

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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



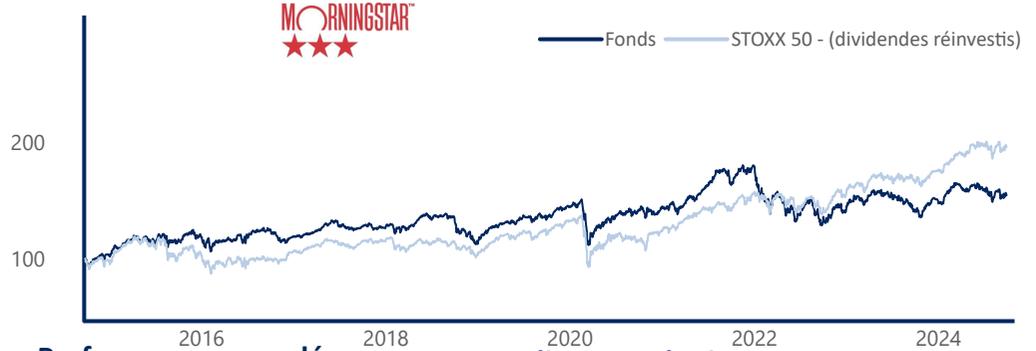
Alors que les marchés actions sont restés proches de l'équilibre en septembre et que les U.S. établissaient de nouveaux records suite aux premières baisses de taux directeurs, la Chine, soutenue par des annonces de mesures d'assouplissement monétaire à la fin du mois progresse de plus de 23%. La gestation particulièrement laborieuse de la formation d'un gouvernement en France dans un contexte de déficit budgétaire record a maintenu le spread de rendement OAT/Bund proche des 80bps.

Le segment petites et moyennes capitalisations françaises accroît encore son retard vis-à-vis de l'indice large européen pour attendre plus de 10%. En termes sectoriels, le secteur luxe, a poursuivi son repli, les consommateurs chinois représentant de l'ordre de 30% de la demande ayant nettement ralenti leurs achats en la matière, à la fois en raison du contexte macroéconomique local, des excès sur les hausses de prix et d'une certaine préférence domestique pour leur consommation.

Les secteurs cycliques, à l'instar de l'automobile, affichent un recul de plus de 6% sur le mois à la suite des avertissements sur les résultats de Volkswagen, Stellantis et autre Aston Martin. Logiquement, les secteurs défensifs et sensibles aux taux d'intérêt (Alimentation, Santé, Immobilier et Utilities) tirent leur épingle du jeu.

Le fonds varie de -3,11% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,23%. La volatilité se situe à 12,76%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-3,11 %	-2,09 %
1er janvier	2,23 %	11,44 %
1 an	8,45 %	16,67 %
3 ans	-6,70 %	37,83 %
5 ans	12,67 %	56,22 %
Création	112,75 %	207,30 %

Indicateurs de risque

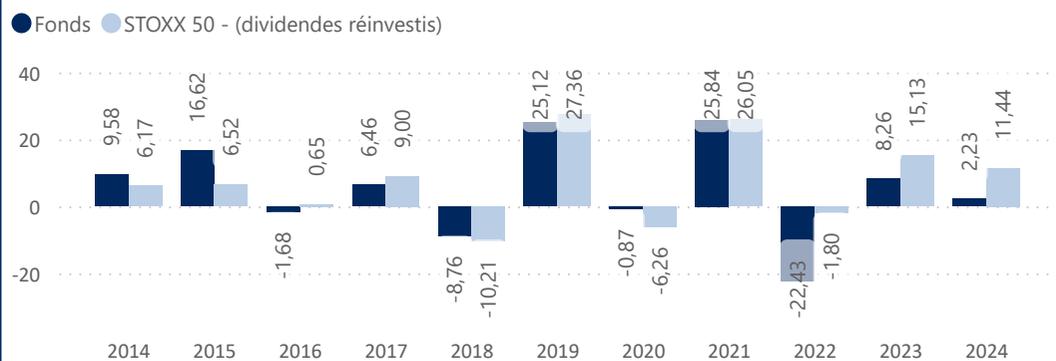
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,76%	16,16%	13,86%
Volatilité indice	10,70%	13,78%	18,28%
Ratio de Sharpe	0,50	-0,27	0,12
β Beta	1,04		

Performances annualisées

3 ans	-2,28 %	11,28 %
5 ans	2,41 %	9,32 %
Création	3,79 %	5,68 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 127,54 €

