

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

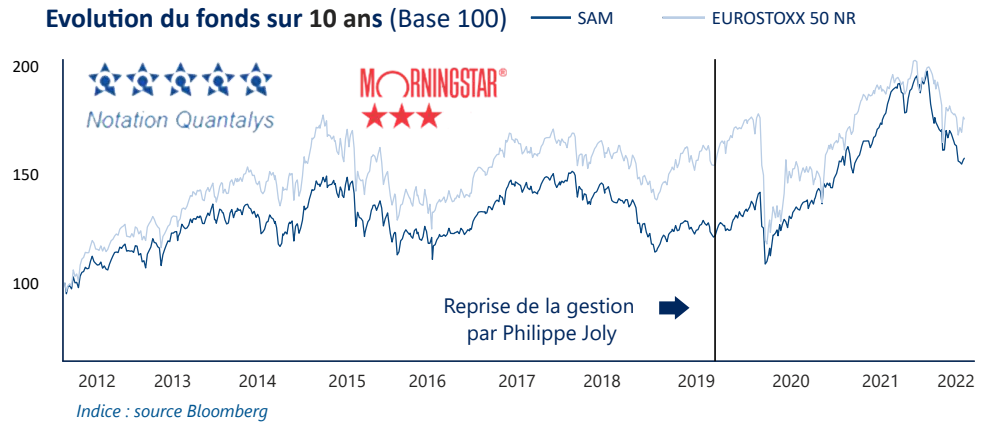


Philippe JOLY, CIIA



Alors que la trajectoire des taux directeurs américains étant désormais clarifiée par la FED, le débat reste plus ouvert au sein de la BCE, quelque peu tiraillée entre le constat d'une poussée inflationniste inexorable (+7.5% en avril au sein de la zone Euro) et la crainte d'une entrée en récession provoquée par un resserrement monétaire trop conséquent. L'enlisement du conflit ukrainien et les nouvelles sanctions contre la Russie, en particulier en toute fin de mois la décision d'embargo sur les importations maritimes de pétrole russe contribuent à l'envolée du prix du baril dépassant désormais les US\$115 dont bénéficient les valeurs du secteur. La pression sur le pouvoir d'achat des ménages se traduit par des arbitrages de consommation (alimentation plutôt que discrétionnaire, trading down) et en conséquence un pincement de marge chez les distributeurs comme l'ont illustré les profit warnings de Walmart, Target et Best Buy aux U.S. mais également Maisons du Monde en Europe. L'amélioration de la situation sanitaire en Chine et la perspective de levée progressive des mesures de confinement dans les principales villes du pays permettent de redonner quelques couleurs aux valeurs du secteur luxe en revanche. Si les indices de volatilité implicite se sont nettement repliés, signe d'un certain retour au calme, la défiance des investisseurs vis-à-vis des actifs risqués semble néanmoins rester de mise, en particulier des valeurs à profil croissance, le style Value surperformant durant le mois de plus de 5 points et désormais de plus de 20% depuis le début de l'année.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

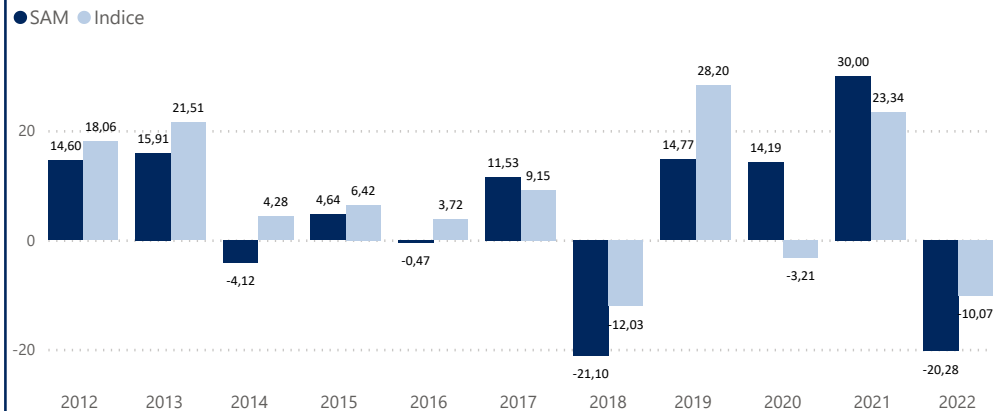
	Fonds	Indice
1 mois	-3,50 %	0,87 %
1er janvier	-20,28 %	-10,07 %
1 an	-5,86 %	-3,77 %
3 ans	28,40 %	23,32 %
5 ans	8,87 %	20,18 %
Création	14,01 %	70,13 %
Annualisée	0,80 %	3,29 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,08 %	17,57 %	15,64 %
Volatilité de l'indice	18,00 %	24,22 %	20,55 %
Ratio de Sharpe	-0,46	0,43	0,04
β Beta	0,60		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

