

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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



Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé avec cependant à noter une nette surperformance des petites et moyennes valeurs à l'instar de l'indice CAC Mid & Small qui enregistre une progression de plus de 4% et dont le parcours dépasse désormais celui de l'indice CAC 40. Ce segment de marché a vu sa valorisation moyenne tomber à 5-6xEBITDA contre 9x en 2019 avant la pandémie.

Sur la période 2021-2024, les grosses capitalisations ont progressé en moyenne de 37% quand les plus petites d'uniquement 5.5%. L'attractivité des valorisations sur ces dernières ont entraîné récemment des opérations de M&A (contre OPA sur Micropole assortie d'une prime de 200%, Opa amicale avec une prime de 27% suivi d'un retrait de la cote sur Neoen par le canadien Brookfield), contribuant au rerating général.

Tendance opposée sur les taux long américains et européens, quelques statistiques récentes suggérant à minima une pause dans la désinflation. Aux U.S., le secteur technologique continue à surperformer, enregistrant désormais une performance à 2 chiffres, toujours fortement concentrée par les plus grosses valeurs, la progression de l'indice NYFANG frôlant désormais les 20% depuis le début de l'année.

Malgré les regains de tension géopolitiques (conflit ukrainien en particulier), les indices de volatilité implicite, indicateur de la perception de risque sur le marché, se détendent sensiblement.

Le fonds varie de 5,66% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 7,97%. La volatilité se situe à 10,43%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	5,66 %	4,45 %
1er janvier	7,97 %	8,05 %
1 an	10,20 %	18,56 %
3 ans	1,23 %	28,38 %
5 ans	38,08 %	59,08 %
Création	22,60 %	112,12 %

Performances annualisées

3 ans	0,41 %	8,67 %
5 ans	6,66 %	9,72 %
Création	1,11 %	4,16 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	10,43%	13,84%	20,27%
Volatilité indice	13,01%	16,31%	21,15%
Ratio de Sharpe	0,72	-0,16	-0,08
β Beta	0,68		



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 122,60 €

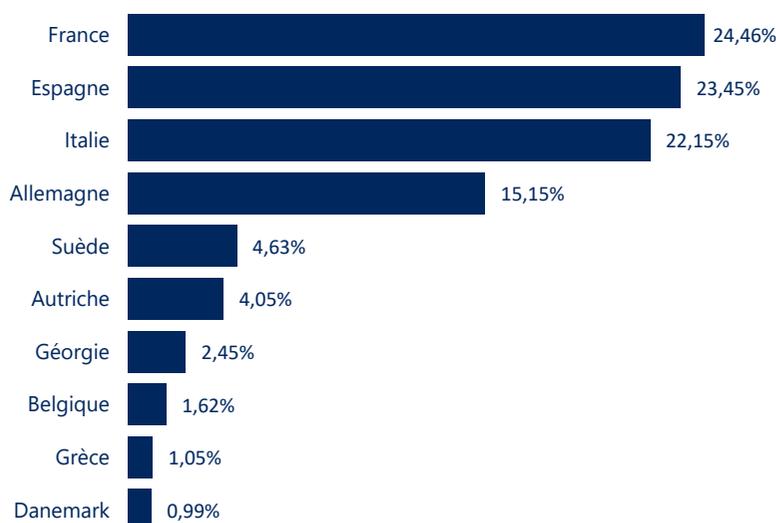
Encours de l'OPCVM 21 807 503 €

Caractéristiques du fonds

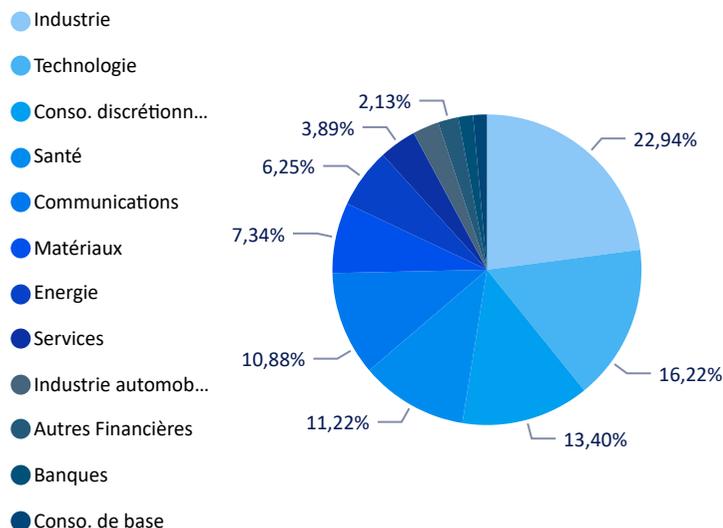
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA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

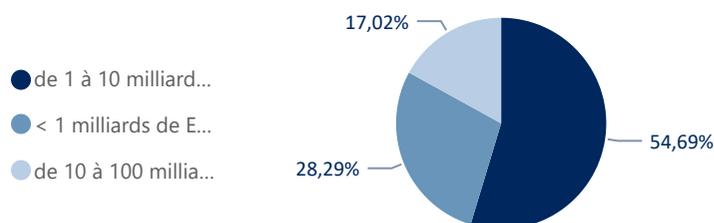
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 15,42

Rendement moyen : 2,99%

Exposition actions / cash (%) : 98,27 / 1,73

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 4 018

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Applus	Industrie	5,19
2	Indra	Technologie	4,45
3	Covestro	Matériaux	4,42
4	Douglas Ag	Conso. discrétionnaire	4,29
5	Leonardo	Industrie	4,27

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Grifols	Alk
Puig Brands Sa	Sma Solar
Rai Way S.P.A	Spie

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tecnicas	Energie	1,25
2	Indra	Technologie	0,68
3	Leonardo	Industrie	0,35
4	Grenergy	Services	0,31
5	Renault	Industrie automobile	0,29

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Douglas Ag	Conso. discrétionn...	-0,48
2	Ovh Groupe Sas	Technologie	-0,35
3	Schoeller-Bleckm...	Energie	-0,17
4	Grifols	Santé	-0,11
5	Alzchem Group Ag	Matériaux	-0,11

Somme des 5 meilleures contributions : 2,88

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,23

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.