

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 réalisent en novembre une performance très légèrement positive, mais, faute de dynamique propre, ils ont subi la forte volatilité des indices américains. En effet, l'absence de statistiques économiques qui s'est poursuivie aux USA malgré la fin du shutdown en milieu de mois, a mis les investisseurs dans l'incapacité d'évaluer correctement la dynamique de l'économie et donc d'anticiper la trajectoire future des taux de la FED. Il s'en est suivi des variations très fortes dans les probabilités attachées à une baisse des taux à la réunion du mois de décembre (90% fin octobre, 30% mi novembre) au gré de déclarations discordantes des différents gouverneurs.

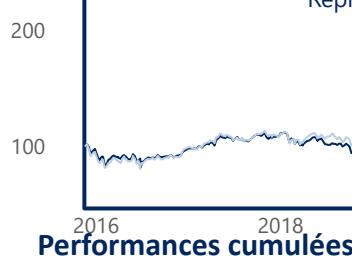
Mais la volatilité a surtout été entretenue par une crise de confiance dans le secteur leader de la hausse des derniers mois, le secteur de l'intelligence Artificielle. Valorisations stratosphériques, investissements colossaux à la rentabilité incertaine et financés de plus en plus par la dette, circularité des deals entre les principaux acteurs, l'idée d'une bulle de l'IA comparable à celle de l'internet de 2000-2001 a trouvé de nombreux partisans et entraîné la chute de titres emblématiques comme Oracle, Palantir, AMD, Coreweave et même dans une moindre mesure NVIDIA.

En toute fin de mois, des statistiques privées attestaient de la dégradation du moral des ménages américains, faisant remonter à 80% la probabilité d'une baisse des taux et entraînant une détente obligataire ainsi qu'un rebond des indices actions, amplifié en Europe par la réactivation des négociations visant à mettre un terme à la guerre en Ukraine.

Mêmes causes, mêmes effets, les marchés obligataires ont connu aussi une certaine volatilité: le taux américain à 10 ans a atteint un pic à 4,17 % avant de refluer sous les 4 %, tandis que son équivalent allemand est revenu à 2,68 % après un plus haut à 2,72 % mais se tend quand même de 6 bps sur le mois, la BCE étant décidée à garder ses taux inchangés dans les prochains mois.

Le fonds varie de -1,29% sur le mois de novembre, portant la performance depuis le début de l'année à 21,78%. La volatilité se situe à 14,73%.

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



Reprise de la gestion par Daniel Fighiera

Changement d'indice  
Indicateurs de risque

### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,29 %	0,28 %
1er janvier	21,78 %	19,64 %
1 an	24,87 %	19,19 %
3 ans	29,74 %	48,17 %
5 ans	33,27 %	68,30 %
Création	40,92 %	133,17 %

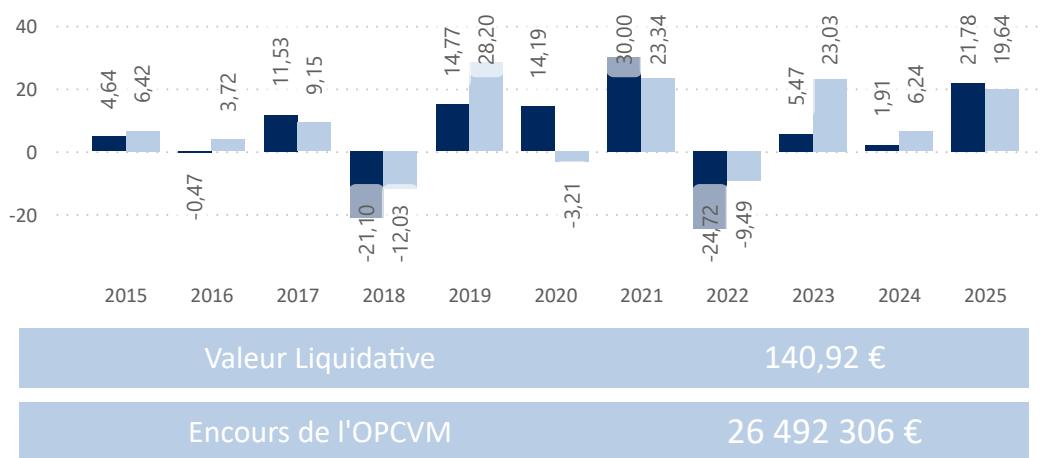
### Performances annualisées

Nom	Fonds	Indice
3 ans	9,08 %	14,02 %
5 ans	5,92 %	10,98 %
Création	1,74 %	4,34 %



## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



## Caractéristiques du fonds

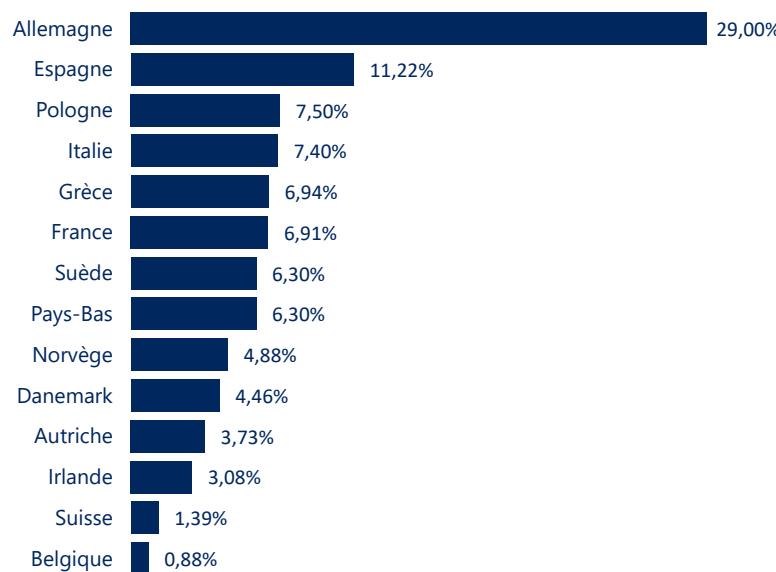
Création : 30 décembre 2005  
Code ISIN : FR0010257527  
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid  
Classification : FCP actions européennes  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans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

# DÔM SELECTION ACTION MIDCAP

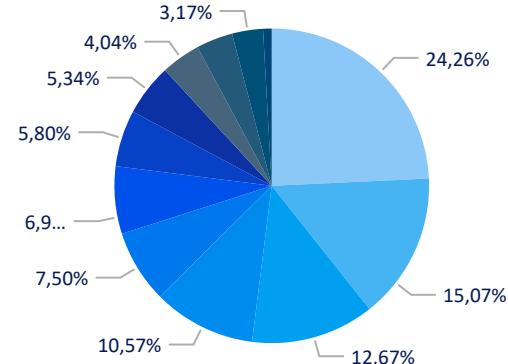
novembre 2025  
(données au 28/11/2025)

## Répartition par pays

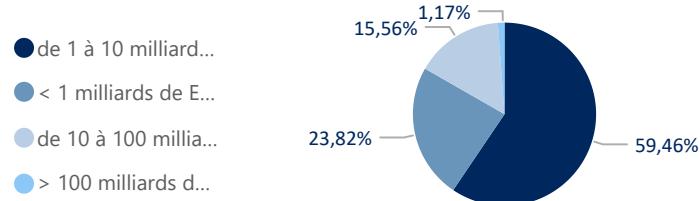


## Répartition par secteur

- Industrie
- Conso. discrédition...
- Santé
- Technologie
- Banques
- Assurances
- Autres Financières
- Matériaux
- Communications
- Services
- Conso. de base
- Energie



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 12,19

Rendement moyen : 1,56%

Exposition actions / cash (%) : 91,07 / 8,93

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 2 522

Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Piraeus Financial ...	Banques	3,87
2	Cirsa Entreprises	Conso. discrétionnaire	3,46
3	Vienna Insurance...	Assurances	3,35
4	Pfisterer Holding ...	Industrie	3,06
5	Ksb Se & Co Kgaa	Industrie	2,97

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Formycon Ag	Academedia Ab
Oci	Solaria Energia
Ohb Se	Waga Energy Sa

Les meilleures contributions du mois en %		
	Emetteur	Secteur
1	Arteche Lantegi ...	Industrie
2	Vienna Insurance...	Assurances
3	Public Power Cor...	Services
4	Ksb Se & Co Kgaa	Industrie
5	Tonies Se	Conso. discrétionnaire

Somme des 5 meilleures contributions : 1,50

Les moins bonnes contributions du mois en %		
	Emetteur	Secteur
1	R&S Group Holdi...	Industrie
2	Medincell Sa	Santé
3	Edreams Odigeo ...	Conso. discrétionn...
4	Bavarian Nordic ...	Santé
5	Verve Group	Technologie

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,31

## 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.

Béta : 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.