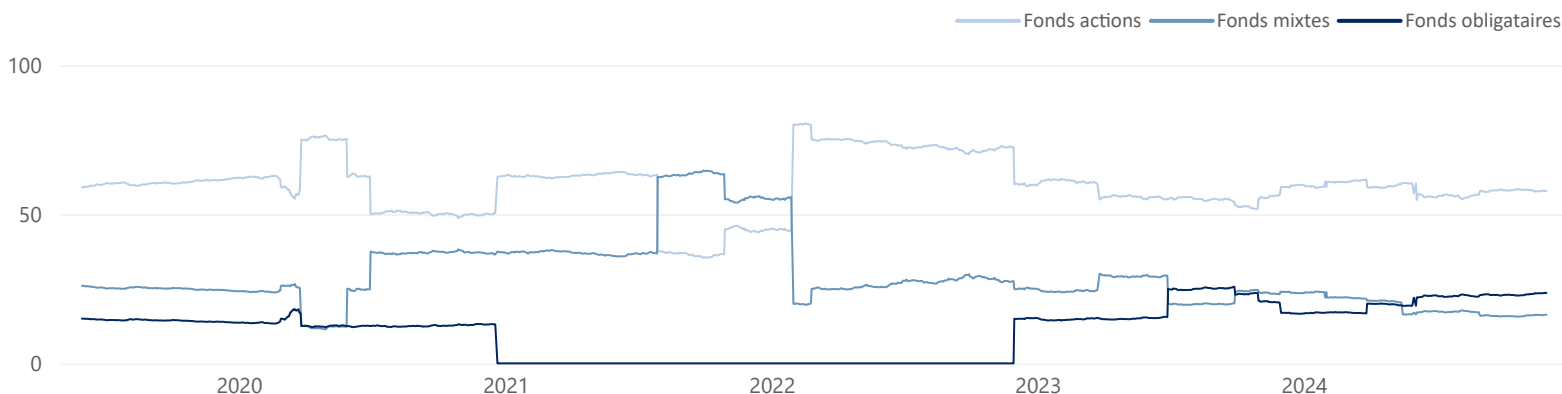


## Historique des performances annuelles (%)



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. La valeur des différents placements peut varier selon l'évolution des marchés. Les performances présentées sont seulement indicatives et elles sont nettes de frais de gestion et hors frais de contrat d'assurance.

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



### Principaux mouvements du mois

#### Achats / Renforcements

Comgest Renaissance Europe  
Edmond de Rothschild Healthcare

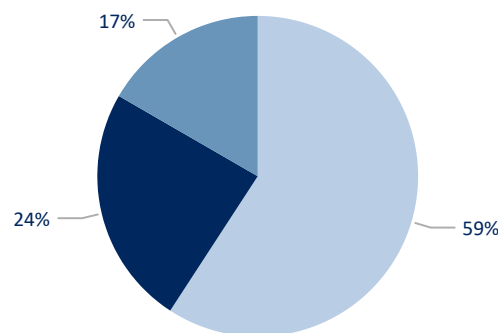
#### Vente / Allègements

DNCA Invest Alpha Bonds  
Lazard Patrimoine

### Pondérations

	Valeur	Poids
1	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Solutions	9,69 %
2	DOM REFLEX	9,13 %
3	Immobilier 21-Part AC	9,11 %
4	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	8,17 %
5	BDL Convictions 4D	7,90 %
6	Placeuro Gold Mines	6,63 %
7	Gay-Lussac Microcaps Europe	5,99 %
8	Lazard Patrimoine	5,13 %
9	Carmignac Securite	5,05 %
10	Moneta Multi Caps	4,90 %

● Fonds actions ● Fonds obligataires ● Fonds mixtes



Poids des 10 premières positions : 71,71%

### Les meilleures performances

	Valeur	Contribution	Variation
1	Echiquier World Next Leaders	0,35 %	8,80 %
2	Lazard Convertible Global-Par...	0,24 %	6,03 %
3	DOM Alpha Obligation Credit-...	0,15 %	1,88 %
4	Lazard Patrimoine	0,11 %	2,29 %
5	Amundi Oblig Internationales	0,10 %	3,46 %

### Les moins bonnes performances

	Valeur	Contribution	Variation
1	Placeuro Gold Mines	-0,38 %	-5,45 %
2	Sycomore Fund SICAV - Syco...	-0,33 %	-3,33 %
3	Moneta Multi Caps	-0,11 %	-2,21 %
4	BDL Convictions 4D	-0,10 %	-1,28 %
5	Gay-Lussac Microcaps Europe	-0,03 %	-0,56 %

### 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.  
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.  
Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

### Pour plus d'informations

Le profil 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.

novembre 2024 (données au 29/11/2024)

