

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

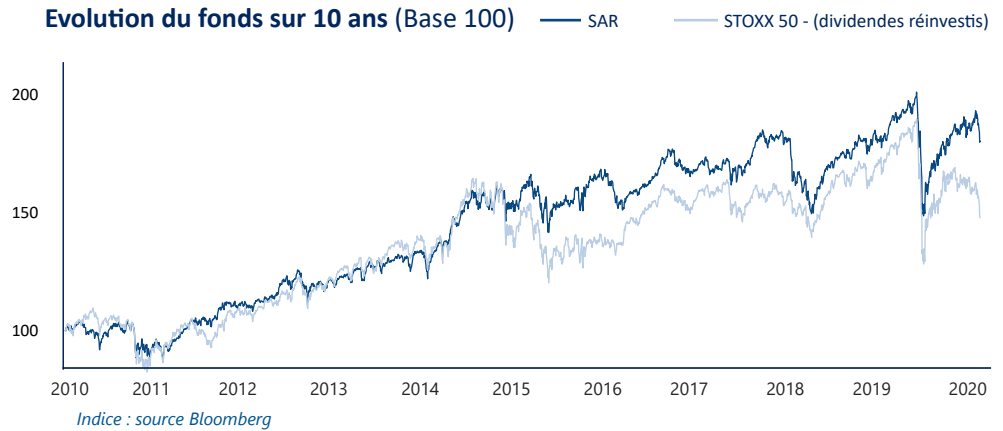
La forte dégradation de la situation sanitaire en France durant le mois d'octobre observée principalement en Europe s'est traduite par de nouvelles restrictions à la circulation des personnes (couvre-feu puis re-confinement).

Les marchés européens en ont fortement pâti (recul de l'ordre de 7% sur le mois). Ce phénomène peut sans doute s'expliquer par la conjonction de révision à la baisse des estimations de croissance pour le Vieux Continent mais également un phénomène de rapatriement de capitaux de la part des investisseurs américains.

En Europe, Le secteur technologique a payé le plus fort tribut, sans doute également touché par la forte révision par l'éditeur de logiciels allemand SAP de ses perspectives moyen terme. Le secteur Santé, pourtant traditionnellement considéré comme défensif, recule de plus de 9%, probablement affecté par la perspective renforcée à la lecture des derniers sondages du candidat démocrate à la présidence des Etats-Unis.

Les principaux enseignement de la saison des publications Q3 qui s'achève sont d'une part un effet de change négatif plus marqué qu'anticipé lié à l'affaiblissement du dollar, la prudence générale des sociétés quant aux perspectives des trimestres à venir dans ce contexte de 2ème vague épidémique. Sans surprise les indicateurs de volatilité implicite se retendent sensiblement.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

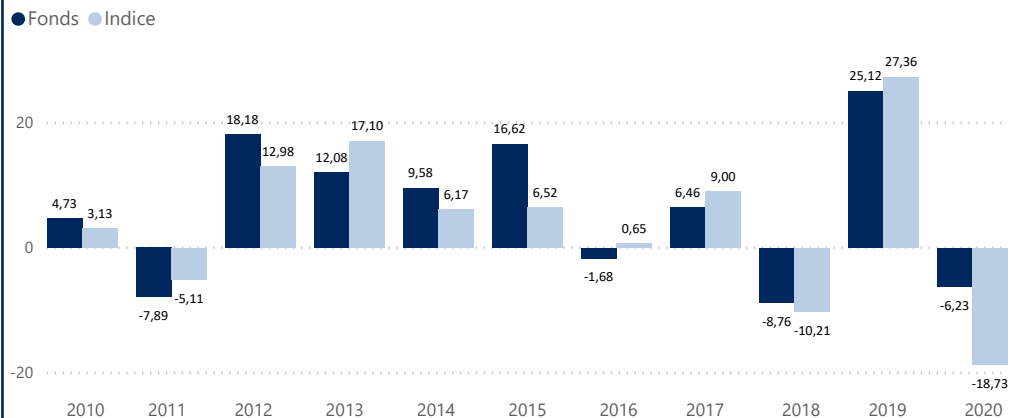
| | Fonds | Indice |
|-------------|---------|----------|
| 1 mois | -3,73 % | -6,94 % |
| 1er janvier | -6,23 % | -18,73 % |
| 1 an | -3,10 % | -15,14 % |
| 3 ans | 3,76 % | -8,11 % |
| 5 ans | 12,20 % | -1,40 % |
| Création | 86,31 % | 67,76 % |

Indicateurs de risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Volatilité du fonds | 19,01 % | 14,16 % | 13,53 % |
| Volatilité de l'indice | 26,67 % | 18,14 % | 17,34 % |
| Ratio de Sharpe | -0,19 | 0,06 | 0,13 |
| β Beta | 0,64 | | |



