

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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 financiers mondiaux ont évité le pire en avril, mais sont passés près de la catastrophe après un épisode de volatilité extrême qu'on peut qualifier de mini séisme. En cause, l'annonce par Donald Trump le 2 avril de tarifs douaniers dits réciproques concernant l'ensemble des partenaires commerciaux des USA et venant s'ajouter aux tarifs sectoriels déjà annoncés sur les importations d'acier, d'aluminium et d'automobiles. Montants exorbitants (25% pour l'UE, le Japon et la Corée, 54% pour la Chine) et méthode de calcul fantaisiste, l'annonce de ces tarifs créait la sidération sur les marchés d'actions et renforçait la psychose d'un choc inflationniste et d'une récession aux Etats-Unis du fait de la rupture des chaînes d'approvisionnement.

Cette onde de choc sur les actions se propageait rapidement aux autres marchés et menaçait de dégénérer en crise financière majeure d'autant que la Chine ripostait rapidement entraînant une surenchère des USA. Les actifs américains étaient particulièrement visés avec une forte chute du dollar (-5% face à l'euro sur le mois) et une envolée des rendements de la dette (+50bps pour le 10 ans en une semaine) traduisant la défiance des investisseurs internationaux et plus globalement la perte de leur statut de valeurs refuge.

La pression était telle qu'elle amenait le Président américain dès le 9 avril à manger son chapeau (ou plus exactement sa casquette) et à suspendre pour 90 jours les tarifs annoncés au-delà de 10% et à l'exception de la Chine, ce qui provoquait un fort rebond des marchés.

Ce rebond, alimenté par la suite en Europe par la nouvelle baisse de 25bps des taux de la BCE et par le début des publications des entreprises pour le 1er trimestre, perdurait malgré un nouvel épisode de volatilité causé par les attaques de D.Trump sur la FED et permettait aux indices de limiter les dégâts (-1.7% pour l'Eurostoxx50 sur le mois,+2% pour les marchés obligataires).

Le fonds varie de 2,78% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 6,84%. La volatilité se situe à 15,06%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,78 %	1,53 %
1er janvier	6,84 %	8,72 %
1 an	6,55 %	11,65 %
3 ans	4,65 %	41,87 %
5 ans	37,09 %	82,29 %
Création	23,63 %	120,36 %

Indicateurs de risque

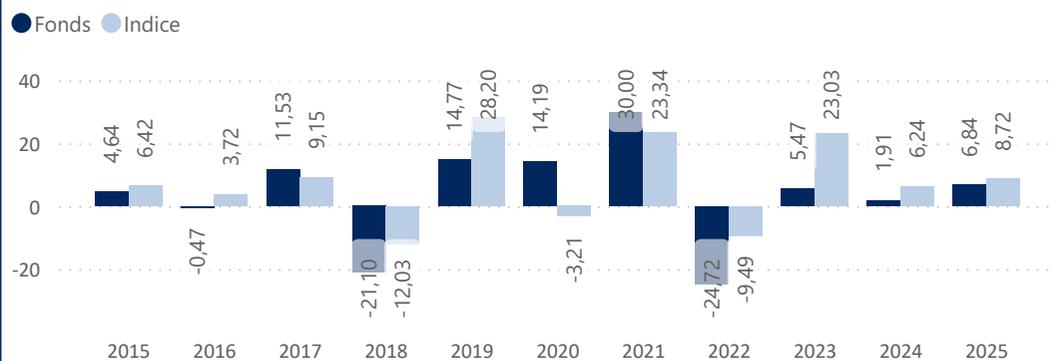
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,06%	13,93%	20,04%
Volatilité indice	14,92%	15,72%	20,88%
Ratio de Sharpe	0,27	-0,07	-0,07

Performances annualisées

3 ans	1,53 %	12,35 %
5 ans	6,51 %	12,75 %
Création	1,10 %	4,17 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