Mont Everest, profil 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



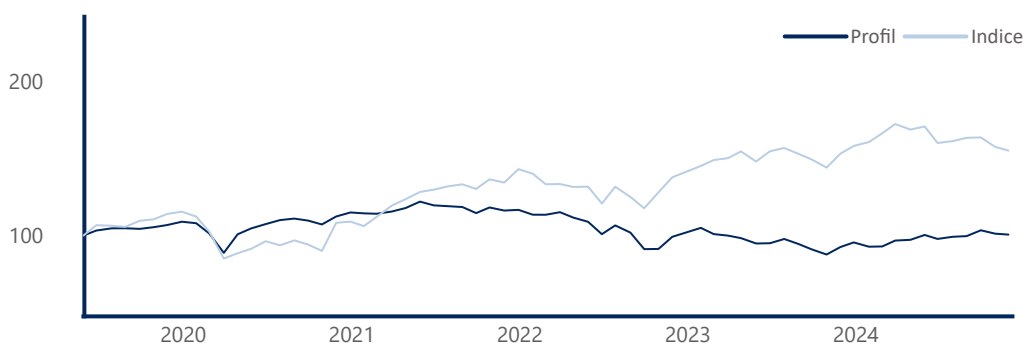
Grégory Olszowy  
Gérant

Les marchés européens d'actions ont étendu en novembre la séquence baissière entamée le mois précédent. L'évènement majeur aura été la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine et les investisseurs ont passé l'essentiel du mois à supputer les implications de la mise en oeuvre plus ou moins rigoureuse de son programme économique. Dans un premier temps, la crainte d'une poussée inflationniste et d'une relance de la guerre commerciale entre USA, Chine et Europe, mettait sous pression l'euro (1.09 contre dollar début novembre, 1.06 en fin de mois) et les indices boursiers européens, pénalisés par les valeurs exportatrices. Heureusement, la détermination affichée par les banques centrales à poursuivre leur politique d'assouplissement monétaire (baisse de 25 bps des taux directeurs par la FED le 7 novembre, (déclarations accommodantes de Mme Lagarde) ainsi que la nomination aux USA d'un modéré comme Secrétaire d'Etat au Trésor (M Scott Bessent), ramenaient un peu de sérénité sur les marchés européens. Les taux souverains se détendaient d'autant plus que les statistiques économiques continuaient de se dégrader en zone euro et notamment dans les 2 premières économies, avec des indices PMI des services désormais en zone de contraction. Le taux du bund 10 ans se détendait ainsi de 30 bps sur le mois pour finir à 2.09%. En France, les difficultés à réduire le déficit budgétaire et les menaces d'un alourdissement des prélèvements sur les ménages et plus encore sur les entreprises, ont entraîné une nette sous performance du CAC40, ainsi qu'un nouvel élargissement du spread entre les dettes françaises et allemandes.

La performance des fonds a été plutôt à la baisse au cours du mois. Les principales hausses ont eu lieu sur Echiquier World Next Leaders +8.80%, Alken Eur Opportunities +4.73% et BNY Global Dividend +3.26%. Les plus fortes baisses ont eu lieu sur Placeuro Gold Mines -5.45%, Sycomore Eco Solutions -3.33% et Moneta Multi-Caps -2.21%.

Le profil Mont Everest termine en baisse de -0.60% sur le mois. La performance depuis le début d'année est à +5.28%.

## Evolution du profil depuis création (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Profil	Indice
1 mois	-0,60 %	-1,54 %
1er janvier	5,28 %	-1,90 %
1 an	8,68 %	1,31 %
3 ans	-13,36 %	15,36 %
5 ans	-5,78 %	35,87 %
Création	0,64 %	54,86 %

### Indicateurs de risque

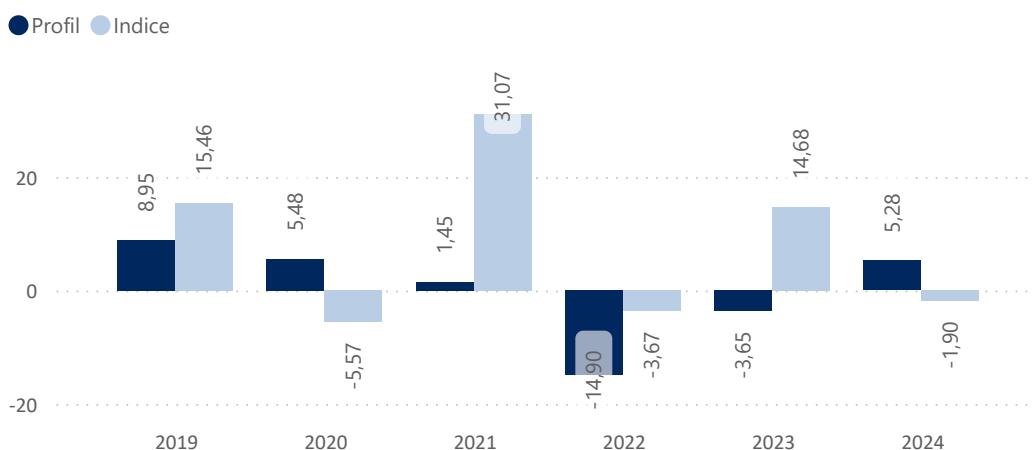
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité profil	9,81%	13,41%	14,45%
Volatilité indice	12,14%	15,66%	18,94%
Ratio de Sharpe	0,67	-0,50	-0,14
β Beta	0,52		
Ratio d'information	3,13	-3,17	

