

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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



Le mois de septembre se termine sur une performance légèrement positive pour les marchés européens d'actions (+0.86% pour l'Eurostoxx50), au terme d'un mois agité, marqué par des revirements de tendance fréquents, mais aussi par des événements majeurs. Le mois avait débuté sous le signe de l'inquiétude après de nouveaux chiffres de l'emploi aux USA faisant craindre un ralentissement prononcé de l'activité et une publication jugée décevante de la part de Nvidia, 2ème capitalisation mondiale et leader mondial des modules utilisés pour l'intelligence artificielle ; les marchés connaissaient alors une des pires semaines de l'année. Mais l'imminence de la réunion de la FED et l'anticipation de l'officialisation de la fin du cycle monétaire restrictif à l'œuvre depuis 4 ans permettaient aux marchés de se ressaisir. La FED ne décevait pas les attentes, abaissant ses taux directeurs de 50 bps et prévoyant 50bps de baisse supplémentaire avant la fin de l'année.

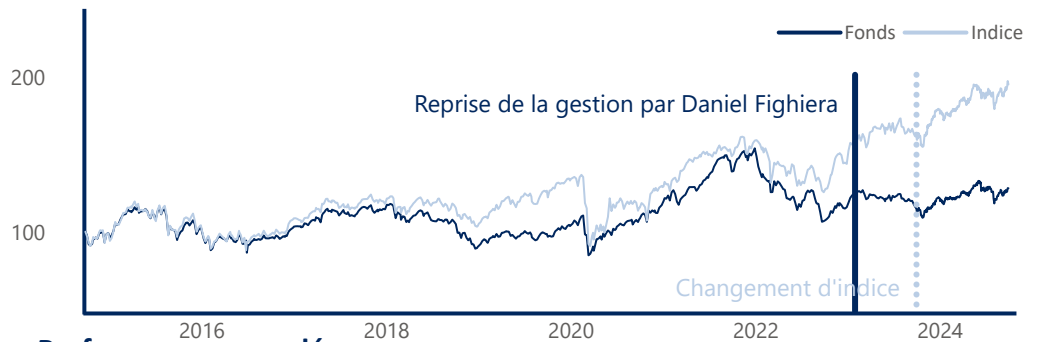
Cette annonce était saluée par les marchés d'actions et entraînait la hausse de l'or qui battait des records historiques et la baisse du dollar notamment face à l'euro. Les réactions étaient plus mesurées sur les marchés obligataires qui jusque là avaient progressé en sens inverse des actions. L'impulsion finale venait de Chine où les autorités annonçaient un plan de relance ambitieux mêlant mesures monétaires et budgétaires pour un montant de l'ordre de \$500Mds et destiné à endiguer la crise du marché immobilier et soutenir une consommation atone.

Tournant monétaire aux USA, relance en Chine, la conjonction de ces 2 éléments propulsait les indices mondiaux vers de nouveaux records. Mais la progression des indices était freinée par une série de profit warnings, notamment dans le secteur automobile, et par les craintes d'embrasement du Proche-Orient après l'intensification des représailles israéliennes au Liban.

Bilan également favorable pour les marchés obligataires avec le rendement du Bund 10 ans qui se détend de 20bps sur le mois, tandis que celui de l'OAT ne perd que 10bps, signe de défiance face à la trajectoire budgétaire du pays.

Le fonds varie de 0,78% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,83%. La volatilité se situe à 11,31%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,78 %	1,28 %
1er janvier	4,83 %	9,15 %
1 an	10,83 %	20,53 %
3 ans	-8,33 %	29,01 %
5 ans	29,86 %	48,48 %
Création	19,03 %	113,33 %

Indicateurs de risque

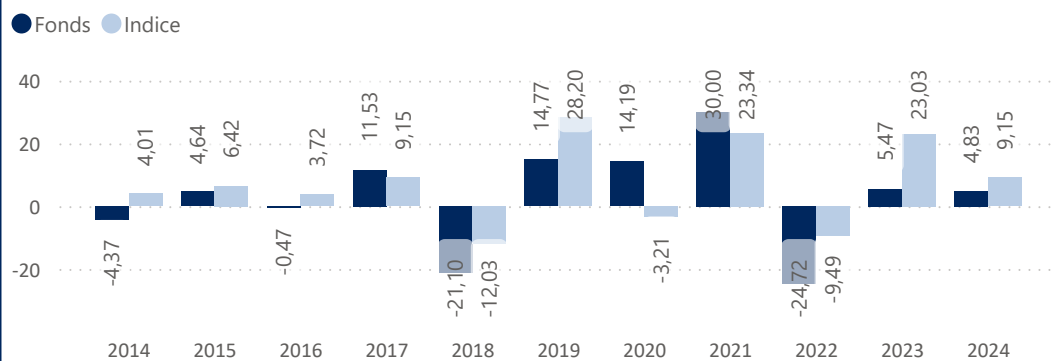
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	11,31%	14,24%	20,35%
Volatilité indice	11,65%	16,62%	21,22%
Ratio de Sharpe	0,77	-0,35	-0,06
β Beta	0,85		

