

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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



Les marchés européens d'actions comme d'obligations ont connu en octobre leur plus mauvais mois de l'année, handicapés par des publications de résultats de sociétés souvent sanctionnés, par un environnement macroéconomique toujours peu favorable et par un contexte politique tendu à l'approche de l'élection présidentielle américaine.

L'élément le plus marquant sur les marchés actions restera la série de profit warnings spectaculaires et lourdement sanctionnés affectant un nombre de secteurs varié : le secteur technologique avec ASML (-16.5% sur le mois), STM (-6%) ou encore Cap Gemini (-17.9%) et Dassault systèmes (-11.7%), le secteur Automobile avec des warnings de presque tous les constructeurs et équipementiers, le Luxe avec LVMH qui perd 11.4%, Kering 10.9% et même l'Oréal à -14.4%, le secteur des spiritueux Pernod -15.7% Campari -18.7%.

Et les indices n'auront trouvé aucun soutien dans les statistiques macroéconomiques avec une croissance toujours modeste au T3 (+0.9%), une inflation sous-jacente stable à +2.7% et ne ralentissant toujours pas significativement dans les services, des indices ISM manufacturiers en berne. L'annonce par les autorités chinoises d'un plan de relance monétaire et budgétaire ambitieux était susceptible de dissiper la morosité ambiante, mais les marchés sont restés dans l'attente des modalités concrètes de sa mise en œuvre.

L'atonie de la conjoncture aurait pu profiter aux marchés obligataires, d'autant que la BCE a procédé à la troisième baisse de ses taux directeurs de l'année abaissant notamment à 3.25% son taux de dépôts. Mais l'envolée des taux longs aux USA, montant pour le 10 ans de 3.60% à 4.30% dans la perspective de la victoire de D.Trump et de son programme susceptible de relancer l'inflation par l'augmentation des tarifs douaniers et de creuser encore plus les déficits publics, contaminait les taux européens qui se tendaient fortement particulièrement dans leur partie longue (Bund 10 ans + 27bps, OAT +21bps), tandis que la baisse des actions pesait sur le crédit. Sur le mois, l'Eurostoxx50 perd 3.5 %, le bund future 2.3%.

Le fonds varie de -2,71% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 1,98%. La volatilité se situe à 11,10%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,71 %	-3,26 %
1er janvier	1,98 %	5,60 %
1 an	13,02 %	20,05 %
3 ans	-15,54 %	19,77 %
5 ans	25,14 %	43,19 %
Création	15,80 %	109,41 %

Indicateurs de risque

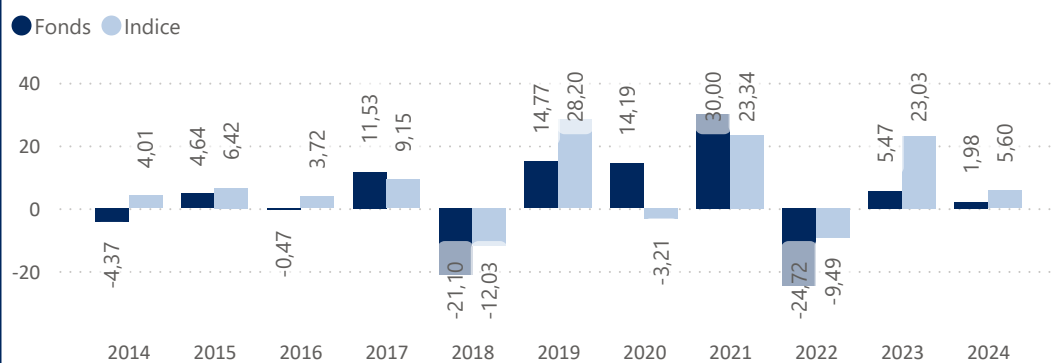
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	11,10%	13,92%	20,36%
Volatilité indice	11,30%	16,51%	21,23%
Ratio de Sharpe	0,96	-0,57	-0,08

Performances annualisées

3 ans	-5,47 %	6,19 %
5 ans	4,58 %	7,44 %
Création	0,78 %	4,00 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 115,80 €

