

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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



Profitant d'une relative détente sur les marchés obligataires, les marchés européens d'actions, à l'instar des autres grandes places mondiales, ont étendu en mars leur ample séquence haussière entamée depuis la fin du mois d'octobre, établissant ainsi de nouveaux plus hauts historiques. Les investisseurs ont semble-t-il trouvé dans les statistiques macroéconomiques publiées une confirmation de leur scénario optimiste d'un ralentissement modéré de la croissance excluant le risque d'une récession et permettant la modération graduelle des pressions inflationnistes et donc la baisse des taux directeurs des banques centrales.

Surtout, ce scénario a reçu le renfort de poids du comité de politique monétaire de la FED qui, au terme de sa réunion des 18 et 19 mars, a confirmé la perspective de 3 baisses de taux de 25 bps en 2024, tout en relevant fortement sa prévision de croissance de l'économie américaine de 1.4% à 2.1% pour l'année en cours. Dans la foulée, la Banque Nationale Suisse annonçait la baisse de ses taux, devenant la première des grandes banques centrales à initier un tel mouvement.

Ces annonces provoquaient immédiatement une détente des taux souverains, crispés jusque là par le maintien d'une inflation collante notamment dans le secteur des services (inflation core à +3.8% aux USA en février) ; le taux 10 ans allemand perdait une quinzaine de points de base (clôture mensuelle à 2.30%), le 10 ans US une douzaine à 4.20% en fin de mois.

Quant aux marchés actions, ils volaient de record en record en Europe (plus de 5100 pour l'Eurostoxx50, 8150 pour le CAC40) comme aux Etats-Unis où le S&P, phénomène rare, clôturait un second trimestre consécutif de hausse à 2 chiffres. A cette liste de records on peut ajouter ceux de l'once d'or ou du bitcoin, preuve de l'euphorie ambiante, euphorie occultant l'aggravation des risques géopolitiques pourtant tangible dans la hausse du prix du pétrole.

Le fonds varie de 3,85% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 2,78%. La volatilité se situe à 10,03%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,85 %	4,19 %
1er janvier	2,78 %	3,80 %
1 an	1,14 %	13,26 %
3 ans	1,44 %	28,22 %
5 ans	29,48 %	53,69 %
Création	16,71 %	107,42 %

Performances annualisées

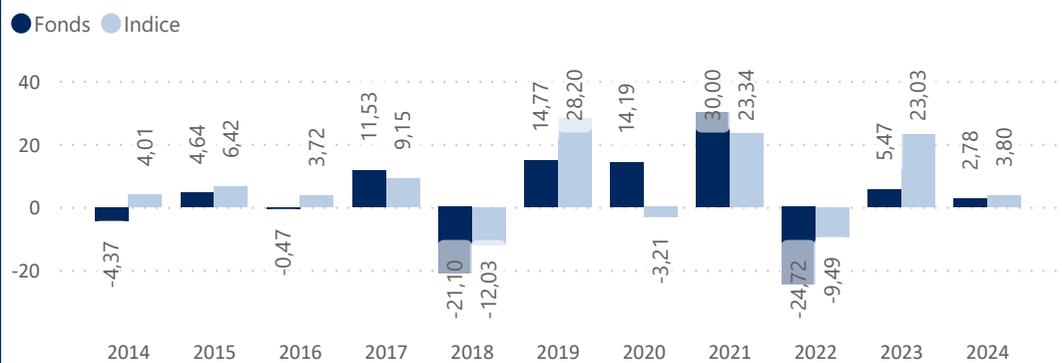
3 ans	0,48 %	8,65 %
5 ans	5,31 %	8,98 %
Création	0,85 %	4,08 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,03%	13,81%	20,25%
Volatilité indice	13,33%	16,24%	21,13%
Ratio de Sharpe	-0,12	-0,13	0,71
β Beta	0,62		



