

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

Dôm Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion



Philippe Joly, CIIA



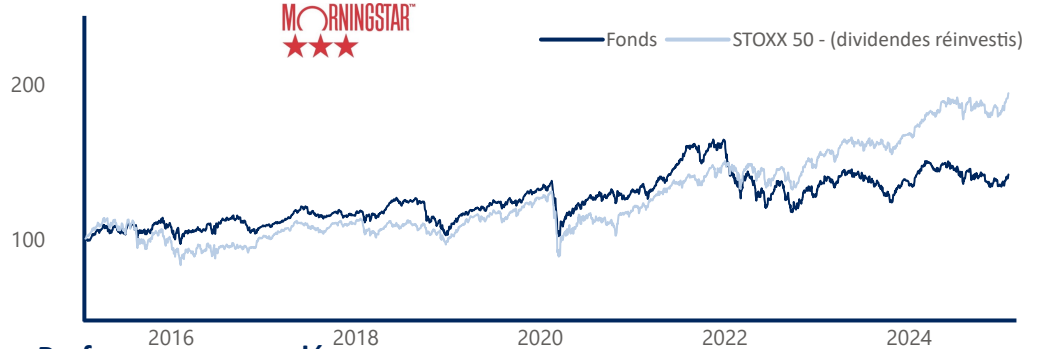
Début d'année en fanfare pour les marchés actions européens qui surperforment sensiblement les U.S., bénéficiant notamment d'un certain apaisement de la situation politique en France, le gouvernement de F. Bayrou semblant être parvenu pour un temps en tous cas à éloigner le spectre d'une nouvelle motion de censure lors du vote sur le budget.

Le spread OAT/Bund abandonne plus de 10bps, de retour sous les 0.75% pour la première fois depuis novembre. Le premier assouplissement de l'année décidé par la BCE permet une repentification de la courbe des taux, favorable aux revenus des banques européennes, ceux-ci bénéficiant par ailleurs des surprises positives sur les résultats de leurs homologues américains.

Volatilité importante constatée au sein du secteur semiconducteur consécutive à la communication de l'acteur chinois d'intelligence artificielle DeepSeek, évoquant des performances au moins équivalentes à ses pairs occidentaux pour un coût bien inférieur. L'investiture de D. Trump contribue à une atmosphère d'optimisme pour l'économie américaine avant que les risques de mise en place de mesures protectionnistes ne pèsent sur ses principaux partenaires commerciaux.

Le fonds varie de 5,02% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 5,02%. La volatilité se situe à 12,58%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	5,02 %	7,02 %
1er janvier	5,02 %	7,02 %
1 an	0,98 %	12,38 %
3 ans	-0,88 %	33,24 %
5 ans	7,97 %	56,44 %
Création	114,17 %	219,16 %

Indicateurs de risque

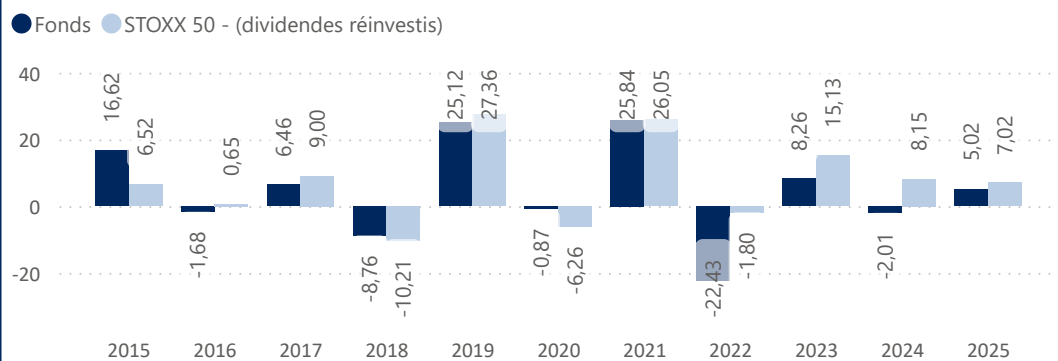
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,58%	15,60%	13,61%
Volatilité indice	10,75%	13,22%	17,89%
Ratio de Sharpe	-0,12	-0,18	0,10

Performances annualisées

3 ans	-0,29 %	10,03 %
5 ans	1,54 %	9,35 %
Création	3,76 %	5,78 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 141,67 €