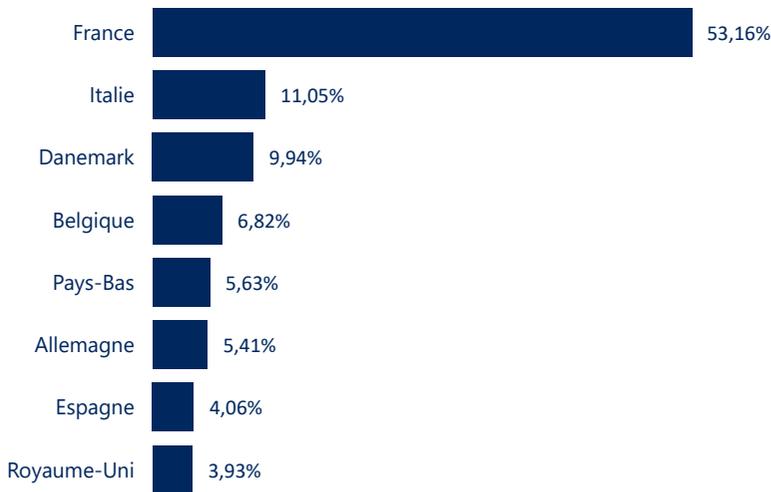
Encours de l'OPCVM 6 018 915 €

Caractéristiques du fonds

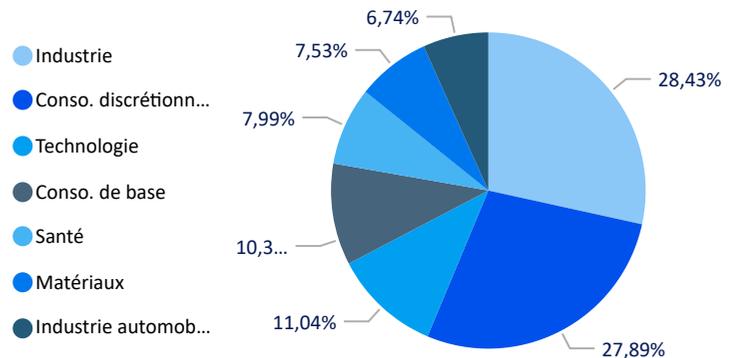
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

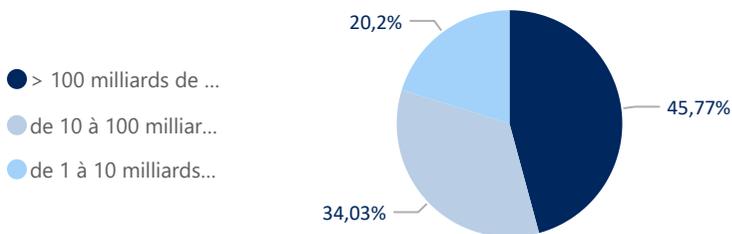
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 29,71

Rendement moyen : 1,09%

Exposition actions / cash (%) : 97,52 / 2,48

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 114 512

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Air Liquide Sa	Matériaux	6,62
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	6,00
3	Ferrari	Industrie automobile	5,93
4	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,86
5	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,61

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Astrazeneca		Hermes	
Royal Unibrew		Lotus Bakeries	
Vinci Sa		Lvmh	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,45
2	Air Liquide Sa	Matériaux	0,18
3	Sap	Technologie	0,15
4	Schneider	Industrie	0,12
5	Legrand	Industrie	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : 0,98

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionn...	-1,05
2	Asml	Technologie	-0,50
3	Id Logistics Group	Industrie	-0,44
4	Laboratorios Far...	Santé	-0,38
5	Ferrari	Industrie automo...	-0,37

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,74

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

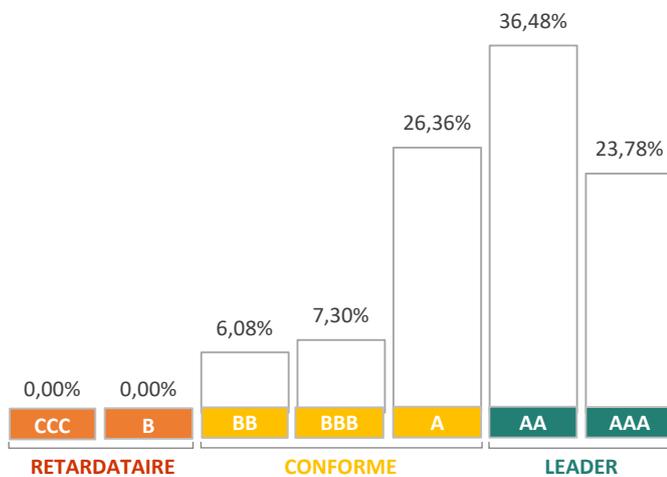
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,45 / 10**Couverture : **100,00%**Univers : **AA**Score ESG : **7,29 / 10**Couverture : **100%**

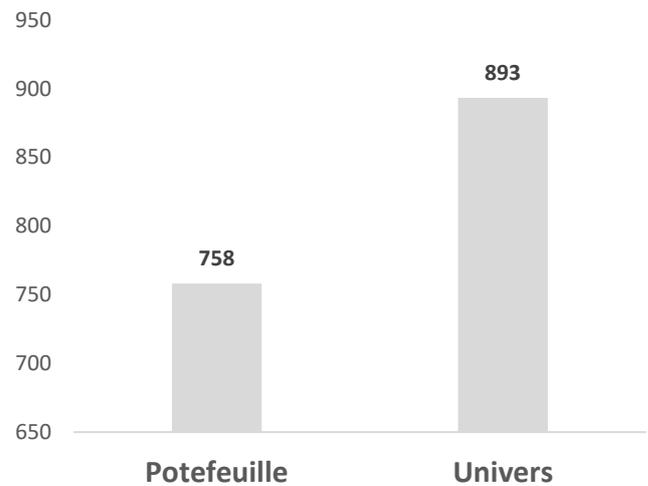
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	DASSAULT	3,55%	10,00	AAA	116,71
2	SAP	4,75%	10,00	AAA	163,50
3	SCHNEIDER	4,32%	10,00	AAA	420,50
4	ASML	4,96%	10,00	AAA	1218,96
5	NOVO NORDISK	5,61%	9,10	AAA	295,14

Poids des 5 meilleures notations : 23,19%

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.