

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.

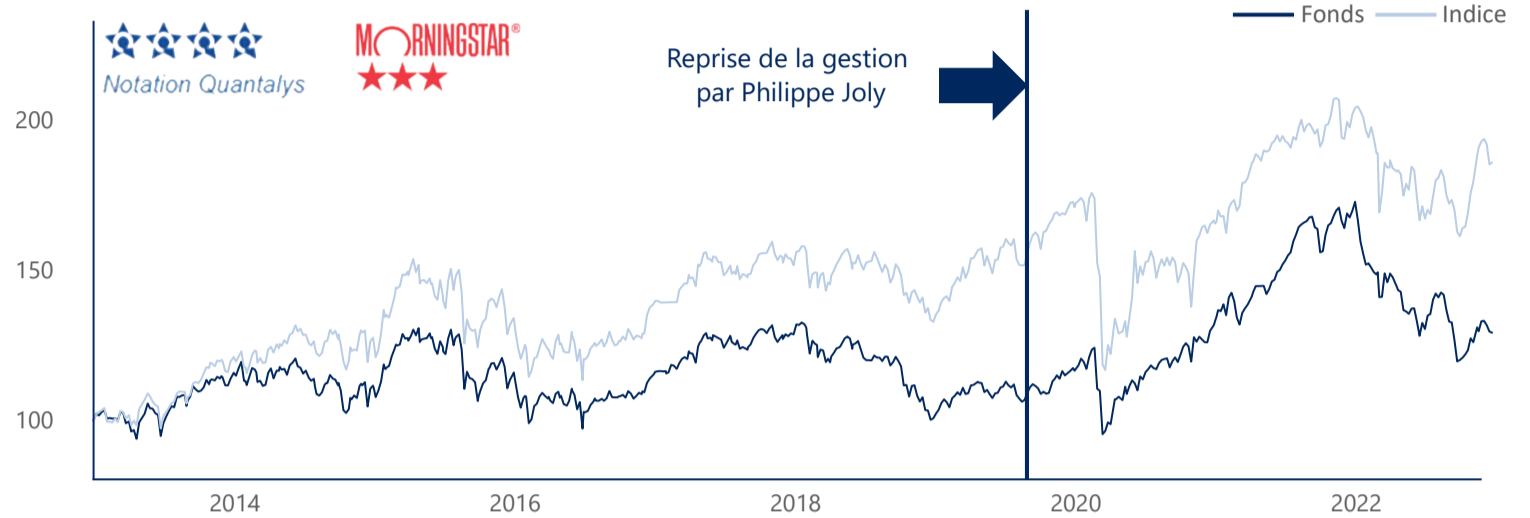
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Nouvel accès de faiblesse en décembre pour la plupart des marchés actions occidentaux, de l'ordre de 4% en Europe et 6% outre-Atlantique, l'indice chinois profitant en revanche de la suppression tant attendue des mesures de restriction sanitaire, celle-ci apparaissant à contre-temps dans un contexte de forte reprise de l'épidémie. Les propos tenus par les dirigeants des principales banques centrales lors de leur dernière réunion de l'année vers plus de modération en matière de resserrement monétaire n'ont pas suffi à lever l'inquiétude sur la persistance d'un environnement inflationniste. Le rendement du T-bond 10 ans regagnant quelque 27bps, quand le Bund dépassait allègrement la barre des 2.50% (+64bps). Avec un repli de près de 20% pour l'indice S&P500 et plus de 33% pour le Nasdaq 100, les marchés américains ont enregistré leur pire performance depuis 2008. Le poids croissant ces dernières années du secteur technologique et du style croissance y sont pour beaucoup. A titre de comparaison, l'indice Dow Jones au sein duquel les valeurs énergétiques et industrielles sont nettement plus représentées n'abandonnait que 10% environ. Au-delà des craintes inflationnistes et d'un renchérissement du coût de financement, ce sont désormais probablement plus les inquiétudes liées à l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2023 et que soulignait le FMI qui pèsent sur les actifs risqués. Le repli sur soi de l'économie chinoise qui jusqu'ici constituait l'un des principaux moteurs de croissance dans le monde devrait fortement peser en 2023. Pour la première fois en 40 ans, elle devrait ainsi sous-performer l'économie mondiale. Les multiples de valorisation des indices actions se sont toutefois considérablement comprimés en 2022 (de 18.6x 12M forward pour le MSCI World à moins de 15x en décembre). S'il peut paraître prématuré de revenir agressivement sur les valeurs cycliques avant la fin du cycle de resserrement monétaire, des renforcements sur des profils value/défensifs peuvent s'envisager dans une optique moyen terme. Le choc énergétique que nous venons de connaître est également de nature à renforcer l'attrait des thématiques telles que la transition énergétique, le recyclage et la transformation digitale.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

