

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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



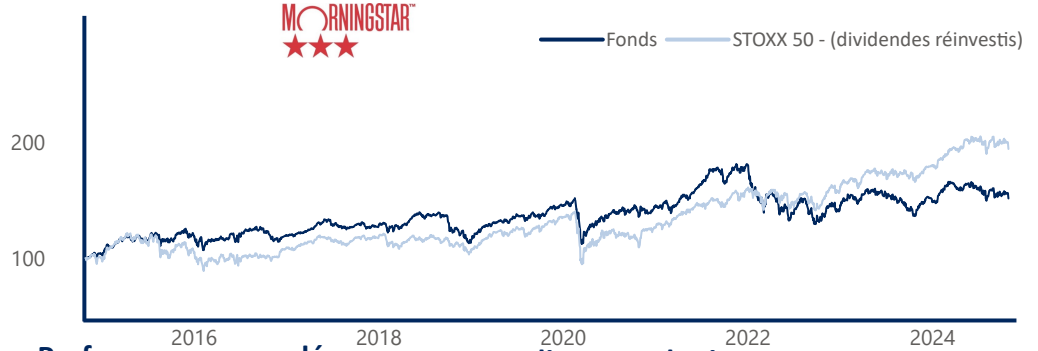
Repli généralisé des marchés actions le mois dernier, plus marqué en Europe qu'outre-Atlantique (-3,50% pour l'Eurostoxx 50 contre -1% pour le S&P500). L'embrassement du conflit au Moyen-Orient ainsi que l'incertitude sur le résultat du scrutin présidentiel américain ont probablement pesé.

La publication des résultats trimestriels a donné lieu à un nombre conséquent de surprises négatives parmi les poids lourds de la cote, ASML, Peugeot, LVMH, pour ne citer qu'eux. L'absence de mesures de relances convaincantes par le gouvernement chinois a également fortement pesé, l'indice MSCI China abandonnant quelques 5,90%. Le débat sur le rythme de l'assouplissement monétaire mené par les banques centrales américaine et européenne se poursuit, les craintes de ralentissement économiques se heurtant à des statistiques d'inflation marginalement supérieures aux attentes.

Le rendement du T-bond progresse de 50bps, celui du Bund de 27bps. Les indices de volatilité implicite, indicateur de perception du risque sur les marchés progressent nettement, tant aux U.S. qu'en Europe.

Le fonds varie de -2,44% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,26%. La volatilité se situe à 12,63%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,44 %	-3,06 %
1er janvier	-0,26 %	8,03 %
1 an	9,89 %	16,28 %
3 ans	-12,80 %	26,71 %
5 ans	7,96 %	50,70 %
Création	107,57 %	197,91 %

Indicateurs de risque

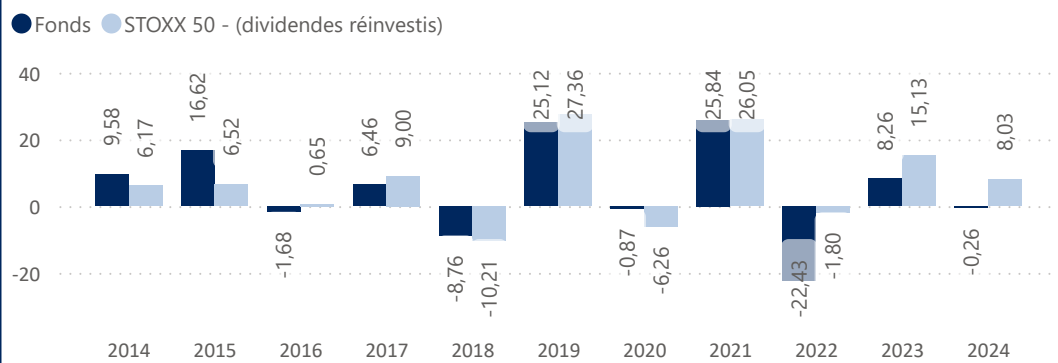
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,63%	16,20%	13,89%
Volatilité indice	10,57%	13,78%	18,29%
Ratio de Sharpe	0,59	-0,42	0,09

Performances annualisées

3 ans	-4,46 %	8,20 %
5 ans	1,54 %	8,54 %
Création	3,65 %	5,50 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 075,71 €

