

février 2025 (données au 28/02/2025)

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



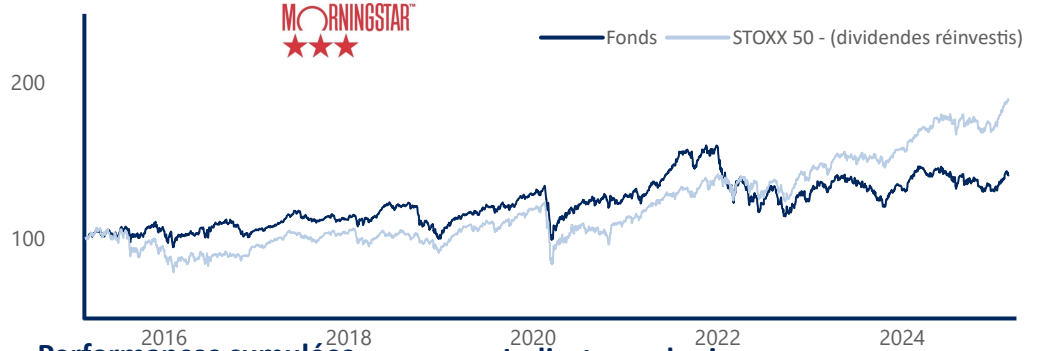
Les marchés actions accentuent leur avance sur les U.S. en février, l'indice Euro Stoxx 50 surperformant désormais le S&P 500 de plus de 10 points depuis le début de l'année. Phénomène de rattrapage sans doute mais également probablement prises de bénéfices sur les grandes valeurs technologiques américaines à l'issue du rally post élections présidentielles.

L'orientation protectionniste de la politique économique et étrangère du président Trump commence à susciter de l'inquiétude et pénalise les actifs risqués comme l'illustre le repli des crypto-monnaies, le bitcoin abandonne ainsi plus de 17% durant le mois. Sous l'effet de résultats 2024 globalement solides ainsi que de la pentification de la courbe des taux, et d'une valorisation jugée attractive, le secteur bancaire en Europe enregistre la plus forte performance à +13.8%.

Aux U.S., le style croissance sous-performe le style value de plus de 7% désormais depuis le début de l'année. Signe d'une plus grande nervosité des investisseurs, on observe un net renchérissement du prix relatifs des options les indices VIX et V2X progressant de l'ordre de 20% durant le mois écoulé.

Le fonds varie de 1,88% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 6,99%. La volatilité se situe à 12,76%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,88 %	3,57 %
1er janvier	6,99 %	10,84 %
1 an	-1,59 %	14,36 %
3 ans	4,61 %	41,66 %
5 ans	18,73 %	77,31 %
Création	118,20 %	230,57 %

Indicateurs de risque

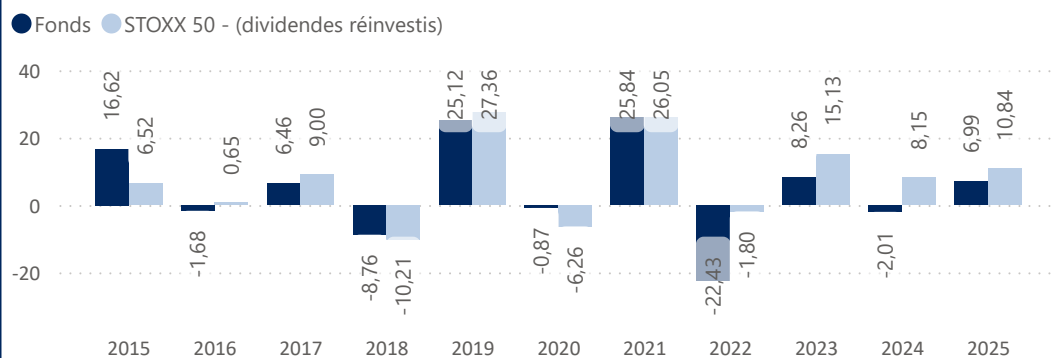
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,76%	15,28%	13,63%
Volatilité indice	10,84%	12,82%	17,90%
Ratio de Sharpe	-0,31	-0,06	0,11

Performances annualisées

3 ans	1,51 %	12,30 %
5 ans	3,49 %	12,13 %
Création	3,84 %	5,94 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 181,97 €

