

février 2024 (données au 29/02/2024)

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

“

Le découplage entamé dès le début d'année entre marchés actions qui volent de record en record et marchés obligataires qui régressent s'est poursuivi en février. Les marchés mondiaux d'actions sont entraînés par une dynamique haussière qui ne se dément pas et établissent des plus hauts historiques aussi bien en Europe qu'aux USA. Le NIKKEI japonais a même dépassé 25 ans après le niveau des 39 000 points. Au cœur de cette dynamique, les très bons résultats des entreprises accueillis souvent par des hausses impressionnantes à l'instar de celle de NVIDIA (+17% le 22 février) d'autant que les discours des dirigeants sont le plus souvent optimistes. Ces résultats autorisent des retours aux actionnaires d'un montant inédit en Europe avec des augmentations sensibles de dividendes et des rachats d'actions massifs.

Troisième facteur, la situation macroéconomique globale continue d'être plus favorable aux actions, sensibles à l'évolution de l'activité économique. Or, sous cet aspect, la situation semble en voie d'amélioration : la croissance aux USA tirée par les gains de productivité et par la consommation, elle-même favorisée par le dynamisme du marché de l'emploi, se poursuit à un rythme élevé et pourrait de nouveau surprendre positivement. En zone euro, le point bas de l'activité semble avoir été atteint ouvrant la voie à une progressive amélioration. Ainsi, l'activité dans les services a rebondi plus qu'attendu et repasse même au dessus des 50 soit en zone d'expansion. De même, l'indice composite a progressé à 48,9 soit très près du point d'équilibre.

Mais, le maintien de ce momentum de croissance élevé freine le processus de baisse de l'inflation aux USA et en zone euro, où l'inflation totale a certes continué de ralentir en janvier en glissement annuel mais moins qu'attendu et où l'inflation sous-jacente ne faiblit presque plus, particulièrement dans le secteur des services. Cela constitue un rappel du caractère graduel de la désinflation et plus encore une incitation pour les banques centrales de repousser la date des premières baisses de taux. Sur le mois, le rendement du 10 ans US se tend de 34bps à 4,25%, celui du Bund 10 ans de 25bps à 2,41% ce qui correspond à une baisse du marché de l'ordre de 2,30%. En sens inverse, l'Eurostoxx50 gagne près de 5%.

Le fonds varie de -0,84% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à -1,03%. La volatilité se situe à 10,45%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

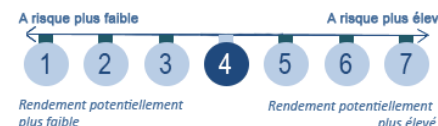
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,84 %	0,59 %
1er janvier	-1,03 %	-0,38 %
1 an	-3,99 %	8,51 %
3 ans	1,26 %	24,81 %
5 ans	25,24 %	36,58 %
Création	12,38 %	26,66 %

Performances annualisées

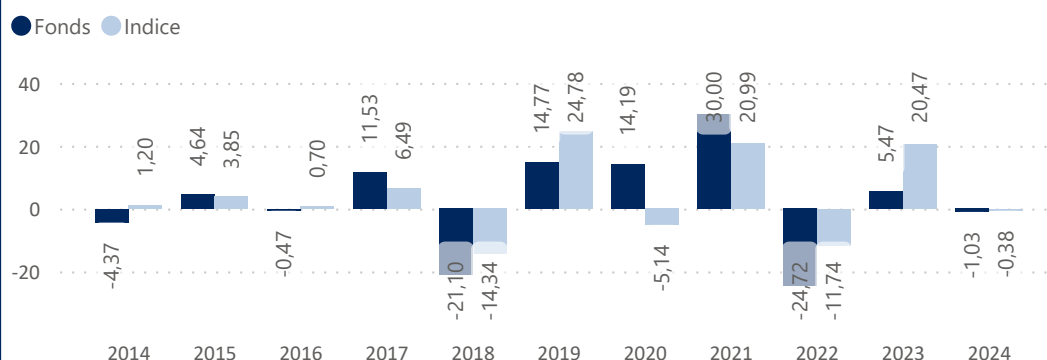
3 ans	0,42 %	7,66 %
5 ans	4,60 %	6,43 %
Création	0,64 %	1,31 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,45%	13,93%	20,25%
Volatilité indice	14,20%	16,46%	21,15%
Ratio de Sharpe	-0,61	-0,14	0,49
β Beta	0,63		



