

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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, CIAA



Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé avec cependant à noter une nette surperformance des petites et moyennes valeurs à l'instar de l'indice CAC Mid & Small qui enregistre une progression de plus de 4% et dont le parcours dépasse désormais celui de l'indice CAC 40. Ce segment de marché a vu sa valorisation moyenne tomber à 5-6xEBITDA contre 9x en 2019 avant la pandémie.

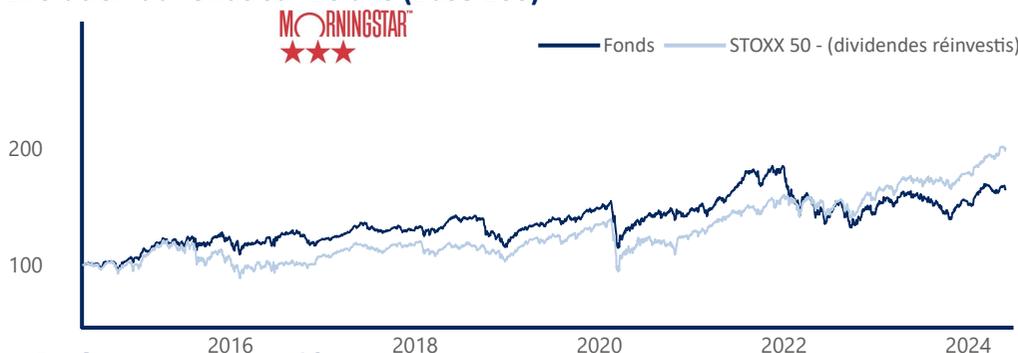
Sur la période 2021-2024, les grosses capitalisations ont progressé en moyenne de 37% quand les plus petites d'uniquement 5.5%. L'attractivité des valorisations sur ces dernières ont entraîné récemment des opérations de M&A (contre OPA sur Micropole assortie d'une prime de 200%, Opa amicale avec une prime de 27% suivi d'un retrait de la cote sur Neoen par le canadien Brookfield), contribuant au rerating général.

Tendance opposée sur les taux long américains et européens, quelques statistiques récentes suggérant à minima une pause dans la désinflation. Aux U.S., le secteur technologique continue à surperformer, enregistrant désormais une performance à 2 chiffres, toujours fortement concentrée par les plus grosses valeurs, la progression de l'indice NYFANG frôlant désormais les 20% depuis le début de l'année.

Malgré les regains de tension géopolitiques (conflit ukrainien en particulier), les indices de volatilité implicite, indicateur de la perception de risque sur le marché, se détendent sensiblement.

Le fonds varie de 1,13% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 6,20%. La volatilité se situe à 11,93%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,13 %	2,70 %
1er janvier	6,20 %	11,75 %
1 an	4,43 %	17,48 %
3 ans	3,18 %	41,55 %
5 ans	23,68 %	68,63 %
Création	121,03 %	208,17 %

Performances annualisées

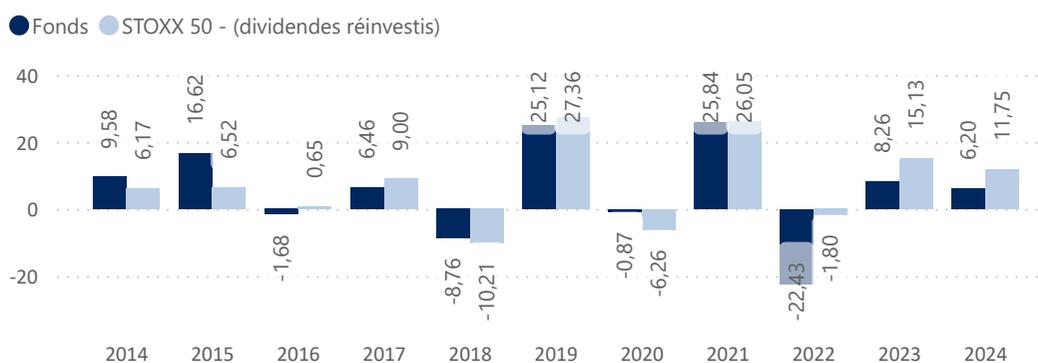
3 ans	1,05 %	12,27 %
5 ans	4,34 %	11,00 %
Création	4,05 %	5,79 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	11,93%	15,80%	13,72%
Volatilité indice	9,92%	13,62%	18,20%
Ratio de Sharpe	0,15	-0,10	0,10
β Beta	1,02		



