

# Gestion Déléguée

Mars 2023



Mont Fort, mandat mettant en œuvre une multigestion réactive, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre processus 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'inflation française +2% /an. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum.

## Commentaire de gestion

Le mois de mars fut marqué par le sauvetage forcé de deux banques : la Silicon Valley Bank aux États-Unis qui, dans l'urgence a été rachetée par First Citizens, une autre banque régionale, et surtout Crédit Suisse rachetée par UBS.

Les marchés ont été dans un premier temps, chahutés puis, après le sauvetage de Crédit Suisse, ont entamé un fort rallye pour finir quasiment stables en Europe (Stoxx 600 -0,18%) et en hausse aux US avec un S&P à +1,16% en EUR et un Nasdaq à +4,20% en EUR. Malgré de nouvelles hausses de taux de la part de FED et de la BCE, cette crise bancaire a amené les taux longs à rebaisser : le 10 ans US termine à 3,47% (-45bps) et le 10 ans Allemand à 2,29% (-36bps). Dans le même temps, il faut noter que le dollar a baissé (-2,2% contre l'Euro) et l'Or s'est repris avec l'once à 1969\$ (+7,6%)

Dans ce contexte, le profil finit le mois en baisse de -0,65%.

Grégory OLSZOWY, CFA,



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans

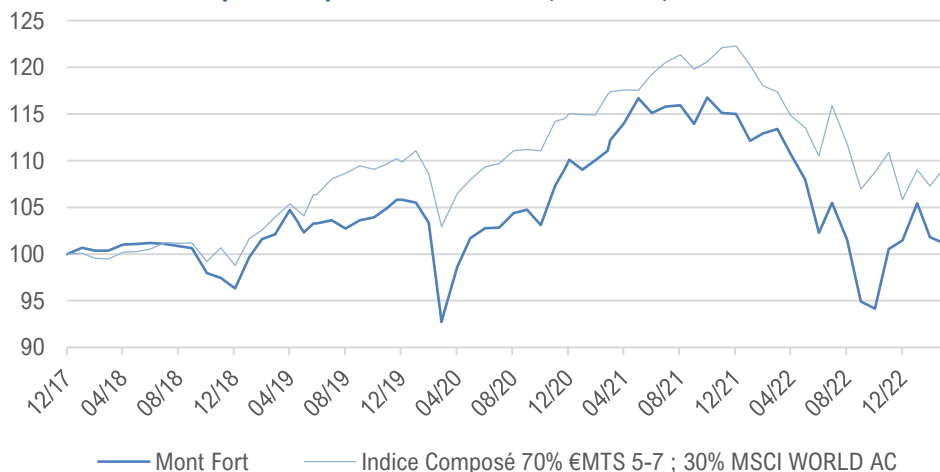


## Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements

Ventes/Allègements

## Evolution du profil depuis le lancement (Base 100)



## Performances cumulées (%)

	Profil	Indice		Profil	Indice
1 mois	-0,65	+1,85	2023	-0,30	+3,26
3 mois	-0,30	+3,26	2022	-8,41	-10,73
1 an	-10,81	-6,91	2021	+4,45	+6,32
3 ans	+9,07	+6,14	2020	+4,06	+4,68
Création	+1,14	+9,26	2019	+9,85	+11,22
			2018	-3,67	-1,21

Valeur en base 100

101,14

## Historique des performances mensuelles









	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aoû	Sept	Oct	Nov	Dec
2019	+3,46	+1,95	+0,51	+2,53	-2,28	+0,94	+0,33	-0,87	+0,86	+0,32	+0,93	+0,85
2020	-0,29	-2,05	-9,51	+5,45	+3,08	+1,06	+0,06	+1,50	+0,36	-1,56	+4,08	+2,60
2021	-0,97	+0,92	+1,98	+1,60	+1,60	-1,48	+0,53	+0,10	-1,69	+2,47	-1,40	-0,10
2022	-2,51	+0,72	+0,43	-2,34	-2,51	-5,26	+3,12	-3,74	-6,51	-0,79	+6,78	-0,63
2023	+3,94	-3,45	-0,65									

