

février 2025 (données au 28/02/2025)

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 étendu en février la séquence haussière entamée en décembre à un rythme certes inférieur à celui de janvier mais qui demeure élevé. Les flux d'investissement internationaux continuent de se réorienter vers la zone euro provoquant l'accélération du rattrapage des valeurs européennes par rapport à leurs équivalents américains sous l'effet de plusieurs facteurs concordants.

En premier lieu vient le facteur microéconomique : les résultats d'entreprises sont globalement bien accueillis et mettent en lumière des valorisations relatives faibles. Ainsi le secteur des banques où les très bons résultats de l'ensemble des acteurs rend criante leur sous valorisation et se traduisent par des hausses sensibles à l'instar de Société Générale (+13% le jour de sa publication).

Et, du point de vue de la macroéconomie, la perspective d'un changement radical dans la politique américaine avec notamment l'instauration de tarifs douaniers massifs et le bouleversement du marché de l'emploi (coupes dans l'administration fédérale, mesures anti-immigration) perturbe le consommateur américain qui réduit ses dépenses pour reconstituer son épargne de précaution. Par contraste, l'anticipation, confirmée en fin de mois, d'un changement de majorité parlementaire en Allemagne entretient l'espoir d'un plan de relance substantiel susceptible de profiter à la croissance de toute la zone.

Facteur géopolitique enfin alors qu'on entrevoit la possibilité d'un cessez-le-feu dans la guerre d'agression en Ukraine, qui réduirait mécaniquement la prime de risque qui pénalise les valeurs européennes. Pour autant, la hausse des indices a masqué une certaine fébrilité des investisseurs, fébrilité visible dans la progression des indices de volatilité et entretenue par l'incohérence et la versatilité des annonces faites par la nouvelle administration américaine notamment en matière de tarifs douaniers. Même constat pour les marchés de taux dont la légère hausse sur le mois (+0.50% avec -5bps pour le Bund 10 ans) s'est accompagnée de mouvements parfois brusques. Sur le mois, l'Eurostoxx gagne 3.30%, le CAC 2% le DAX 3.80%.

Le fonds varie de 2,33% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 4,25%. La volatilité se situe à 10,74%.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,33 %	3,08 %
1er janvier	4,25 %	8,90 %
1 an	7,35 %	16,14 %
3 ans	-2,35 %	39,20 %
5 ans	32,08 %	64,33 %
Création	20,64 %	120,57 %

### Indicateurs de risque

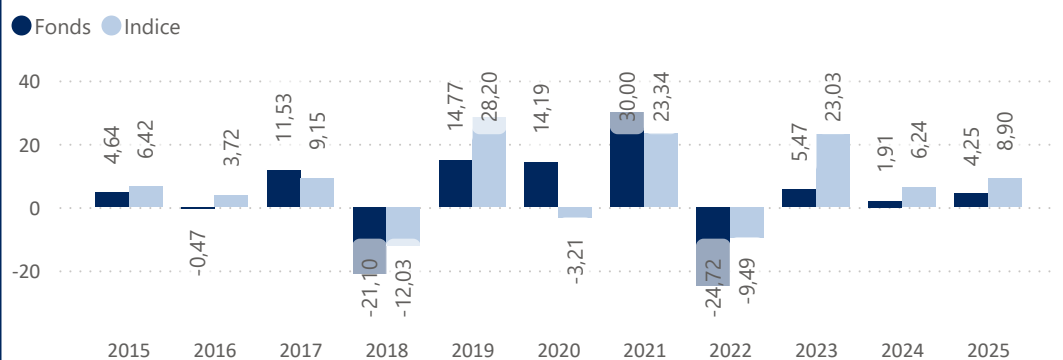
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,74%	13,31%	19,88%
Volatilité indice	10,70%	15,94%	20,73%
Ratio de Sharpe	0,46	-0,24	-0,07

### Performances annualisées

3 ans	-0,79 %	11,64 %
5 ans	5,72 %	10,44 %
Création	0,98 %	4,21 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