Performances annualisées

3 ans	-2,86 %	8,85 %
5 ans	5,36 %	8,22 %
Création	0,93 %	4,12 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 119,03 €

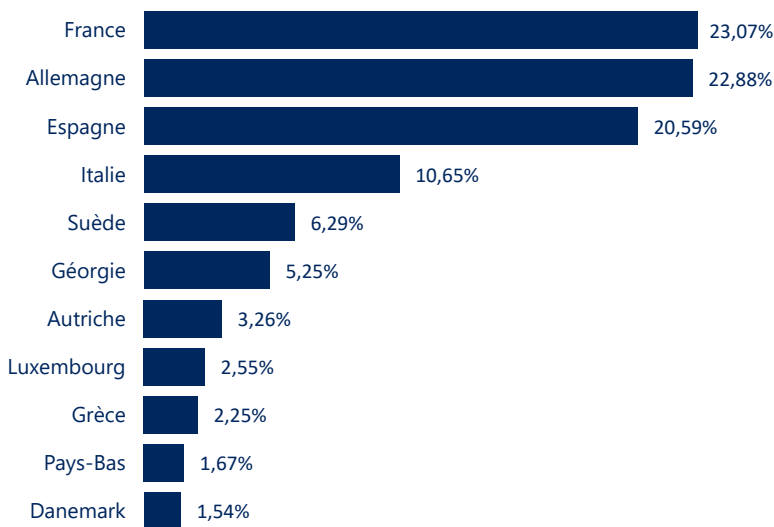
Encours de l'OPCVM 23 965 227 €

Caractéristiques du fonds

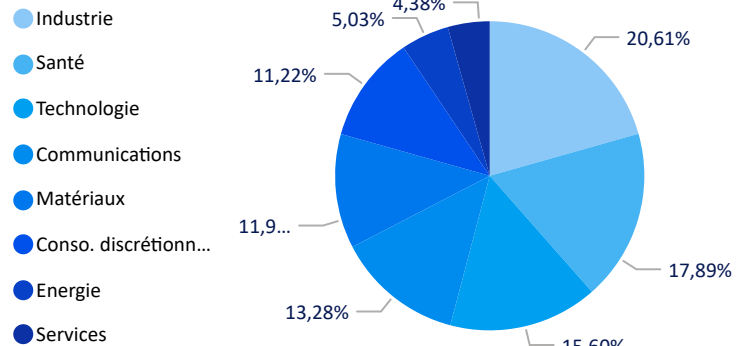
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA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

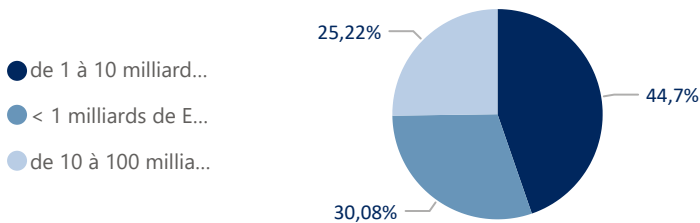
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 12,77

Rendement moyen : 1,65%

Exposition actions / cash (%) : 95,77 / 4,23

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 3 513

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Grifols	Santé	8,06
2	Covestro	Matériaux	7,98
3	Douglas Ag	Conso. discrétionnaire	4,09
4	Rai Way S.P.A	Communications	3,67
5	Vivendi	Communications	3,47

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Betsson Ab		Banco Sabadell	
H Lundbeck A/S		Betsson Ab	
Vivendi		Nexi	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Genfit Sa	Santé	0,58
2	Grenergy	Services	0,19
3	Eurotelesites	Communications	0,19
4	Ovh Groupe Sas	Technologie	0,18
5	Rai Way S.P.A	Communications	0,17

Somme des 5 meilleures contributions : 1,31

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Leonardo	Industrie	-0,49
2	Oci	Industrie	-0,19
3	Deutz Ag	Industrie	-0,18
4	Schoeller-Bleckm...	Energie	-0,11
5	Edenred	Conso. discrétionn...	-0,11

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,07

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.