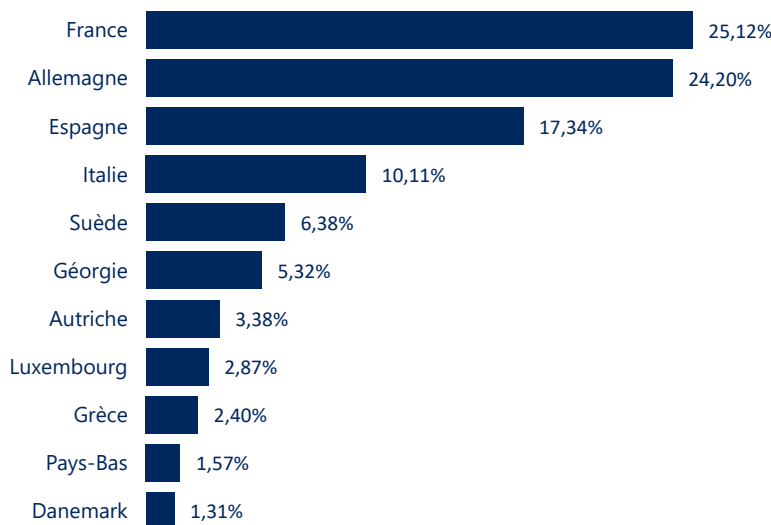
Encours de l'OPCVM 23 298 643 €

Caractéristiques du fonds

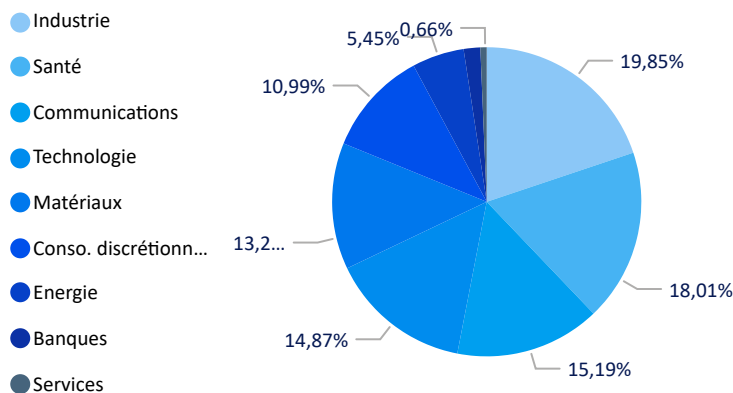
Création : 30 décembre 2005
Code ISIN : FR0010257527
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : STOXX Europe ex UK Mid
Classification : FCP actions européennes
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA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

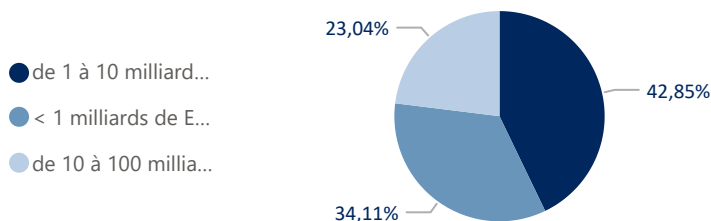
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 25,82

Rendement moyen : 1,66%

Exposition actions / cash (%) : 91,58 / 6,55

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 2 890

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Covestro	Matériaux	8,92
2	Grifols	Santé	8,27
3	Vivendi	Communications	4,42
4	Douglas Ag	Conso. discrétionnaire	3,86
5	Rai Way S.P.A	Communications	3,74

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Digital Value Spa	Applus
Oci	Ferretti Spa
Vivendi	Ubisoft

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ovh Groupe Sas	Technologie	0,56
2	Axway Software Sa	Technologie	0,36
3	Leonardo	Industrie	0,32
4	Ubisoft	Technologie	0,32
5	Alzchem Group Ag	Matériaux	0,24

Somme des 5 meilleures contributions : 1,79

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Oci	Industrie	-1,89
2	Douglas Ag	Conso. discrétionnaire	-0,35
3	Nilfisk	Industrie	-0,31
4	Reworld Media Sa	Technologie	-0,31
5	Deutz Ag	Industrie	-0,30

Somme des 5 moins bonnes contributions : -3,16

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.