## Profil du portefeuille

Nombre de fonds	8
Encours moyen des fonds	365 Millions €

Volatilité	8,68%
Ratio de Sharpe	0,12

## Contribution à la performance

	Poids moyen	Perf sur le mois	Société partenaire	Contribution
Placeuro Gold Mines	10,08%	+14,46%		1,46%
Dôm Reflex	12,92%	+1,17%		0,15%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	12,14%	+0,61%		0,07%
BNPP Funds China Equity	14,01%	+0,26%		0,04%
Tailor Allocation Defensive	11,99%	+0,20%		0,02%
Carmignac Long Short	11,71%	-1,03%		-0,12%
Comgest Nouvelle Asie	14,01%	-1,30%		-0,18%
Immobilier 21	13,16%	-14,04%		-1,85%

	Lignes en fin de mois	Poids	Performance YTD
1	Immobilier 21	14,11%	-4,36%
2	Comgest Nouvelle Asie	14,06%	+1,45%
3	BNPP Funds China Equity	13,94%	+0,65%
4	Dôm Reflex	12,80%	+1,91%
5	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	12,06%	+1,67%
6	Tailor Allocation Defensive	11,94%	+2,19%
7	Carmignac Long Short	11,73%	-2,92%
8	Placeuro Gold Mines	9,37%	+9,13%

### 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 rapporté à la volatilité du fonds.

### Pour plus d'informations

Le mandat 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 la société ou des OPCVM. Les informations légales sont contenues dans le mandat que vous avez signé auprès de la compagnie d'assurance.

**Mars 2023** (données au 31/03/2023)

Mont Blanc, mandat mettant en œuvre une multigestion réactive, vise à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Notre processus 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'inflation française +4% /an. L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum.

Indice : source Bloomberg

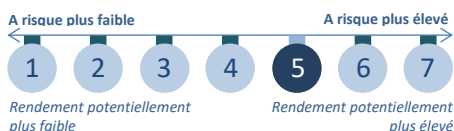
## Commentaire de gestion

Le mois de mars fut marqué par le sauvetage forcé de deux banques : la Silicon Valley Bank aux États-Unis qui, dans l'urgence a été rachetée par First Citizens, une autre banque régionale, et surtout Crédit Suisse rachetée par UBS.

Les marchés ont été dans un premier temps, chahutés puis, après le sauvetage de Crédit Suisse, ont entamé un fort rallye pour finir quasiment stables en Europe (Stoxx 600 -0,18%) et en hausse aux US avec un S&P à +1,16% en EUR et un Nasdaq à +4,20% en EUR. Malgré de nouvelles hausses de taux de la part de FED et de la BCE, cette crise bancaire a amené les taux longs à rebaisser : le 10 ans US termine à 3,47% (-45bps) et le 10 ans Allemand à 2,29% (-36bps). Dans le même temps, il faut noter que le dollar a baissé (-2,2% contre l'Euro) et l'Or s'est repris avec l'once à 1969\$ (+7,6%)

Dans ce contexte, le profil finit le mois en baisse de -1,30%.

**Grégory OLSZOWY, CFA,**

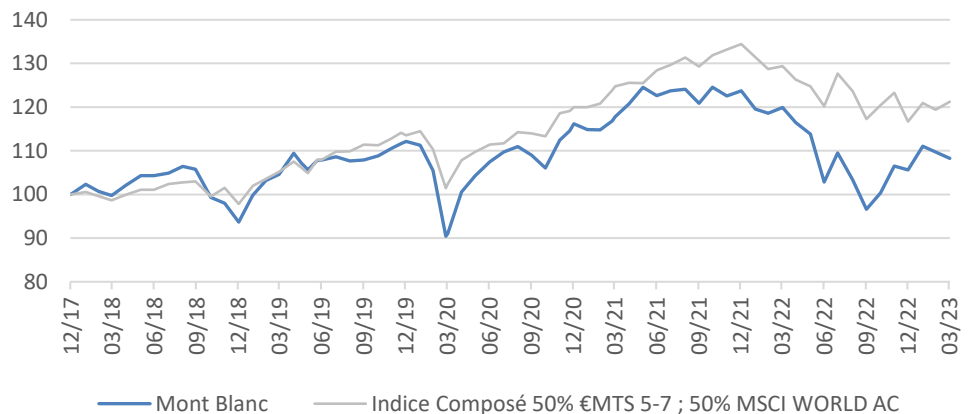


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



## Evolution du profil depuis le lancement (Base 100)



### Performances cumulées (%)

	Profil	Indice
1 mois	-1,30	+1,52
3 mois	+2,51	+3,90
1 an	-9,70	-6,28
3 ans	+19,73	+19,48
Création	+8,27	+21,24

### Performances annuelles (%)

	Profil	Indice
2023	+2,51	+3,90
2022	-14,63	-13,21
2021	+6,48	+12,07
2020	+3,59	+5,64
2019	+19,72	+16,09
2018	-6,31	-2,18