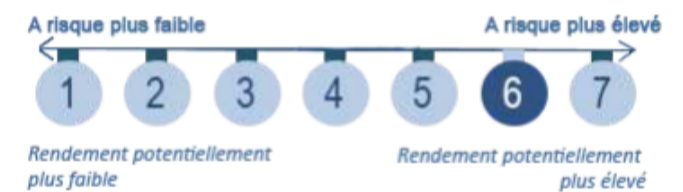
	Fonds	Indice
1 mois	-2,15 %	-4,21 %
1er janvier	-24,72 %	-9,49 %
1 an	-23,42 %	-8,57 %
3 ans	10,90 %	7,00 %
5 ans	1,19 %	21,88 %
Création	7,66 %	71,22 %

Indicateurs de risque

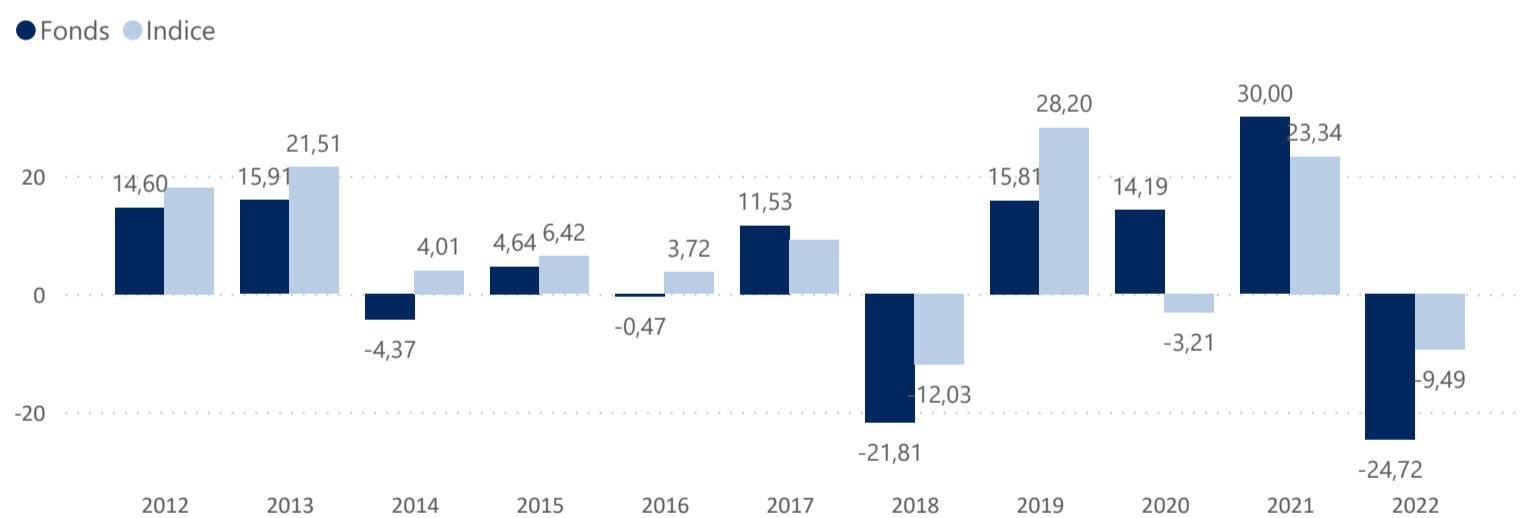
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	17,22 %	18,53 %	20,53 %
Volatilité indice	20,44 %	24,28 %	21,07 %
Ratio de Sharpe	-1,51	0,05	-0,10
β Beta	0,70		

Performances annualisées

	Fonds	Indice
3 ans	3,50 %	2,28 %
5 ans	0,24 %	4,03 %
Création	0,43 %	3,21 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

