

L'objectif de DÔM SELECTION ACTION MIDCAP est de rechercher à surperformer l'indice de référence le Dow Jones Euro Stoxx 50. Le fonds est classé Actions Internationales. La sélection des titres suit une démarche de sélection valeur par valeur essentiellement basée sur l'analyse fondamentale de sociétés. Philippe Joly a repris la gestion du fonds en septembre 2019.

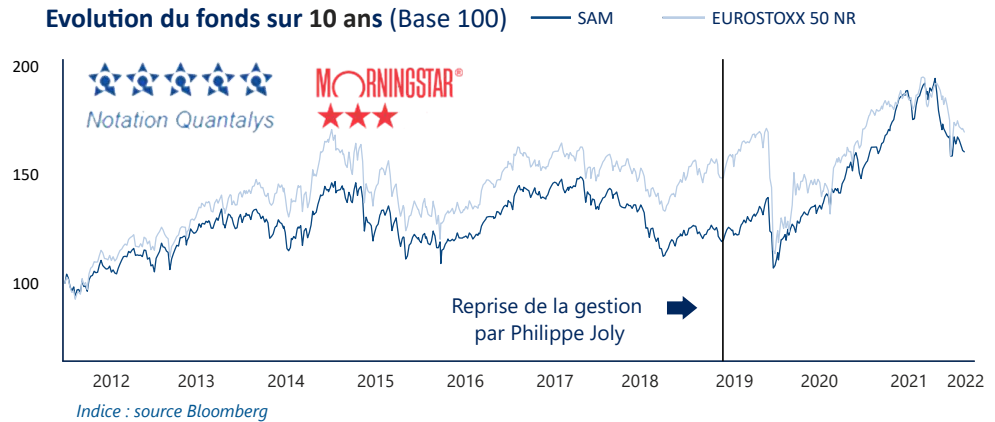
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Très lourd tribut payé par les marchés U.S. durant le mois écoulé, l'indice S&P500 reculant de près de 9% tandis que le Nasdaq Composite a plongé de plus de 13%. L'indice MSCI World Growth a enregistré sa plus forte baisse mensuelle en 20 ans, cédant quelque 22% depuis son pic de novembre dernier. Principale cause de cette pression, les perspectives d'un très fort resserrement de la politique monétaire américaine cette année (225bps désormais escomptés) afin de lutter contre l'inflation galopante que connaît l'économie, actuellement sur un rythme annuel de 8.5%. La résurgence de la pandémie que connaît la Chine avec les tensions sur les chaînes de production qu'elle entraîne, associée à un coût de l'énergie qui s'est envolé depuis le début du conflit ukrainien ne contribue pas à apaiser le climat. Le rendement du T-bond a ainsi bondi de 60bps désormais à proximité immédiate des 3%, la devise américaine retrouve son plus haut niveau depuis 20 ans. Malgré une posture moins tranchée de la BCE quant à la politique monétaire à tenir au sein de la zone Euro, le rendement du Bund allemand tangente désormais les 1.00%, à comparer avec -0.18% fin 2021. Sans grande surprise ce contexte se traduit par une décollecte massifs des classes d'actifs risquées vers le monétaire. Au sein des actions, la débâcle subie par les valeurs de croissance (non profitable en particulier) profite logiquement aux secteurs pro-inflation (distribution alimentaire, santé, énergie, alimentation et défense). Les premières publications de résultats trimestriels à quelques exceptions près n'ont pas donné lieu à de surprises majeures, la plupart des groupes évoquant toutefois les possibles impacts des pressions inflationnistes sur la rentabilité. Le tassement des valorisations des actifs cotés aiguise l'appétit de nombreux fonds de Private Equity contraint de déployer les liquidités collectées, phénomène susceptible de constituer un élément de soutien aux marchés actions.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)