Valeur en base 100

108,27 €

## Historique des performances mensuelles

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aoû	Sept	Oct	Nov	Dec
2019	+6,58	+3,33	+1,36	+4,65	-3,49	+2,05	+0,78	-0,87	+0,17	+0,90	+1,56	+1,48
2020	-0,82	-5,22	-13,80	+10,51	+3,52	+3,07	+2,09	+1,15	-1,74	-2,74	+6,04	+3,34
2021	-1,16	-0,03	+2,59	+2,51	+3,14	-1,56	+0,91	-2,55	-2,55	+3,03	-1,64	+0,98
2022	-3,37	-0,81	+1,11	-2,86	-2,30	-9,66	+6,55	-5,66	-6,50	+3,89	+6,12	-0,93
2023	+5,12	-1,20	-1,30									

## Principaux mouvements du mois



Achats/Renforcements

Ventes/Allègements

## Profil du portefeuille

Nombre de fonds	8	Volatilité	12,80%
Encours moyen des fonds	602 Millions €	Ratio de Sharpe	0,09

## Contribution à la performance

	Poids moyen	Perf sur le mois	Société partenaire	Contribution
Placeuro Gold Mines	14,90%	+14,46%		 2,15%
Dôm Reflex	14,69%	+1,17%		 0,17%
DNCA Invest Alpha Bonds	14,96%	+0,61%		 0,09%
ERASMUS SMALL CAP EUR R	10,45%	+0,29%		 0,03%
Sycomore Europe Eco Solutions	10,03%	-2,88%		 -0,29%
BDL Convictions	10,44%	-3,61%		 -0,38%
Sunny Patrimoine 2.0	9,56%	-6,82%		 -0,65%
Immobilier 21	14,97%	-14,04%		 -2,10%

	Lignes en fin de mois	Poids	Performance YTD
1	Immobilier 21	16,00%	-4,36%
2	DNCA Invest Alpha Bonds	14,82%	+1,67%
3	Dôm Reflex	14,51%	+1,91%
4	Placeuro Gold Mines	13,81%	+9,13%
5	BDL Convictions	10,56%	+6,84%
6	ERASMUS SMALL CAP EUR R	10,37%	+7,51%
7	Sycomore Europe Eco Solutions	10,11%	+3,98%
8	Sunny Patrimoine 2.0	9,83%	-5,72%

### 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 rapporté à la volatilité du fonds.

### Pour plus d'informations

Le mandat 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 la société ou des OPCVM. Les informations légales sont contenues dans le mandat que vous avez signé auprès de la compagnie d'assurance.

**Mars 2023** (données au 31/03/2023)

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.

Indice : source Bloomberg

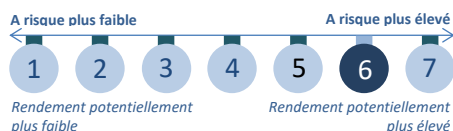
## Commentaire de gestion

Le mois de mars fut marqué par le sauvetage forcé de deux banques : la Silicon Valley Bank aux États-Unis qui, dans l'urgence a été rachetée par First Citizens, une autre banque régionale, et surtout Crédit Suisse rachetée par UBS.

Les marchés ont été dans un premier temps, chahutés puis, après le sauvetage de Crédit Suisse, ont entamé un fort rallye pour finir quasiment stables en Europe (Stoxx 600 -0,18%) et en hausse aux US avec un S&P à +1,16% en EUR et un Nasdaq à +4,20% en EUR. Malgré de nouvelles hausses de taux de la part de FED et de la BCE, cette crise bancaire a amené les taux longs à rebaisser : le 10 ans US termine à 3,47% (-45bps) et le 10 ans Allemand à 2,29% (-36bps). Dans le même temps, il faut noter que le dollar a baissé (-2,2% contre l'Euro) et l'Or s'est repris avec l'once à 1969\$ (+7,6%)

Dans ce contexte, le profil finit le mois en baisse de -1,21%.