114,01

Encours de l'OPCVM

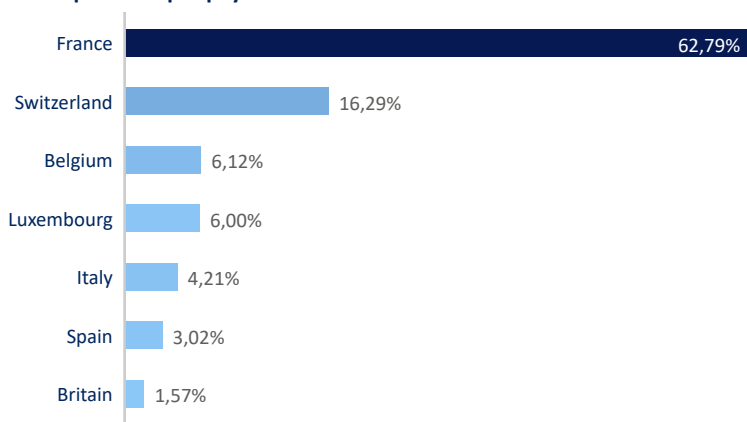
4 885 895

Caractéristiques du fonds

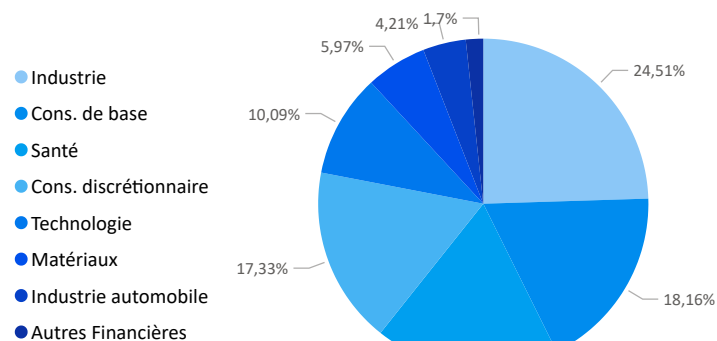
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au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

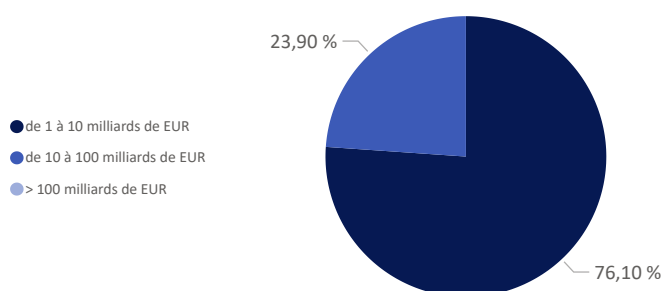
Répartition par pays



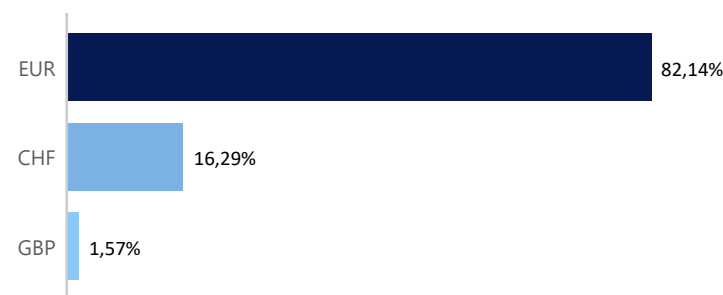
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	23,21	Rendement moyen	1,47 %
Exposition actions / cash (%)	105,54 / -5,54	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	7 659