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

112,38 €

Encours de l'OPCVM

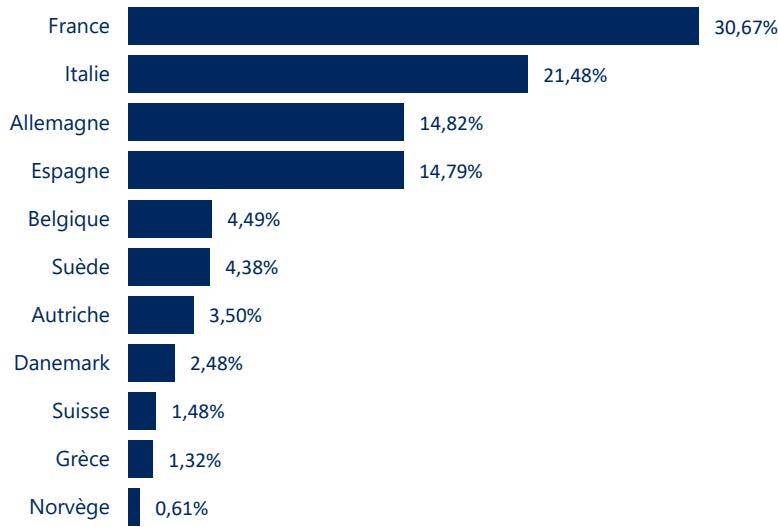
19 624 718 €

Caractéristiques du fonds

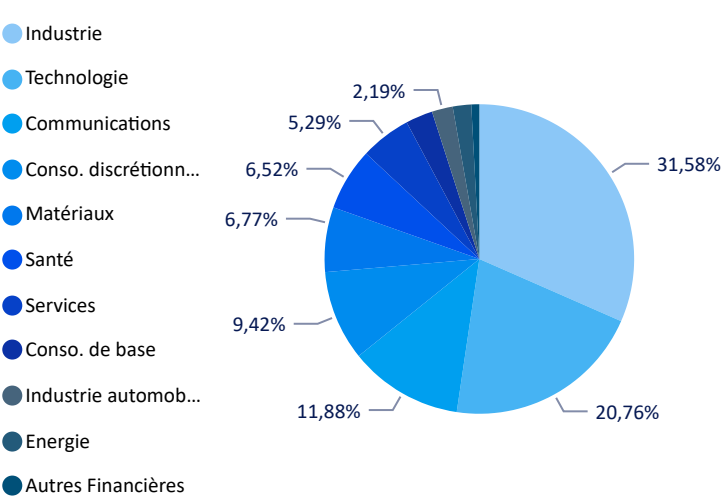
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : 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

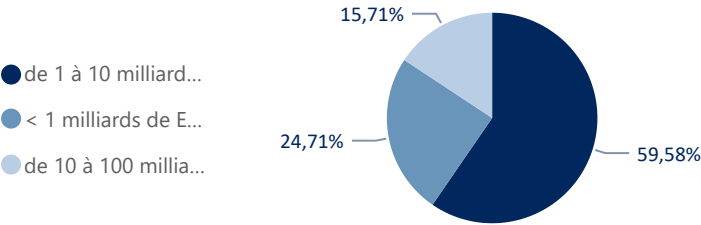
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 18,3

Rendement moyen : 1,63%

Exposition actions / cash (%) : 99,35 / 0,65

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 3 729

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Applus	Industrie	6,45
2	Covestro	Matériaux	5,00
3	Indra	Technologie	4,50
4	Saes Getters Spa	Industrie	3,81
5	Clasquin Sa	Industrie	3,80

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ferretti Spa	Ipsen
Indra	Norconsult As
Leonardo	Teleperformance

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ucb	Santé	0,39
2	Sopra Steria	Technologie	0,36
3	Tecnimont	Industrie	0,29
4	Sma Solar	Technologie	0,28
5	Indra	Technologie	0,26

Somme des 5 meilleures contributions : 1,69

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Teleperformance	Technologie	-0,89
2	Temenos	Technologie	-0,43
3	Sodexo	Conso. de base	-0,31
4	Axway Software Sa	Technologie	-0,29
5	Alerion Cleanpo...	Services	-0,24

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,17

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.