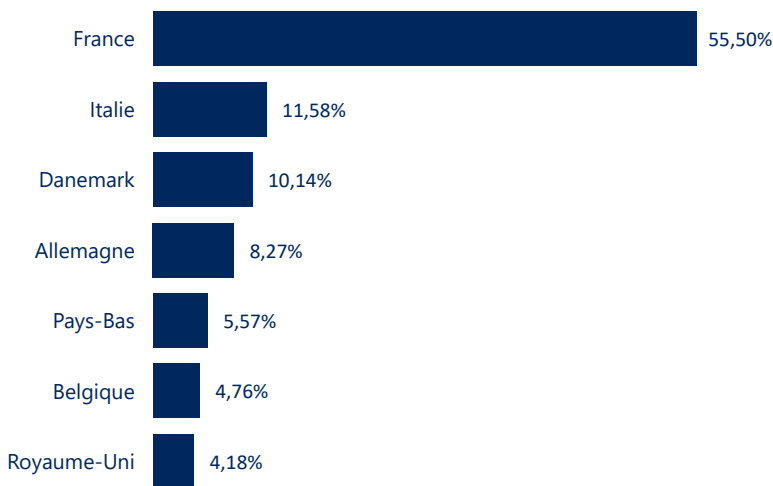
Encours de l'OPCVM 4 025 500 €

Caractéristiques du fonds

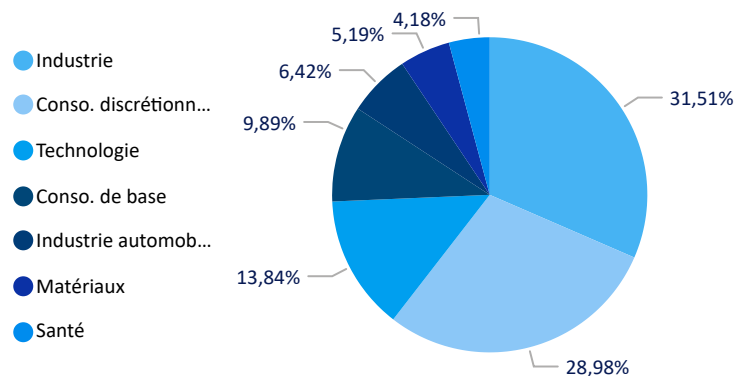
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

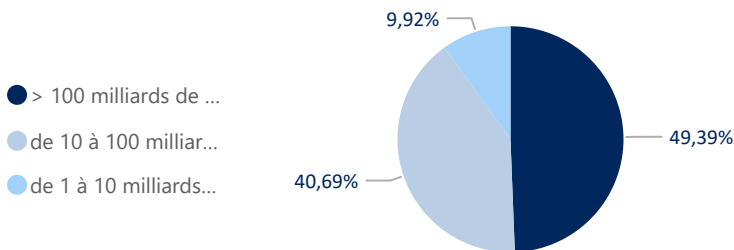
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 25,51

Exposition actions / cash (%) : 90,46 / 9,54

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Sap	Technologie	6,67
2	Schneider	Industrie	6,09
3	Hermes	Conso. discrétionnaire	6,09
4	Thales	Industrie	5,82
5	Ferrari	Industrie automobile	5,17

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Hermes	Conso. discrétionn...	0,88
2	Sap	Technologie	0,79
3	Thales	Industrie	0,64
4	Dassault	Industrie	0,54
5	Essilor	Conso. discrétionn...	0,50

Somme des 5 meilleures contributions : 3,35

Rendement moyen : 1,03%

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 111 381

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Astrazeneca
	Legrand
	Vinci Sa

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Davide Campari	Conso. discrétionn...	-0,32
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,18
3	Novo Nordisk	Conso. discrétionn...	-0,11
4	Royal Unibrew	Conso. de base	-0,07
5	Ferrari	Industrie automo...	0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,62

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.

Portefeuille :

AA

Score ESG : 7,7 / 10

Couverture : 100,00%

Univers :

AA

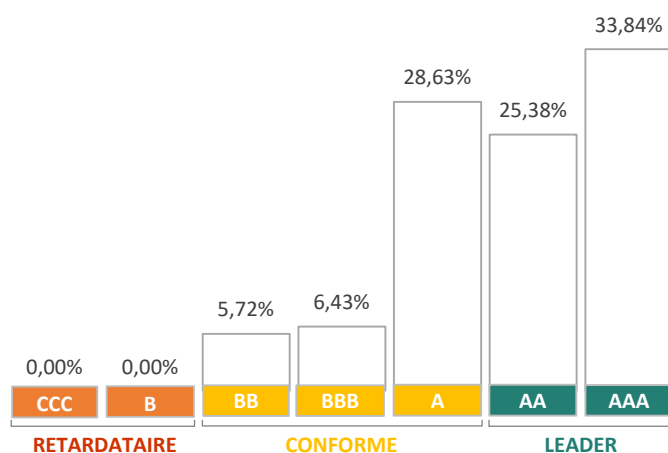
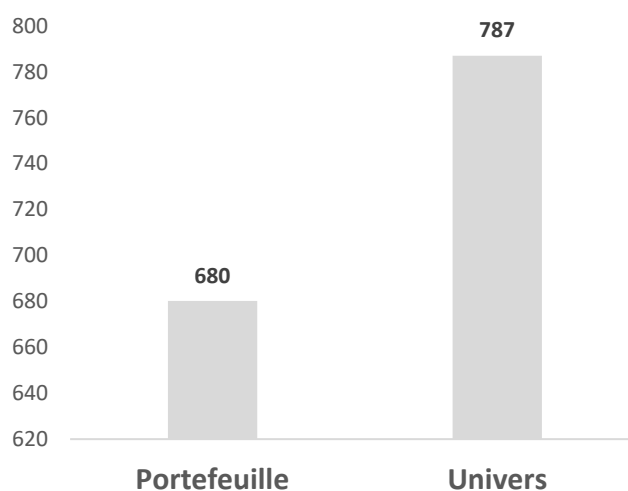
Score ESG : 7,38 / 10

Couverture : 100%

DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3
(T CO2/M€ CA)

Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	DASSAULT	4,69%	10,00	AAA	120,66
2	SAP	6,67%	10,00	AAA	170,61
3	SCHNEIDER	6,09%	10,00	AAA	511,46
4	ASML	4,49%	10,00	AAA	1262,04
5	NOVO NORDISK	4,04%	9,10	AAA	242,39

Poids des 5 meilleures notations : 25,99%

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformées (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

L'intensité carbone mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.