

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

L'objectif de DÔM SELECTION ACTION MIDCAP est de rechercher à surperformer l'indice de référence le STOXX Europe ex UK Mid. Le fonds est classé Actions Européennes. La sélection des titres suit une démarche de sélection valeur par valeur essentiellement basée sur l'analyse fondamentale de sociétés. Le fonds pourra investir dans des actions de sociétés d'une capitalisation boursière maximale à 20 milliards d'euros. Daniel Fighiera a repris la gestion du fonds en février 2023.

Commentaire de gestion



Daniel Fighiera



Les marchés européens d'actions ont entamé l'année sur une note très positive. En hausse dès les premiers jours, ils ont maintenu la cadence tout le long du mois, favorisés par un contexte de nouvelles macro et surtout microéconomiques globalement favorables, et portés par des flux d'investissement internationaux en raison de leur valorisation relative peu élevée comparée à celle des marchés américains.

Les attentes en matière de profits des entreprises européennes sont particulièrement basses et les bonnes nouvelles sont saluées par des hausses importantes à l'instar de celles réalisées par Richemont ou Burberry qui ont entraîné tout le secteur du Luxe. Parallèlement, les valeurs exportatrices ont bénéficié d'informations de presse selon lesquelles la nouvelle administration Trump ferait preuve de pragmatisme dans sa politique de tarifs douaniers, tandis que les mesures de relance monétaire et budgétaires prises par la Chine semblent donner des premiers résultats.

Les valeurs européennes ont ainsi opéré un rattrapage significatif par rapport aux actions américaines nettement plus chères et pénalisées par la sous performance des valeurs technologiques en lien notamment avec l'émergence d'un concurrent chinois susceptible de proposer un modèle alternatif plus souple et beaucoup moins onéreux de développement de l'intelligence artificielle.

Ambiance moins favorable sur les marchés obligataires qui ont subi dans la première quinzaine les tensions sur les taux US, avant de reprendre l'essentiel du terrain perdu, alors que les statistiques d'activité en zone euro toujours déprimées et les discours des responsables de la BCE présageaient une politique monétaire plus accommodante et l'accélération de la baisse des taux directeurs. De fait, la BCE procédait en toute fin de mois à sa cinquième baisse des taux de 25 bps, alors que la FED optait pour le statu quo. Sur le mois, L'Eurostoxx50 gagne 8%, le S&P 2.7% tandis que le future Bund perdait 0.7% avec un rendement du 10 ans allemand en hausse de 9 bps.

Le fonds varie de 1,88% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 1,88%. La volatilité se situe à 10,63%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,88 %	5,65 %
1er janvier	1,88 %	5,65 %
1 an	4,02 %	13,33 %
3 ans	-7,57 %	28,78 %
5 ans	21,72 %	48,95 %
Création	17,89 %	116,75 %

Indicateurs de risque

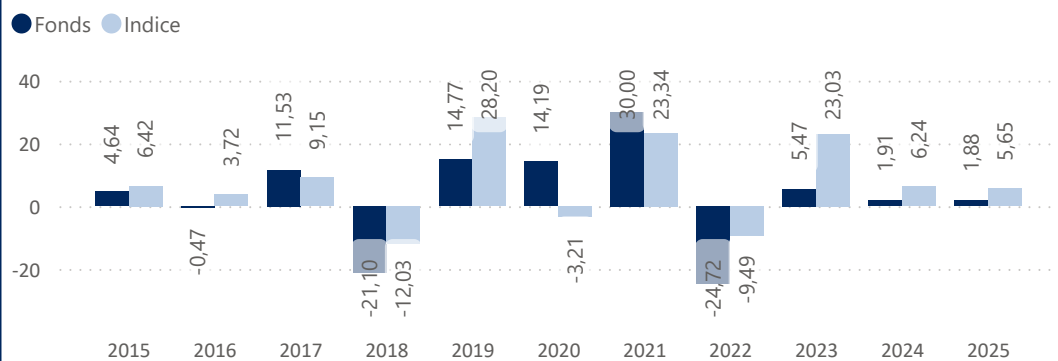
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,63%	13,30%	19,87%
Volatilité indice	10,59%	16,05%	20,72%
Ratio de Sharpe	0,15	-0,38	-0,08

Performances annualisées

3 ans	-2,59 %	8,79 %
5 ans	4,01 %	8,29 %
Création	0,87 %	4,13 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 117,89 €