123,63 €

Encours de l'OPCVM

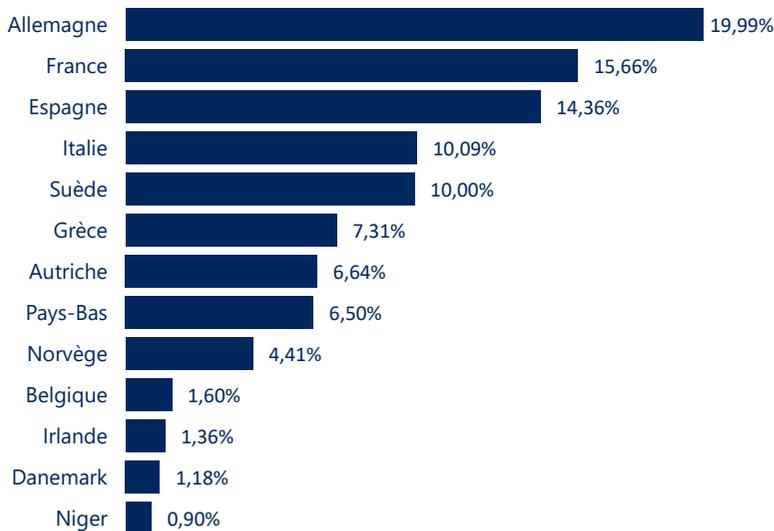
16 576 188 €

Caractéristiques du fonds

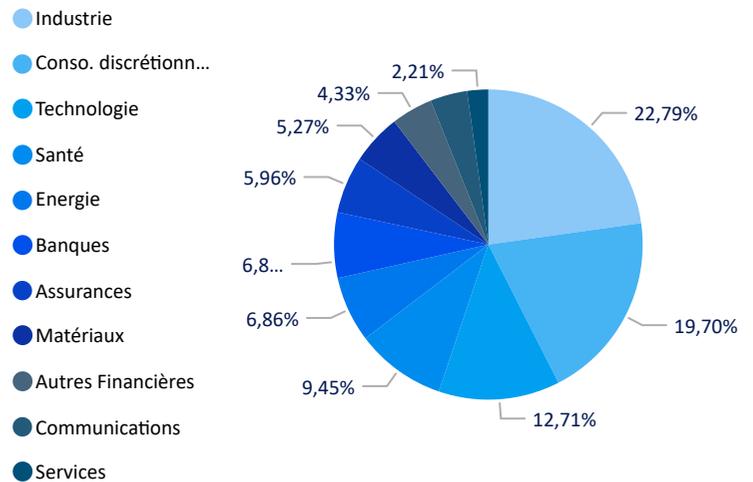
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA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

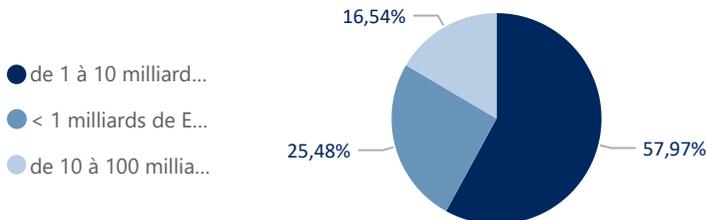
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 11,6

Rendement moyen : 2,55%

Exposition actions / cash (%) : 96,76 / 3,24

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 3 596

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Grifols	Santé	4,56
2	Vienna Insurance...	Assurances	3,99
3	Piraeus Financial ...	Banques	3,73
4	Betsson Ab	Conso. discrétionnaire	3,65
5	Ksb Se & Co Kga	Industrie	3,53

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Covestro	Alzchem Group Ag
Fugro	Deutz Ag
Societe Generale	Sats Asa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,66
2	Koninklijke Bam ...	Industrie	0,38
3	Tobii Dynavox Ab	Technologie	0,37
4	Waga Energy Sa	Energie	0,31
5	Digital Value Spa	Technologie	0,29

Somme des 5 meilleures contributions : 2,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Var Energi Asa	Energie	-0,29
2	Banca Mediolan...	Autres Financières	-0,26
3	Tubacex	Matériaux	-0,16
4	H Lundbeck A/S	Santé	-0,13
5	Piraeus Financial ...	Banques	-0,11

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,96

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.