107,66 €

Encours de l'OPCVM

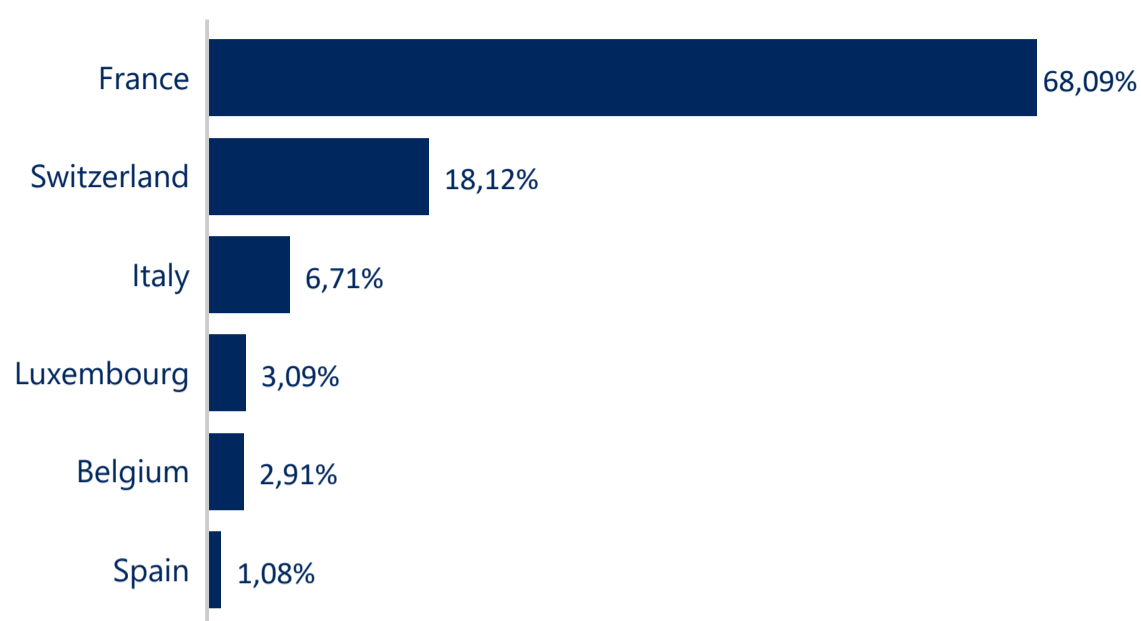
4 478 335 €

Caractéristiques du fonds

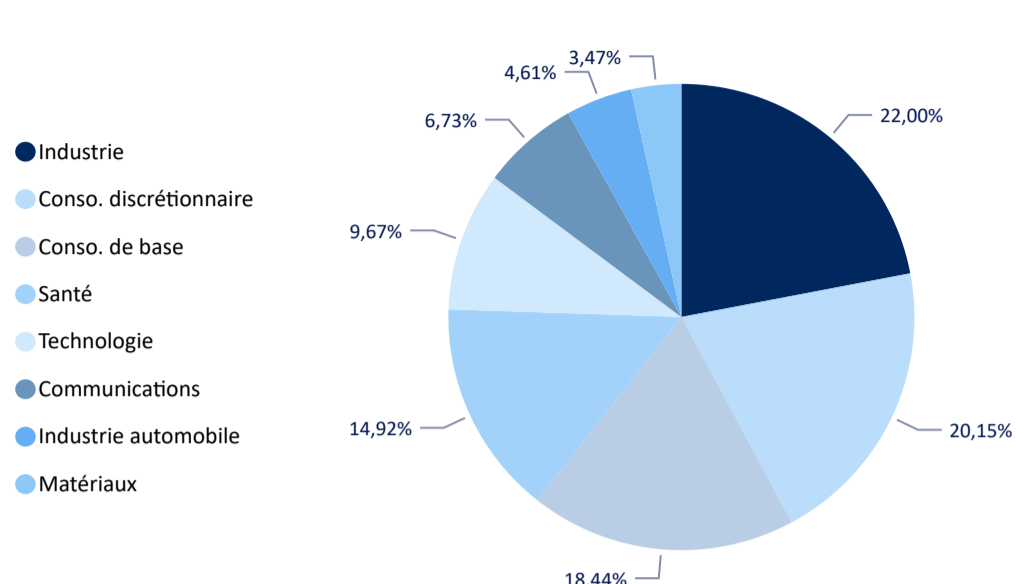
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui
 SFDR : Article 6