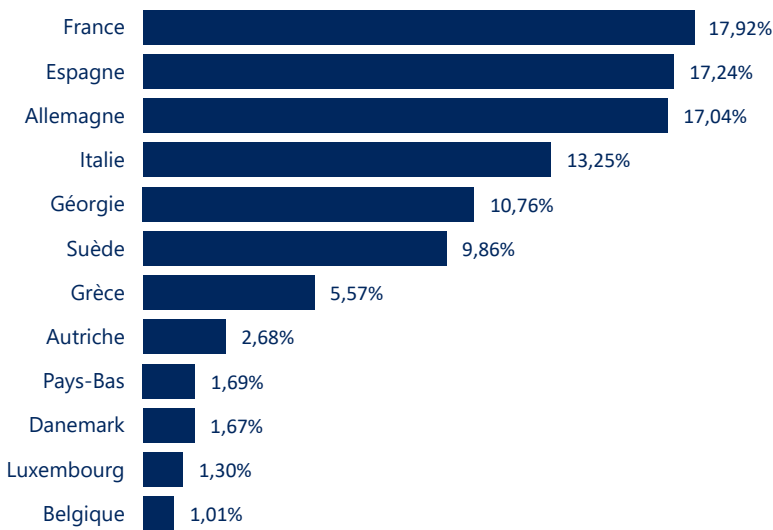
Encours de l'OPCVM 14 888 772 €

Caractéristiques du fonds

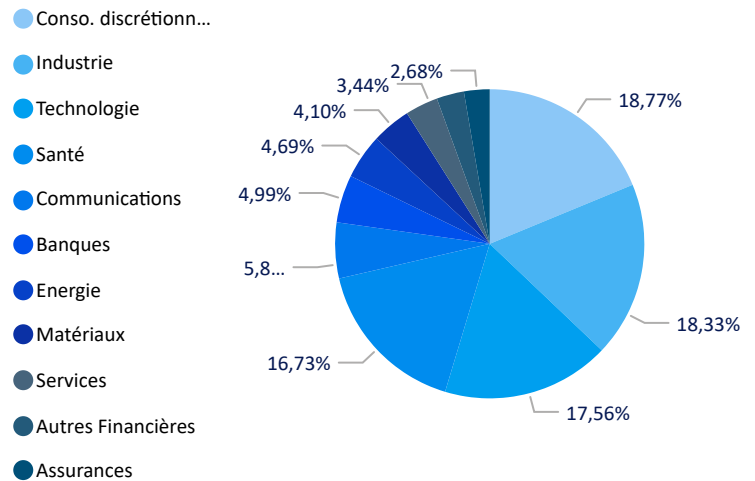
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : 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 : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

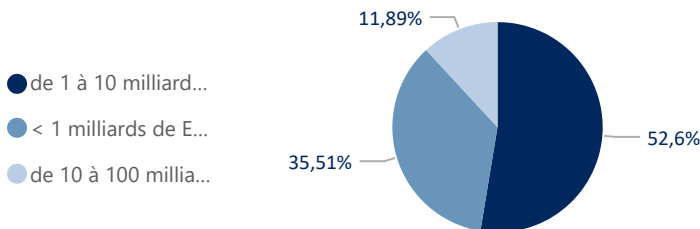
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 10,36

Rendement moyen : 2,47%

Exposition actions / cash (%) : 99,28 / 0,72

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 2 758

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Grifols	Santé	6,56
2	Digital Value Spa	Technologie	4,31
3	Alzchem Group Ag	Matériaux	3,99
4	Betsson Ab	Conso. discrétionnaire	3,45
5	Ksb Se & Co Kga	Industrie	3,11

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Academedia Ab		Covestro	
Piraeus Financial Holdings Sa		Grifols	
Public Power Corp Sa		Ovh Groupe Sas	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tecnicas	Energie	0,57
2	Deutz Ag	Industrie	0,40
3	Alzchem Group Ag	Matériaux	0,35
4	Indra	Technologie	0,26
5	Tobii Dynavox Ab	Technologie	0,26

Somme des 5 meilleures contributions : 1,85

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Digital Value Spa	Technologie	-0,46
2	Grifols	Santé	-0,43
3	Reworld Media Sa	Technologie	-0,32
4	Bonesupport Hol...	Santé	-0,20
5	Tonies Se	Conso. discrétionn...	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,59

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.