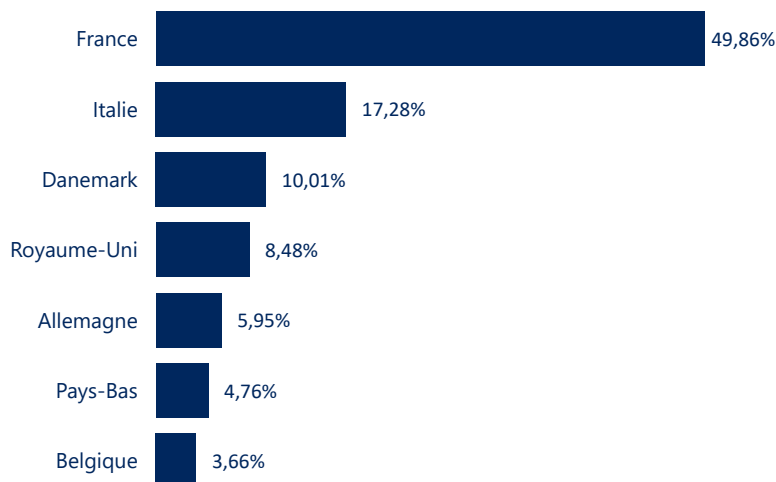
Encours de l'OPCVM 3 986 949 €

Caractéristiques du fonds

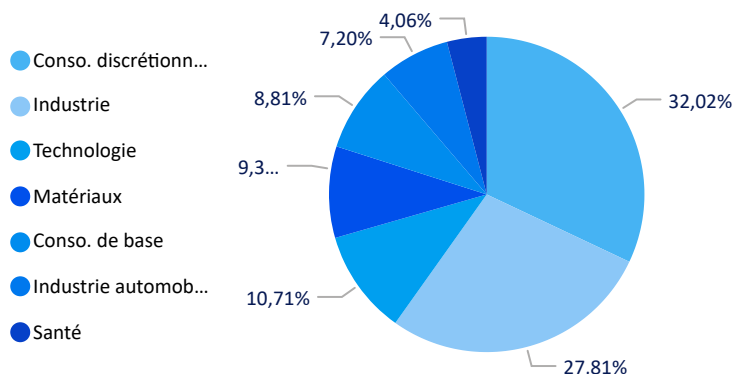
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

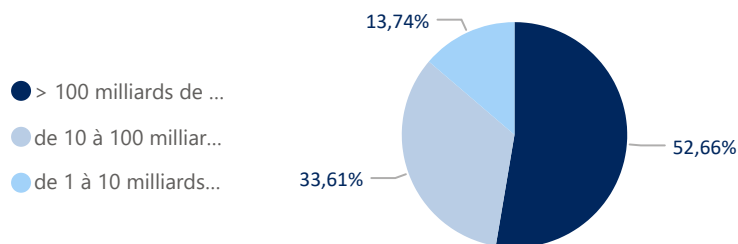
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 28,97

Rendement moyen : 1,33%

Exposition actions / cash (%) : 98,74 / 1,26

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 122 525

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ferrari	Industrie automobile	6,43
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	6,18
3	Schneider	Industrie	5,87
4	Thales	Industrie	5,77
5	Sap	Technologie	5,32

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Brunello		Linde Plc	
Ferrari		Sap	
Linde Plc		Thales	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Brunello	Conso. discrétionn...	1,58
2	Thales	Industrie	1,32
3	Royal Unibrew	Conso. de base	0,43
4	Ferrari	Industrie automobile	0,35
5	Essilor	Conso. discrétionn...	0,35

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,60
2	Schneider	Industrie	-0,28
3	Asml	Technologie	-0,27
4	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,07
5	Sap	Technologie	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 2,32

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,28

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 : 7,43 / 10

Couverture : 100,00%

Univers :

AA

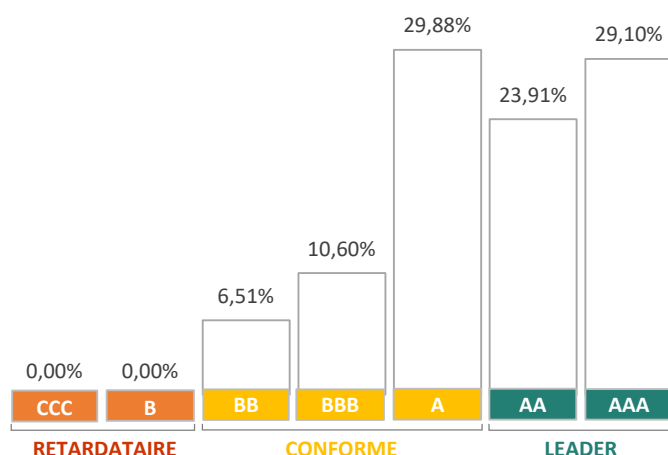
Score ESG : 7,37 / 10

Couverture : 100%

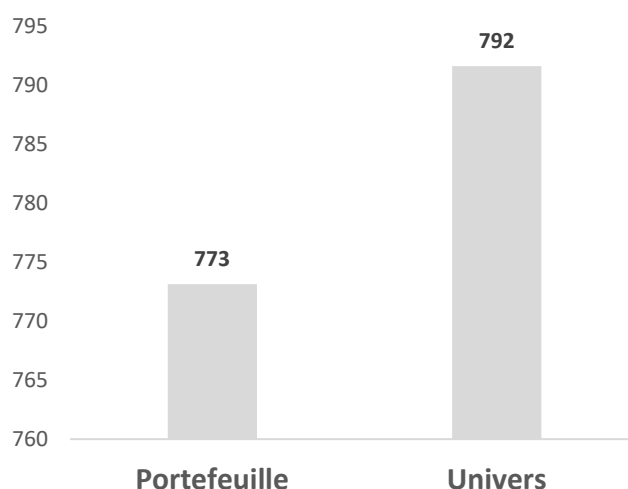
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	4,28%	10,00	AAA	120,66
2	SAP	5,32%	10,00	AAA	170,61
3	SCHNEIDER	5,87%	10,00	AAA	511,46
4	ASML	4,25%	10,00	AAA	1262,04
5	NOVO NORDISK	4,33%	9,10	AAA	242,39

Poids des 5 meilleures notations : 24,06%

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), Conformés (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.