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

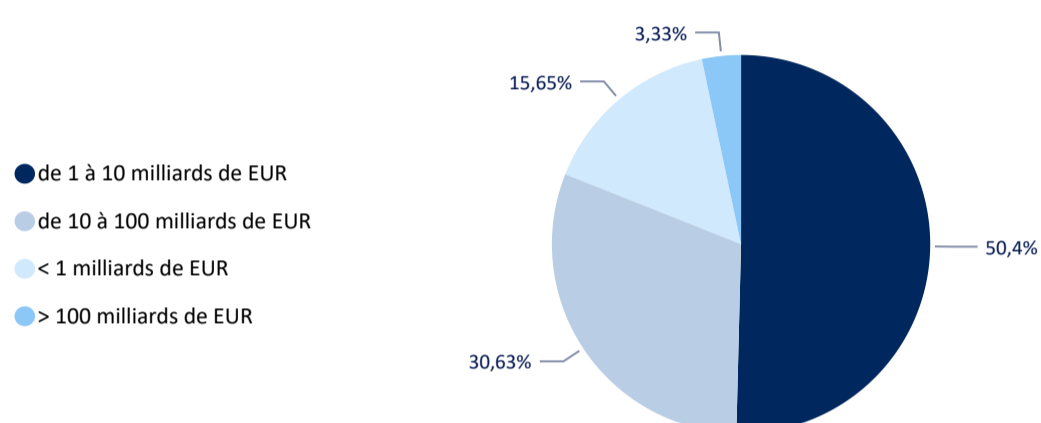
Répartition par pays



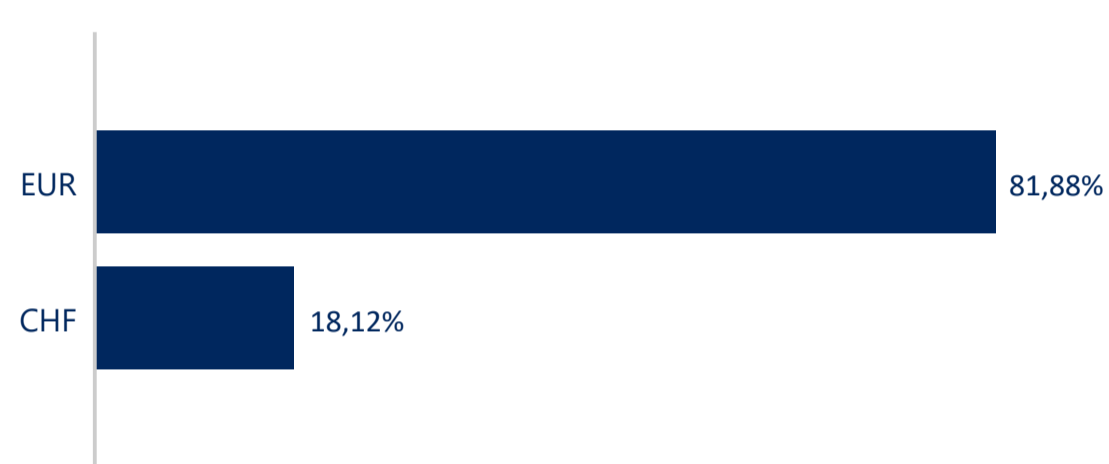
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 22,67

Rendement moyen : 1,39 %

Exposition actions / cash (%) : 98,59 / 1,41

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 12 876

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ipsos	Communications	6,52
2	Teleperformance	Technologie	5,46
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	5,02
4	Inter Parfums	Conso. discrétionnaire	4,95
5	Lindt	Conso. de base	4,91

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hermes	Laboratorios Farmaceutico...
Ipsos	Poujalat
Teleperformance	Robertet

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Poujalat	Industrie	0,76
2	Ipsos	Communications	0,43
3	Stef-Tfe	Industrie	0,20
4	Teleperformance	Technologie	0,14
5	Inter Parfums	Conso. discrétionnai...	0,14

Somme des 5 meilleures contributions : 1,67

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Piscines Desjoya...	Conso. discrétionna...	-0,39
2	Hbm Healthcare ...	Santé	-0,33
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,26
4	Sartorius	Conso. de base	-0,23
5	Lindt	Conso. de base	-0,22

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,43

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.