### Performances annualisées

3 ans	-4,67 %	4,88 %
5 ans	-1,18 %	6,32 %
Création	0,12 %	8,27 %



## Historique des performances annuelles (%)

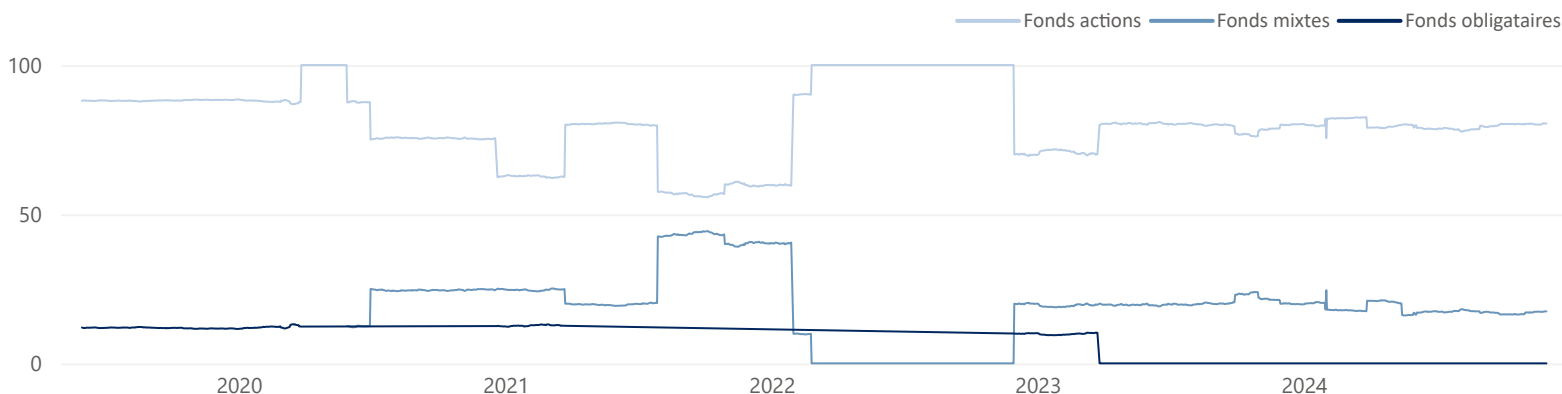


Les performances passées ne présagent pas des performances futures. La valeur des différents placements peut varier selon l'évolution des marchés. Les performances présentées sont seulement indicatives et elles sont nettes de frais de gestion et hors frais de contrat d'assurance.

# PROFIL MONT EVEREST

novembre 2024  
(données au 29/11/2024)

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



## Principaux mouvements du mois

### Achats / Renforcements

Comgest Renaissance Europe  
Edmond de Rothschild Healthcare

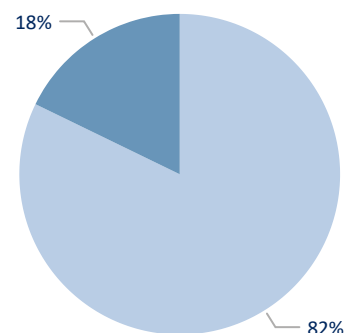
### Vente / Allègements

Lazard Patrimoine  
DOM Reflex  
BNY Mellon Global Equity

## Pondérations

	Valeur	Poids
1	Richelieu Family	10,06 %
2	BNP China Equity	10,03 %
3	Comgest CG Nouvelle Asie	10,02 %
4	Sycomore Fund SICAV - Sycomore Europe Eco Solutions	9,75 %
5	DOM REFLEX	8,16 %
6	Immobilier 21-Part AC	8,15 %
7	Lazard Patrimoine	7,22 %
8	Placeuro Gold Mines	6,67 %
9	Gay-Lussac Microcaps Europe	6,03 %
10	Pluvalca - Pluvalca Disruptive Opportunities	5,13 %

Fonds actions Fonds mixtes Fonds obligataires



Poids des 10 premières positions : 81,23%

## Les meilleures performances

	Valeur	Contribution	Variation
1	Echiquier World Next Leaders	0,35 %	8,80 %
2	Lazard Patrimoine	0,16 %	2,29 %
3	Pluvalca - Pluvalca Disruptive ...	0,12 %	2,38 %
4	BNY Mellon - Global Equity In...	0,10 %	3,26 %
5	ALKEN FUND - European Opp...	0,09 %	4,73 %

## Les moins bonnes performances

	Valeur	Contribution	Variation
1	Placeuro Gold Mines	-0,38 %	-5,45 %
2	Sycomore Fund SICAV - Syco...	-0,33 %	-3,33 %
3	Moneta Multi Caps	-0,11 %	-2,21 %
4	BNP China Equity	-0,10 %	-0,99 %
5	Comgest CG Nouvelle Asie	-0,10 %	-0,97 %

## 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.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

## Pour plus d'informations

Le profil 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.

# 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 :