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 116,71 €

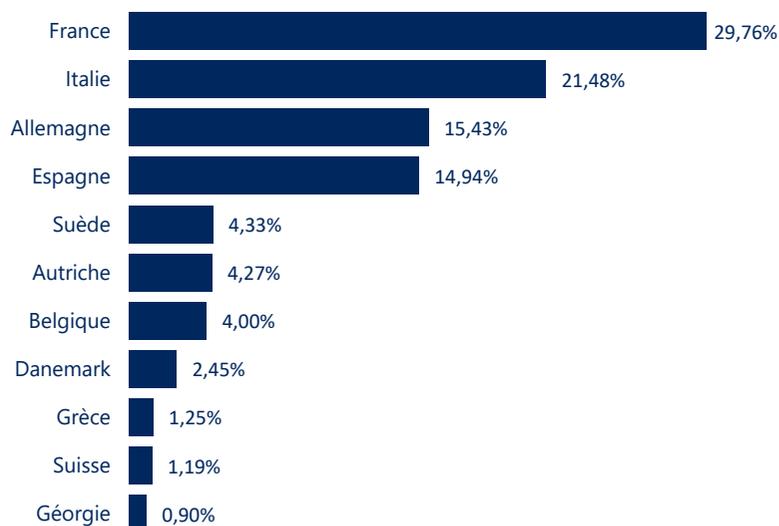
Encours de l'OPCVM 20 381 603 €

Caractéristiques du fonds

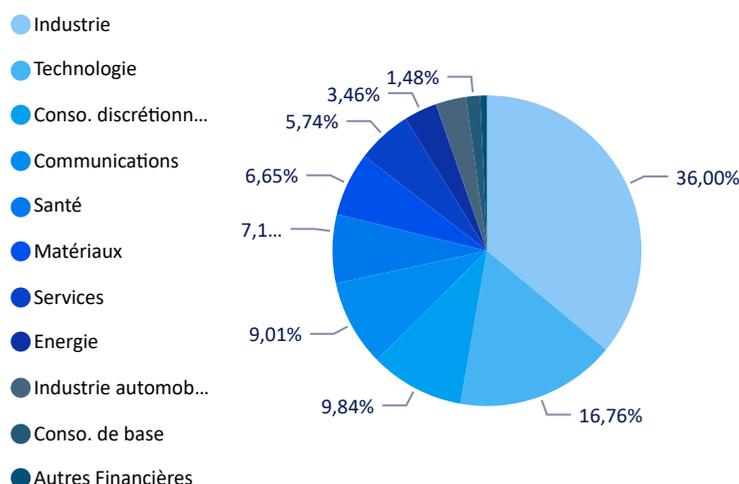
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA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

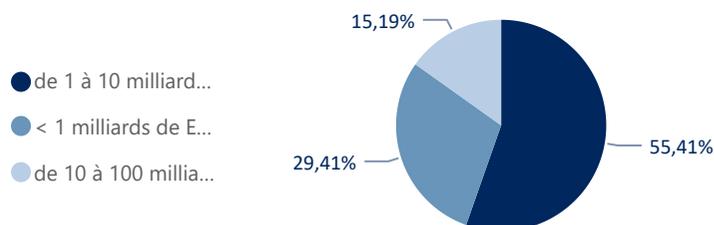
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 19,62

Rendement moyen : 1,63%

Exposition actions / cash (%) : 99,42 / 0,58

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 3 651

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Applus	Industrie	6,23
2	Covestro	Matériaux	4,85
3	Indra	Technologie	4,34
4	Saes Getters Spa	Industrie	3,84
5	Leonardo	Industrie	3,66

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Fresenius		Ipsos	
Mersen		Teamviewer Ag	
Vallourec		Tecnimont	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tecnimont	Industrie	1,19
2	Rubis	Services	0,87
3	Leonardo	Industrie	0,57
4	Indra	Technologie	0,38
5	Spie	Industrie	0,35

Somme des 5 meilleures contributions : 3,37

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Hellofresh Se	Conso. de base	-0,41
2	Alerion Cleanpo...	Services	-0,21
3	Ferretti Spa	Conso. discrétionn...	-0,19
4	Sopra Steria	Technologie	-0,14
5	Teamviewer Ag	Technologie	-0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,08

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.