

mars 2025 (données au 31/03/2025)

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



Après 3 mois de nette progression alimentée par la réorientation des flux internationaux d'investissement, les marchés européens d'actions ont subi en mars un coup d'arrêt brutal. La chute quasi continue de la bourse américaine, reflet de la dégradation du climat économique, les prémices d'une vaste guerre commerciale avec une première salve d'annonces de tarifs douaniers à l'encontre du Canada et du Mexique et frappant également le secteur automobile en plus de l'acier et de l'aluminium, ont eu raison des velléités de hausse entretenues notamment par les espoirs suscités par l'annonce de 2 plans de relance massifs en Allemagne.

Dévoilés en début de mois, ces 2 plans de respectivement 500Mds pour les infrastructures et 400 Mds pour la Défense (en plus des 150Mds promis par la Commission européenne) ont propulsé les valeurs allemandes et l'ensemble des valeurs européennes vers de nouveaux records. Mais, voir l'Allemagne s'affranchir de ses propres règles de limitation de l'endettement et quitter le camp de la discipline budgétaire n'a pas été sans conséquences sur l'évolution des taux des dettes souveraines. Le Bund 10 ans s'est ainsi tendu de plus de 50 bps, dont 30 pour le seul jour de l'annonce des plans, approchant le niveau des 3% et entraînant l'ensemble des taux européens.

La suite devait être beaucoup moins favorable pour les marchés actions : les incessantes volte-face du Président américain sur les tarifs douaniers créaient un climat anxieux pour le consommateur américain et pour les investisseurs et faisaient peser sur les marchés la crainte d'un choc récessif mondial. Les marchés commençaient à intégrer la probabilité grandissante de ce scénario et les actions dévissaient (-4% pour l'Eurostoxx50 sur le mois), les taux souverains se détendaient (-20bps pour le Bund 10 ans mais +33bps sur le mois) et, reflet de l'inquiétude ambiante, l'once d'or dépassait pour la première fois de son histoire le niveau des 3000 dollars.

Le fonds varie de -0,29% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 3,95%. La volatilité se situe à 12,03%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,29 %	-1,67 %
1er janvier	3,95 %	7,09 %
1 an	3,07 %	9,61 %
3 ans	-1,89 %	37,57 %
5 ans	43,10 %	88,61 %
Création	20,29 %	118,44 %

Indicateurs de risque

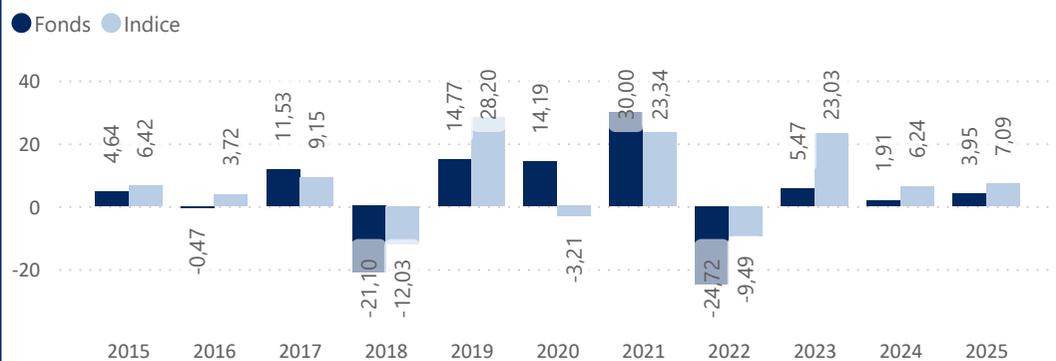
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,03%	12,91%	19,92%
Volatilité indice	11,59%	14,69%	20,76%
Ratio de Sharpe	0,03	-0,26	-0,09

Performances annualisées

3 ans	-0,63 %	11,21 %
5 ans	7,43 %	13,52 %
Création	0,96 %	4,14 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 120,29 €

