

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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, CIIA



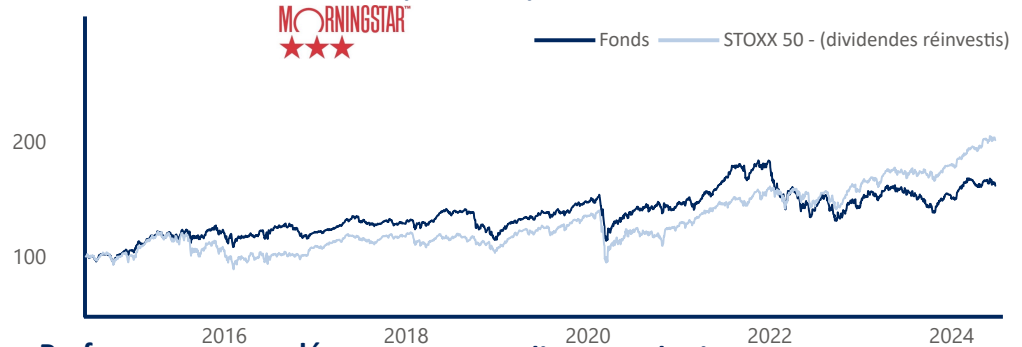
Terrible performance du marché français au cours de ce dernier mois du 1er semestre suite à l'instabilité politique issue de la dissolution surprise de l'Assemblée Nationale. Les programmes économiques du Nouveau Front populaire ainsi que du Rassemblement National, désormais les 2 principales forces politiques du pays suggèrent un creusement massif du déficit budgétaire ainsi qu'une division massive au sein de la nation. La révision à la baisse des perspectives de croissance ne profite pas à l'OAT 10ans dont le rendement progresse de 10bps, le spread OAT/Bund s'envole de plus de 30bps en quelques jours pour retrouver un niveau jamais atteint depuis 2012. Ce phénomène de défiance vis-à-vis du risque politique et budgétaire français touche logiquement le marché actions, l'indice CAC 40 abandonne plus de 6% et sous-performe l'indice européen STOXX 600 de plus de 5%.

Les petites et moyennes capitalisations françaises paient un tribut encore plus lourd, cédant même plus de 10%. Logiquement, les valeurs domestiques ainsi que les profils à leviers financier élevé (utilities, concessions..) sont les plus fortement attaquées. Dans le même temps, toujours animé par l'euphorie (exubérance même?) liée à tout ce qui touche à la thématique de l'intelligence artificielle, l'indice Nasdaq et le marché U.S. dans son ensemble établissent de nouveaux records. La piètre performance du président américain actuel lors du premier débat télévisé contre le candidat républicain a incontestablement renforcé ce dernier, dont le programme est perçu comme plus favorable au marché financier.

Les résultats du second tour des élections législatives françaises seront probablement lourdes de conséquences. On peut supposer que l'attentisme demeure jusqu'à ceux-ci et que les sociétés à profil global doté d'un bilan solide continuent à surperformer.

Le fonds varie de -1,11% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 5,02%. La volatilité se situe à 12,14%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,11 %	0,16 %
1er janvier	5,02 %	11,93 %
1 an	1,23 %	15,28 %
3 ans	-2,07 %	38,67 %
5 ans	17,65 %	61,47 %
Création	118,56 %	208,65 %

Indicateurs de risque

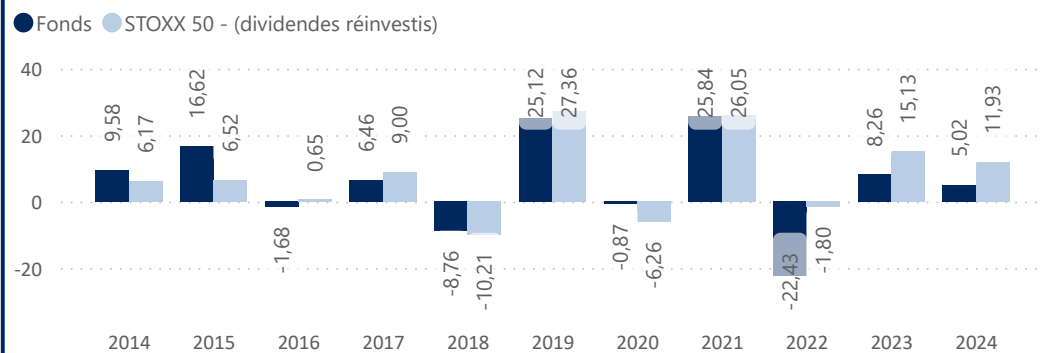
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,14%	15,91%	13,74%
Volatilité indice	10,07%	13,66%	18,22%
Ratio de Sharpe	-0,10	-0,20	0,11
β Beta	1,02		

Performances annualisées

3 ans	-0,70 %	11,53 %
5 ans	3,31 %	10,06 %
Création	3,98 %	5,78 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 185,61 €

Encours de l'OPCVM

24 905 184 €

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

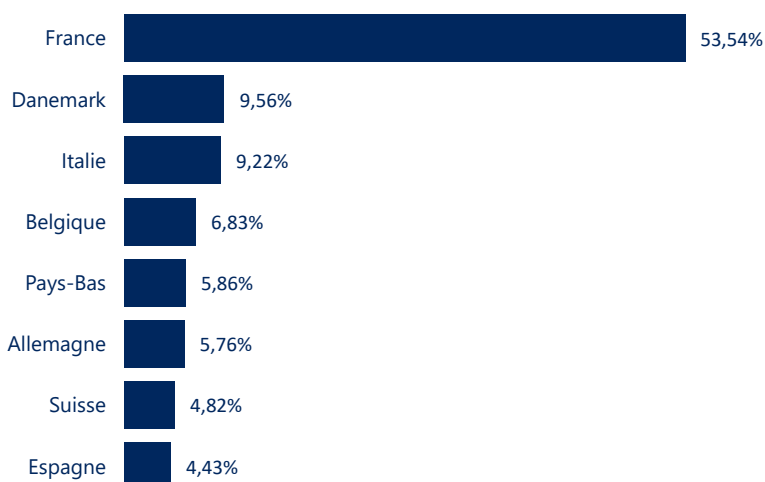
Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Dépositaire : SGSA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