Grégory OLSZOWY, CFA,



Durée minimum d'investissement recommandée

8 ans

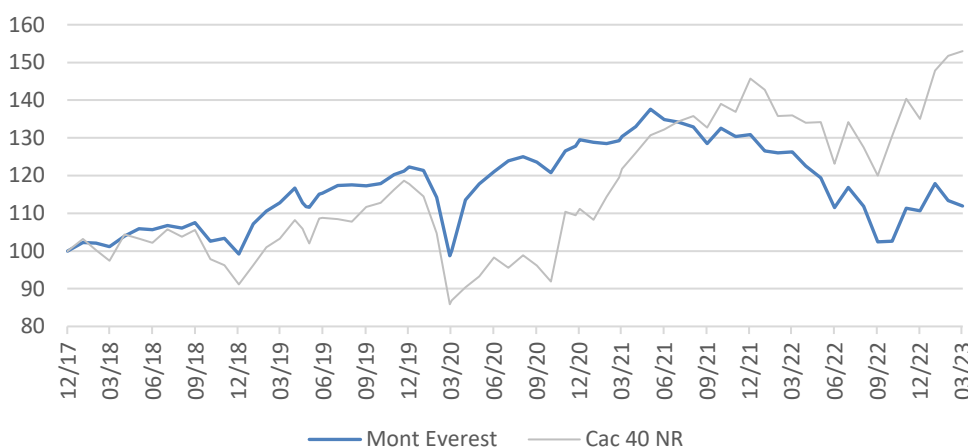


## Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements

Ventes/Allègements

## Evolution du profil depuis le lancement (Base 100)



### Performances cumulées (%)

	Profil	Indice
1 mois	-1,21	+0,83
3 mois	+1,22	+13,32
1 an	-11,35	+12,55
3 ans	+13,39	+78,17
Création	+11,97	+53,00

### Performances annuelles (%)

	Profil	Indice
2023	+1,21	+13,32
2022	-17,32	-7,37
2021	+1,04	+31,07
2020	+5,88	-5,57
2019	+23,27	+29,24
2018	-0,78	-8,88

Valeur en base 100

111,97€

















## Historique des performances mensuelles

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aoû	Sep	Oct	Nov	Dec
2019	+7,99	+3,23	+2,00	+3,40	-4,37	+3,38	+1,79	+0,15	-0,24	+0,49	+1,99	+1,75
2020	-0,76	-5,86	-12,66	+13,49	+3,58	+2,71	+2,40	+0,88	-1,17	-2,27	+4,80	+2,37
2021	-0,50	-0,25	+1,34	+1,98	+3,49	-1,98	-0,53	-0,93	-3,30	+3,17	-1,66	+0,35
2022	-3,31	-0,40	+0,23	-2,86	-2,53	-6,61	+4,81	-4,32	-8,41	+0,14	+8,57	-2,87
2023	+6,52	-3,82	-1,21									

## Profil du portefeuille

Nombre de fonds	8	Volatilité portefeuille vs indice	13,09 vs 17,93
Encours moyen des fonds	406 Millions €	Ratio de Sharpe	0,17

## Contribution à la performance

	Poids moyen	Perf sur le mois	Société partenaire	Contribution
Placeuro Gold Mines	15,08%	+14,46%		 2,18%
Dôm Reflex	9,91%	+1,17%		 0,12%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	10,09%	+0,61%		 0,06%
BNPP Funds China Equity	14,97%	+0,26%		 0,04%
Comgest Nouvelle Asie	14,98%	-1,30%		 -0,19%
Sycomore Europe Eco Solutions	10,15%	-2,88%		 -0,29%
Sunny Patrimoine 2.0	9,67%	-6,82%		 -0,66%
Immobilier 21	15,15%	-14,04%		 -2,13%

	Lignes en fin de mois	Poids	Performance YTD
1	Immobilier 21	16,19%	-4,36%
2	Comgest Nouvelle Asie	14,98%	+1,45%
3	BNPP Funds China Equity	14,86%	+0,65%
4	Placeuro Gold Mines	13,98%	+9,13%
5	Sycomore Europe Eco Solutions	10,23%	+3,34%
6	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	10,00%	+1,67%
7	Sunny Patrimoine 2.0	9,96%	-5,72%
8	Dôm Reflex	9,80%	+1,91%

### 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 rapporté à la volatilité du fonds.

### Pour plus d'informations

Le mandat 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 la société ou des OPCVM. Les informations légales sont contenues dans le mandat que vous avez signé auprès de la compagnie d'assurance.



# NOUS CONTACTER



39 rue Mstislav Rostropovitch,  
75017 PARIS



[www.dom-finance.fr](http://www.dom-finance.fr)

**Paul Raoulx** : Relations Partenaires - Distribution

Tél : 01.45.08.77.57

Port : 06.75.98.89.15

E-mail : [paul.raoulx@dom-finance.fr](mailto:paul.raoulx@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 :