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Thermador Groupe	Industrie	4,74
2	Piscines Desjoyaux Sa	Cons. discrétionnaire	4,72
3	Lotus Bakeries	Cons. de base	4,66
4	Pharmagest Interactive	Santé	4,66
5	Robertet	Matériaux	4,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Barry Callebaut	Inter Parfums
	Thermador Groupe

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Hbm Healthcare I...	Santé	0,33
2	Pharmagest Inter...	Santé	0,25
3	Somfy	Industrie	0,25
4	Poujalat	Industrie	0,22
5	Robertet	Matériaux	0,12

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	-0,74
2	Sofina	Autres Financières	-0,54
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,47
4	Lindt	Cons. de base	-0,46
5	Teleperformance	Technologie	-0,43

Somme des 5 meilleures contributions : **1,17**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,65**

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 : **A**

Score ESG : **5,8 / 10**

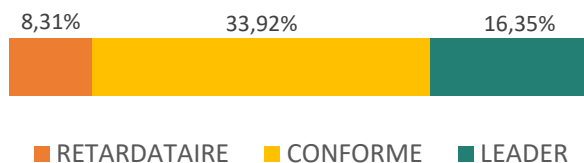
Couverture : **58,58%**

Univers : **A**

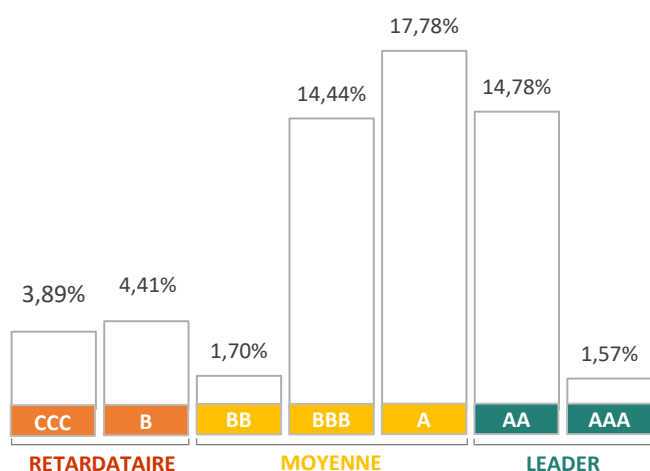
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

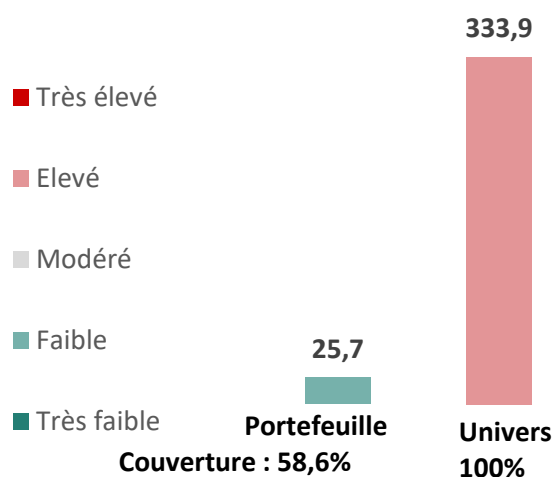
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	CRODA INTERNATIONAL	1,66%	10,00	AAA	117,70
2	GEBERIT	1,56%	8,40	AA	61,10
3	ALTEN	3,79%	7,90	AA	3,90
4	TRIGANO	3,73%	7,70	AA	25,40
5	TELEPERFORMANCE	4,41%	7,60	AA	21,40

Poids des 5 meilleures notations : 15,15 %

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.