DÔM SELECTION ACTION RENDEMENT

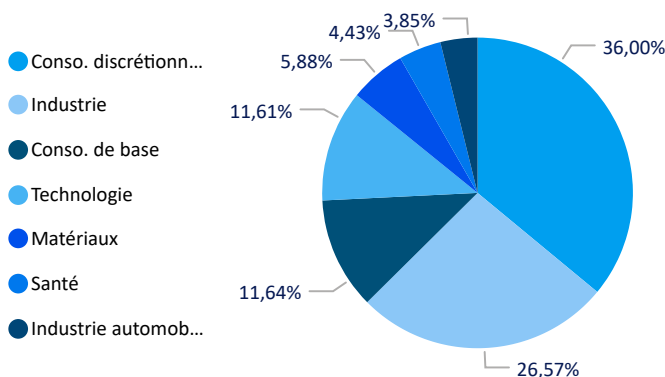
juin 2024

(données au 28/06/2024)

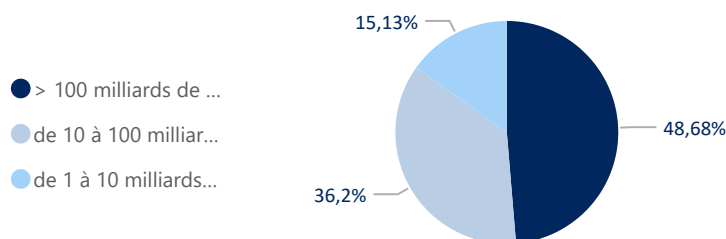
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 12,96

Rendement moyen : 0,55%

Exposition actions / cash (%) : 39,66 / 60,34

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 70 902

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	3,79
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	2,71
3	Air Liquide Sa	Matériaux	2,33
4	Asml	Technologie	2,32
5	L'Oreal Sa	Conso. discrétionnaire	2,31

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Davide Campari	Givaudan Sa
Laboratorios Farmaceuticos...	Inter Parfums
Nestle Sa	Lindt

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Laboratorios Far...	Santé	0,48
2	Novo Nordisk	Conso. discrétionn...	0,38
3	Asml	Technologie	0,23
4	Givaudan Sa	Matériaux	0,04
5	Lindt	Conso. de base	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Id Logistics Group	Industrie	-0,26
2	Thales	Industrie	-0,21
3	Inter Parfums	Conso. discrétionn...	-0,16
4	Dassault	Industrie	-0,12
5	Davide Campari	Conso. discrétionn...	-0,11

Somme des 5 meilleures contributions : 0,64

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,86

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 : **7,63 / 10**

Couverture : **100,00%**

Univers : **AA**

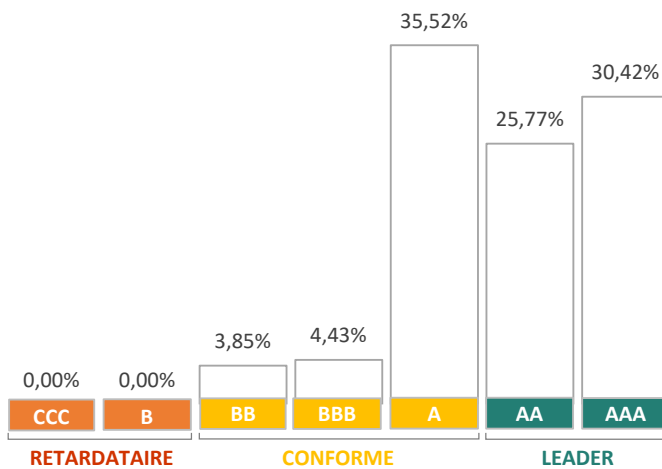
Score ESG : **7,29 / 10**

Couverture : **100%**

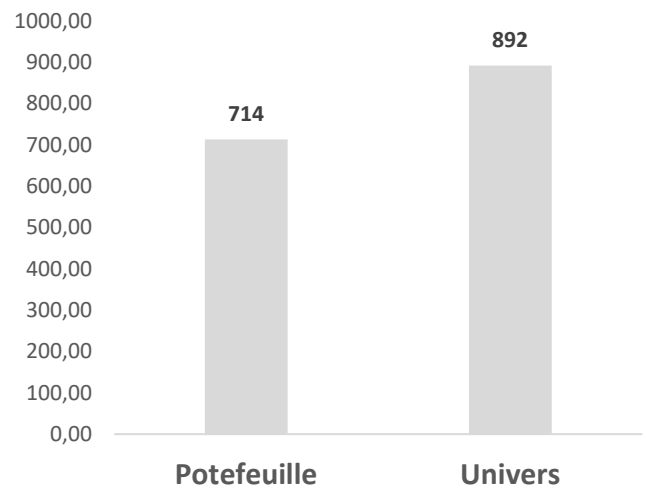
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	1,42%	10,00	AAA	116,71
2	SAP	2,28%	10,00	AAA	163,51
3	SCHNEIDER	2,25%	10,00	AAA	420,50
4	ASML	2,32%	10,00	AAA	1218,96
5	NOVO NORDISK	3,79%	8,60	AAA	295,14

Poids des 5 meilleures notations : 12,07%

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), Conformes (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.