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 210,25 €

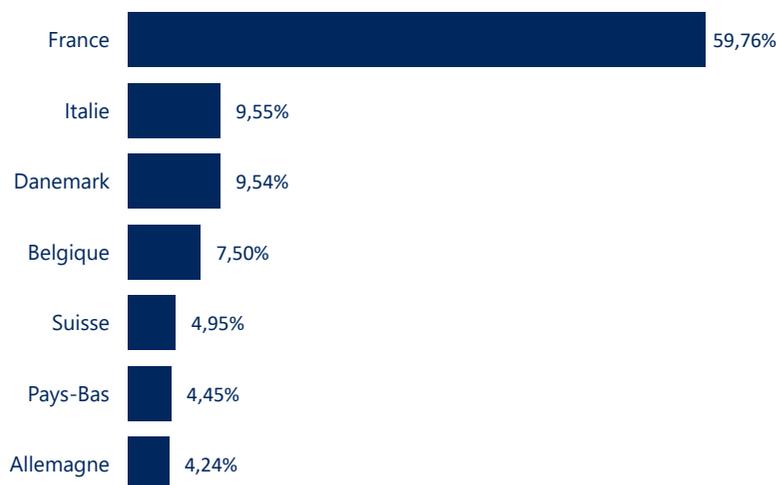
Encours de l'OPCVM 40 659 938 €

Caractéristiques du fonds

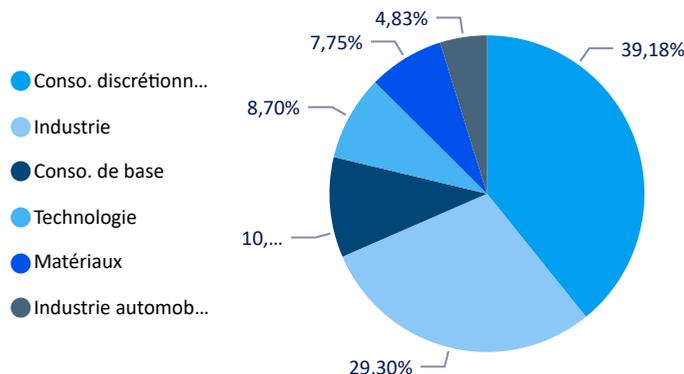
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

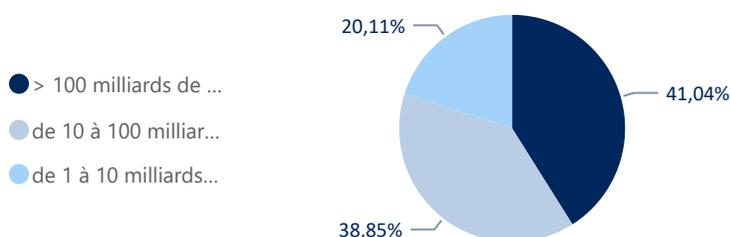
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 16,64

Rendement moyen : 0,60%

Exposition actions / cash (%) : 52,91 / 47,09

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 75 071

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	4,59
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	3,61
3	Schneider	Industrie	2,80
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	2,78
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,71

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Brunello	Novo Nordisk
Vinci	Schneider
	Vinci

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Brunello	Conso. discrétionn...	0,47
2	Schneider	Industrie	0,25
3	Id Logistics Group	Industrie	0,21
4	Asml	Technologie	0,16
5	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,14

Somme des 5 meilleures contributions : 0,45

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,21
2	Hermes	Conso. discrétionn...	-0,12
3	Ferrari	Industrie automo...	-0,07
4	Sap	Technologie	-0,04
5	Lindt	Conso. de base	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,47

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 : **7,53 / 10**

Couverture : **100,00%**

Univers : **AA**

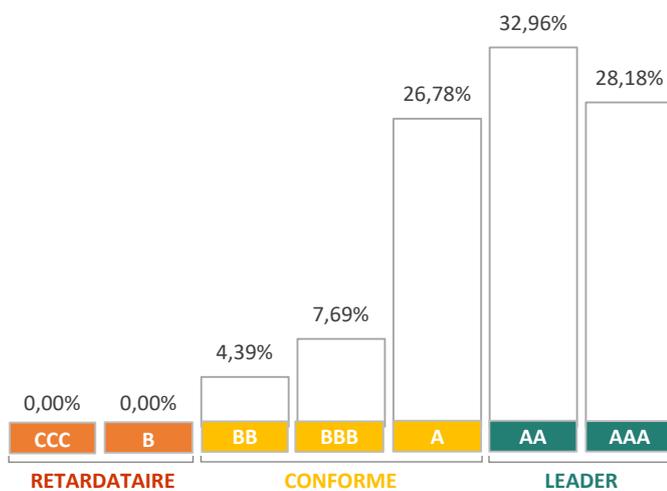
Score ESG : **7,26 / 10**

Couverture : **100%**

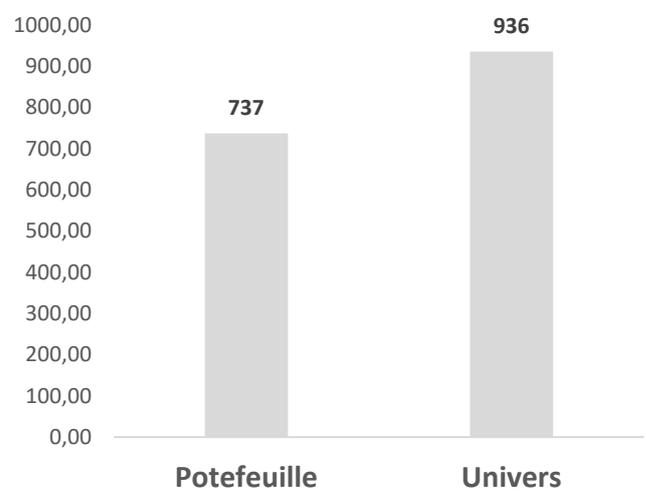
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	DASSAULT	2,28%	10,00	AAA	116,71
2	SAP	2,04%	10,00	AAA	163,51
3	SCHNEIDER	2,80%	10,00	AAA	420,50
4	ASML	2,14%	10,00	AAA	1218,96
5	Givaudan SA	1,06%	9,40	AAA	541,55

Poids des 5 meilleures notations : 10,32%

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.