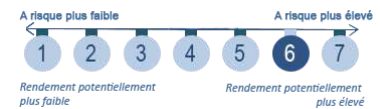


Performances cumulées

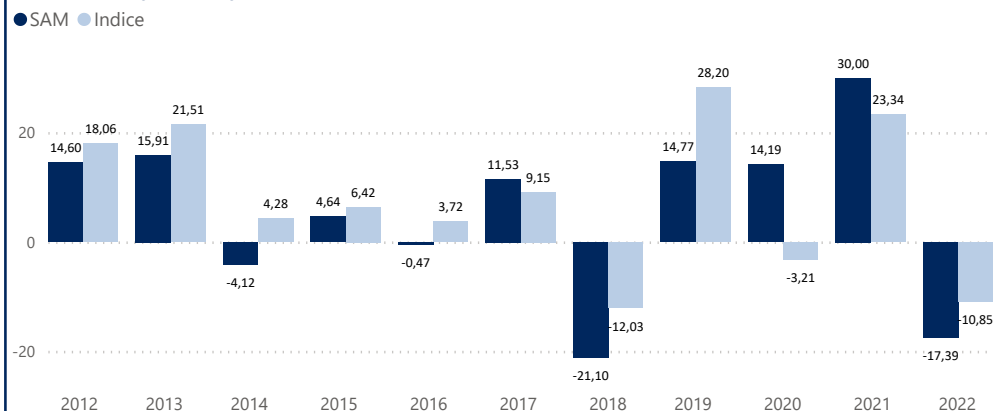
	Fonds	Indice
1 mois	-3,65 %	-2,08 %
1er janvier	-17,39 %	-10,85 %
1 an	-1,34 %	-2,41 %
3 ans	26,96 %	15,49 %
5 ans	13,56 %	20,31 %
Création	18,14 %	68,65 %
Annualisée	1,03 %	3,25 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14,54 %	17,46 %	15,53 %
Volatilité de l'indice	16,83 %	24,10 %	20,39 %
Ratio de Sharpe	-0,16	0,42	0,11
β Beta	0,62		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

118,14

Encours de l'OPCVM

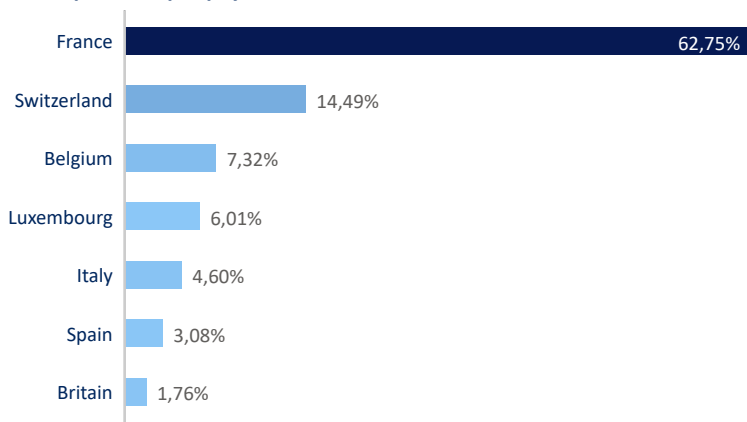
5 491 915

Caractéristiques du fonds

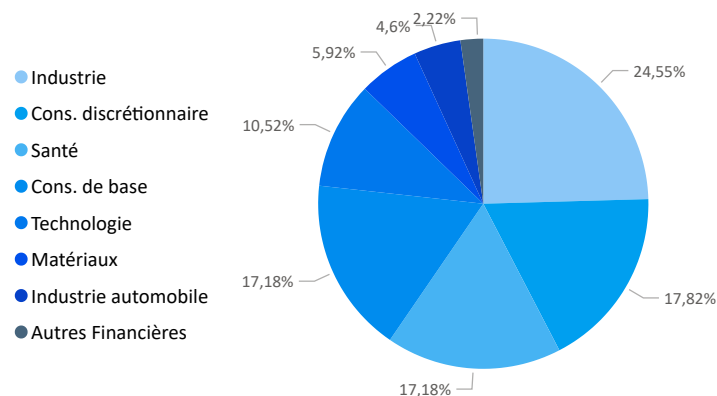
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui
 SFDR : Article 8

Frais de gestion annuels : 2,392% TTC max
 Commission de souscription : 2% TTC max
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : Néant
 Valorisation : Hebdomadaire
 Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