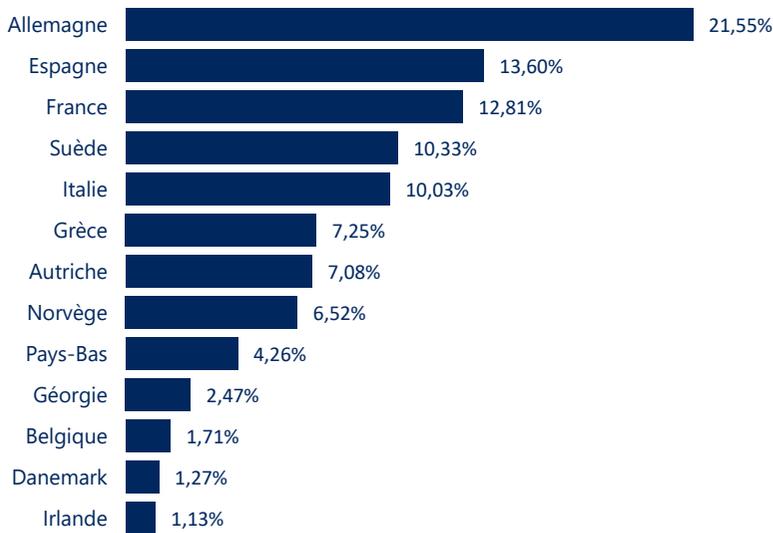
Encours de l'OPCVM 16 127 368 €

Caractéristiques du fonds

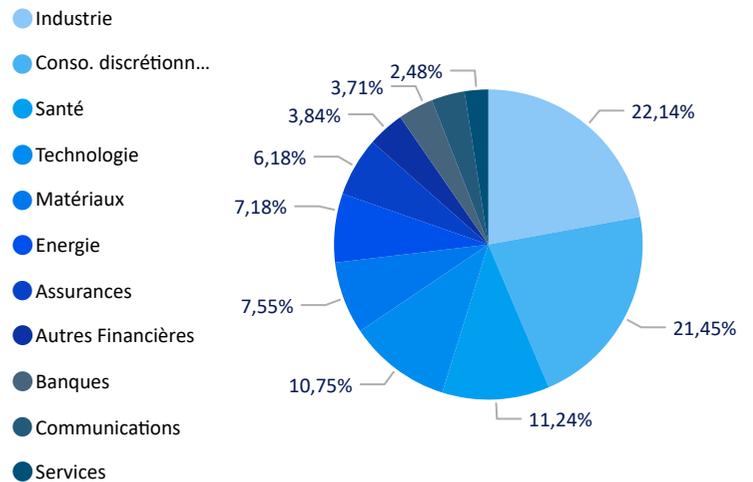
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA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

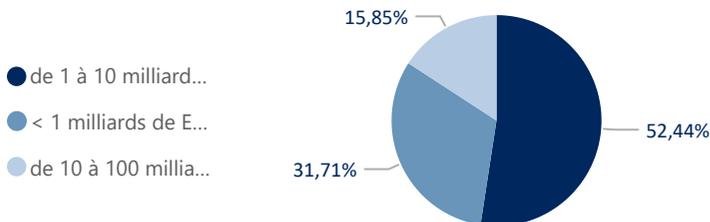
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 12,86

Rendement moyen : 2,79%

Exposition actions / cash (%) : 93,08 / 6,92

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 2 623

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Grifols	Santé	4,71
2	Vienna Insurance...	Assurances	3,98
3	Ksb Se & Co Kгаа	Industrie	3,54
4	Banca Mediolanu...	Autres Financières	3,50
5	Betsson Ab	Conso. discrétionnaire	3,46

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Omv Ag	Deutz Ag
Scor	Societe Generale
Tinexta Spa	Tecnica

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Deutz Ag	Industrie	0,92
2	Alzchem Group Ag	Matériaux	0,61
3	Vienna Insurance...	Assurances	0,48
4	Ksb Se & Co Kгаа	Industrie	0,42
5	Piraeus Financial ...	Banques	0,32

Somme des 5 meilleures contributions : 2,76

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Grifols	Santé	-1,44
2	Tecnimont	Industrie	-1,23
3	Douglas Ag	Conso. discrétionn...	-0,69
4	Bonesupport Hol...	Santé	-0,66
5	Digital Value Spa	Technologie	-0,37

Somme des 5 moins bonnes contributions : -3,12

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.