120,64 €

Encours de l'OPCVM

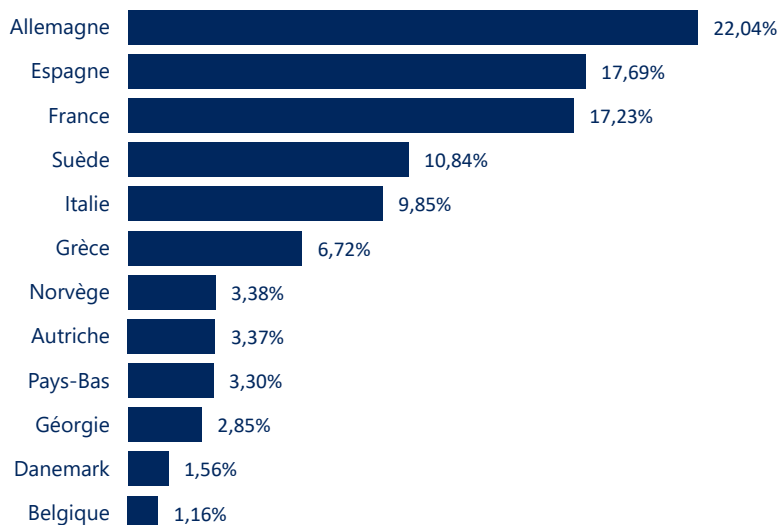
13 303 020 €

## Caractéristiques du fonds

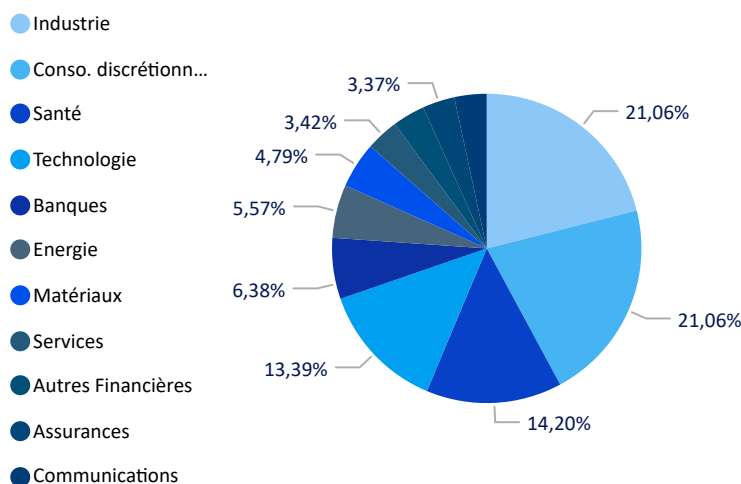
Création : 30 décembre 2005  
Code ISIN : FR0010257527  
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid  
Classification : FCP actions européennes  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans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

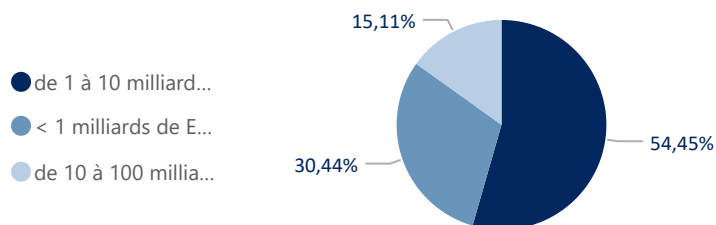
## Répartition par pays



## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 14,47

Rendement moyen : 2,48%

Exposition actions / cash (%) : 98,91 / 1,07

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 3 240

### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Grifols	Santé	6,60
2	Alzchem Group Ag	Matériaux	4,63
3	Betsson Ab	Conso. discrétionnaire	3,61
4	Banca Mediolanu...	Autres Financières	3,27
5	Vienna Insurance...	Assurances	3,26

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Koninklijke Bam Groep Nv	Digital Value Spa
Sats Asa	Grifols
Teamviewer Ag	Indra

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grifols	Santé	1,33
2	Alzchem Group Ag	Matériaux	0,71
3	Societe Generale	Banques	0,58
4	Academediia Ab	Conso. discrétionnaire	0,40
5	Bonesupport Hol...	Santé	0,31

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Formycon Ag	Santé	-1,15
2	Douglas Ag	Conso. discrétionn...	-0,45
3	Digital Value Spa	Technologie	-0,38
4	Soitec	Technologie	-0,32
5	Nilfisk	Industrie	-0,28

Somme des 5 meilleures contributions : 3,33

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,58

## 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.