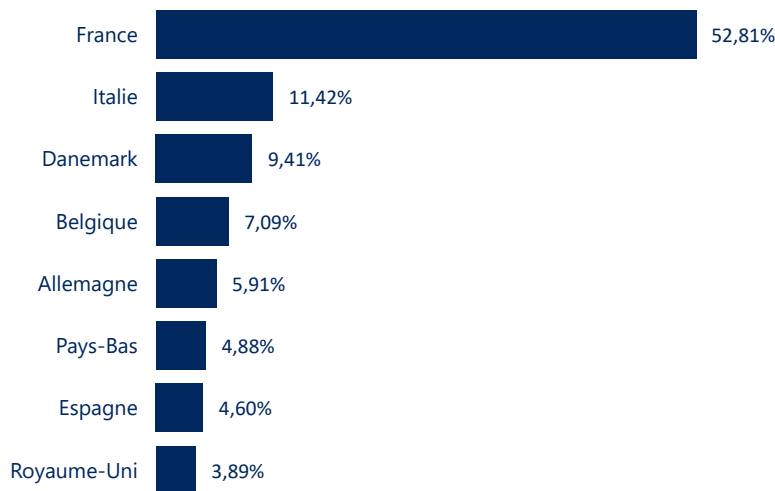
Encours de l'OPCVM 5 869 497 €

Caractéristiques du fonds

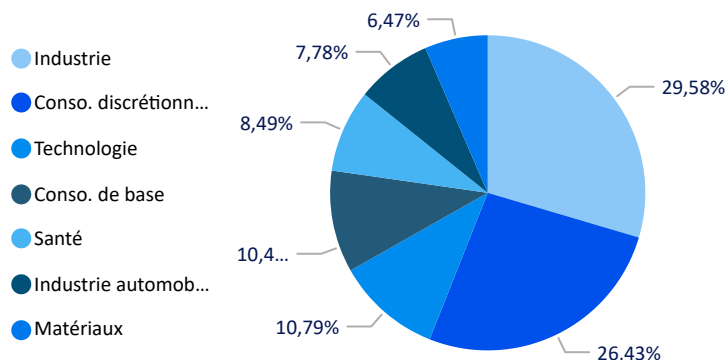
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

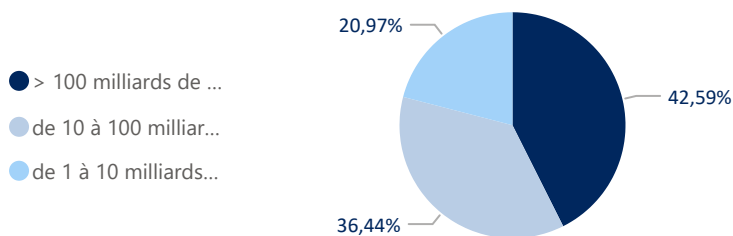
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 29,36

Rendement moyen : 1,19%

Exposition actions / cash (%) : 96,34 / 3,66

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 104 595

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ferrari	Industrie automobile	6,74
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	6,14
3	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,65
4	Air Liquide Sa	Matériaux	5,61
5	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,23

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ferrari	Air Liquide Sa
	Novo Nordisk

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Id Logistics Group	Industrie	0,35
2	Laboratorios Far...	Santé	0,32
3	Ferrari	Industrie automobile	0,31
4	Sap	Technologie	0,24
5	Thales	Industrie	0,14

Somme des 5 meilleures contributions : 1,37

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	-0,83
2	Davide Campari	Conso. discrétionn...	-0,71
3	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,67
4	Dassault	Industrie	-0,42
5	Hermes	Conso. discrétionn...	-0,35

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,97

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 : 7,39 / 10

Couverture : 100,00%

Univers :

AA

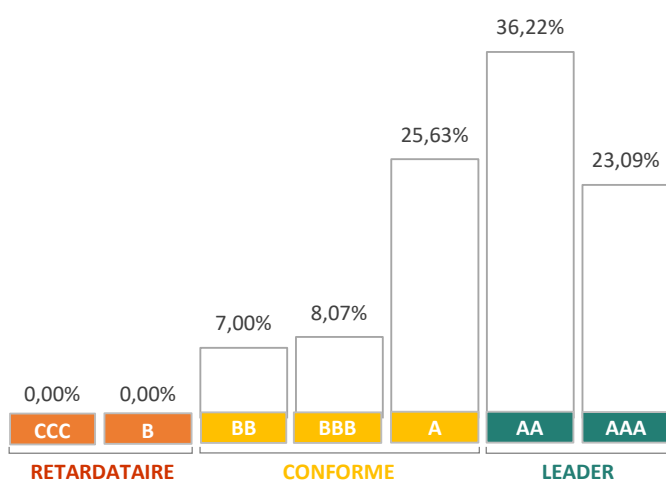
Score ESG : 7,37 / 10

Couverture : 100%

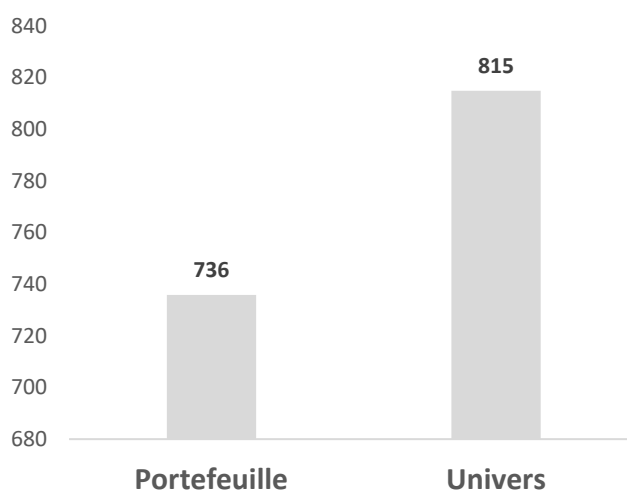
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,22%	10,00	AAA	116,71
2	SAP	5,12%	10,00	AAA	163,50
3	SCHNEIDER	4,44%	10,00	AAA	420,50
4	ASML	4,23%	10,00	AAA	1218,96
5	NOVO NORDISK	5,23%	9,10	AAA	295,14

Poids des 5 meilleures notations : 22,24%

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.