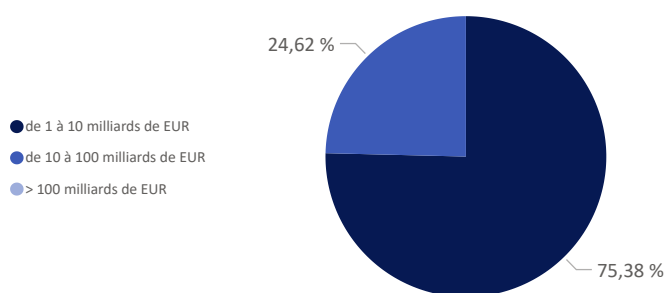
Répartition par pays



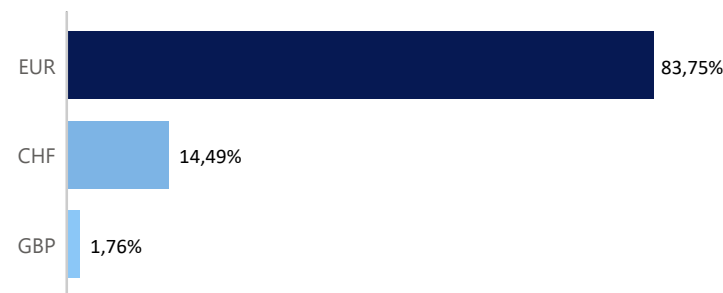
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	22,66	Rendement moyen	1,11 %
Exposition actions / cash (%)	96,22 / 3,78	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	7 586

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	4,90
2	Thermador Groupe	Industrie	4,71
3	Ferrari	Industrie automobile	4,42
4	Teleperformance	Technologie	4,36
5	Piscines Desjoyaux Sa	Cons. discrétionnaire	4,27

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Lindt	Diploma Plc
Straumann	Orpea
Sword	Straumann

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,57
2	Thermador Groupe	Industrie	0,17
3	Ferrari	Industrie automobile	0,10
4	Seche Environne...	Industrie	0,09
5	Diploma Plc	Industrie	0,09

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius	Cons. de base	-0,52
2	Pharmagest Inter...	Santé	-0,50
3	Somfy	Industrie	-0,46
4	Sword	Technologie	-0,44
5	Straumann	Cons. de base	-0,37

Somme des 5 meilleures contributions : **1,01**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,29**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

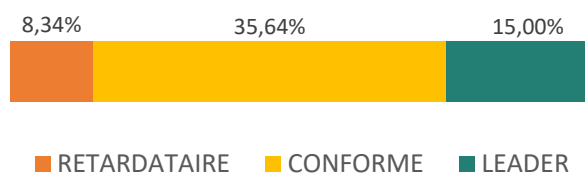
Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

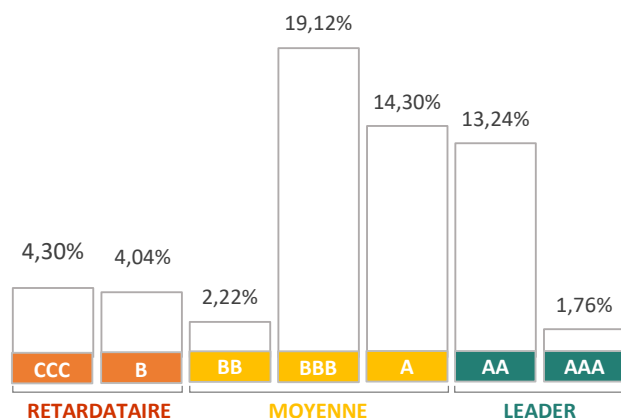
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **BBB**Score ESG : **5,66 / 10**Couverture : **58,99%**Univers : **A**Score ESG : **5,76 / 10**Couverture : **100%**

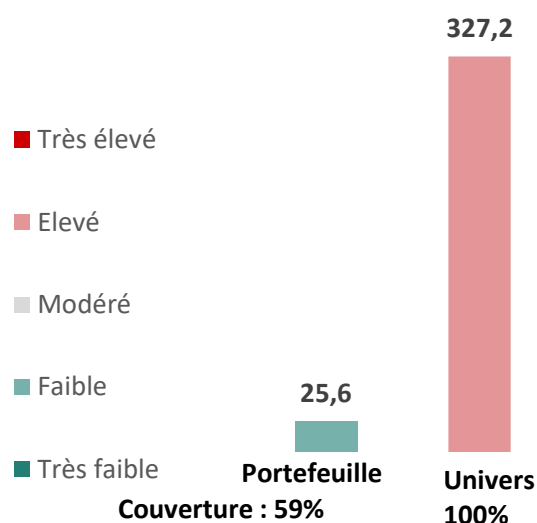
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	CRODA INTERNATIONAL	1,69%	10,00	AAA	117,70
2	GEBERIT	1,49%	8,40	AA	61,10
3	ALTEN	3,52%	7,90	AA	3,90
4	TRIGANO	3,37%	7,70	AA	25,40
5	TELEPERFORMANCE	4,35%	7,60	AA	21,40

Poids des 5 meilleures notations : 14,42 %

Lexique

Le **score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La **distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le **risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le **taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.