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 863,08

Encours de l'OPCVM

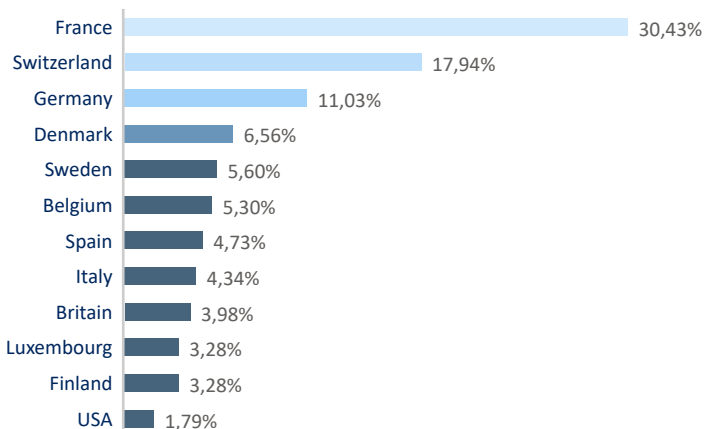
107 129 232

Caractéristiques du fonds

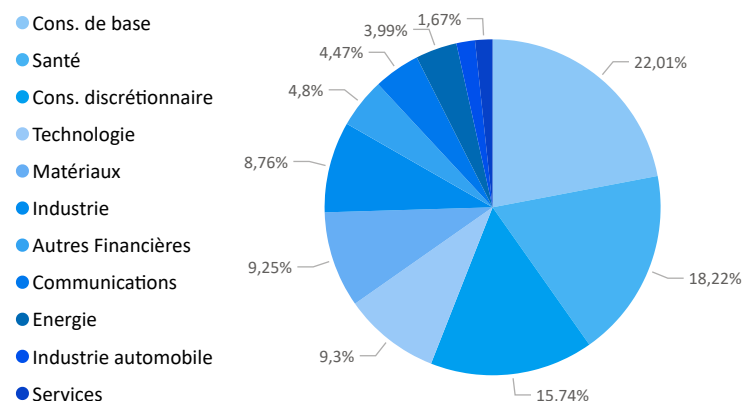
Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
 Commission de souscription : 1% TTC max
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
 Valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
 Règlement : J+3
 Dépositaire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

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

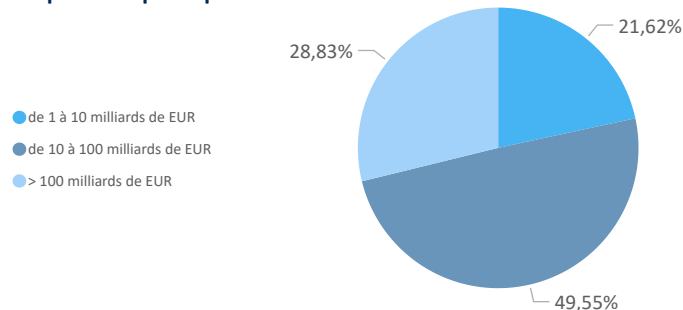
Répartition par pays



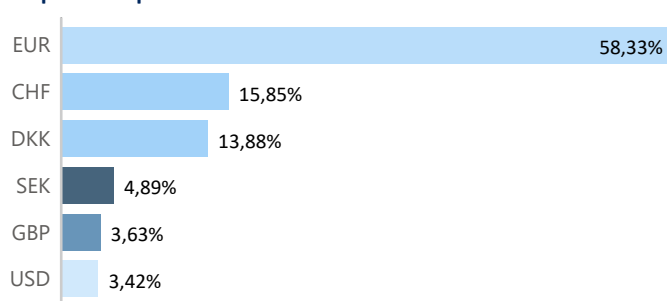
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--|--------|
| PER | 33,73 | Rendement moyen | 1,10 % |
| Exposition actions / cash (%) | 98,24 / 1,75 | Capitalisation moyenne (en millions d'€) | 71 122 |

Principales positions

| | Valeur | Secteur | Poids (%) |
|---|------------|-----------------------|-----------|
| 1 | Orsted A/S | Energie | 3,92 |
| 2 | Loreal | Cons. discrétionnaire | 3,46 |
| 3 | Givaudan | Matériaux | 3,35 |
| 4 | Eurofins | Santé | 3,28 |
| 5 | Kone | Industrie | 3,28 |

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allégements |
|------------------------|----------------------|
| Dsv Panalpina | Deutsche Boerse Ag |
| Teleperformance | Dior |
| Worldline | Kerry Group |

Les meilleures contributions du mois en (%)

| | Valeur | Secteur | Contribution |
|---|-----------------|-----------------------|--------------|
| 1 | Orsted A/S | Energie | 0,50 |
| 2 | Sartorius | Cons. de base | 0,28 |
| 3 | Hermes | Cons. discrétionnaire | 0,23 |
| 4 | Cellnex Telecom | Communications | 0,17 |
| 5 | Dior | Cons. discrétionnaire | 0,10 |

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

| | Valeur | Secteur | Contribution |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| 1 | Sap | Technologie | -1,11 |
| 2 | Deutsche Boerse Ag | Autres Financières | -0,32 |
| 3 | Kone | Industrie | -0,31 |
| 4 | Swedish Match | Cons. de base | -0,27 |
| 5 | Sanofi | Santé | -0,24 |

Somme des 5 meilleures contributions : **1,28**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,25**

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.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Portefeuille : **A**

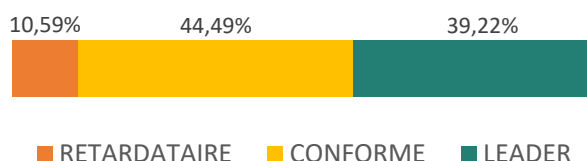
Score ESG : **6,46 / 10**

Couverture : **94,31%**

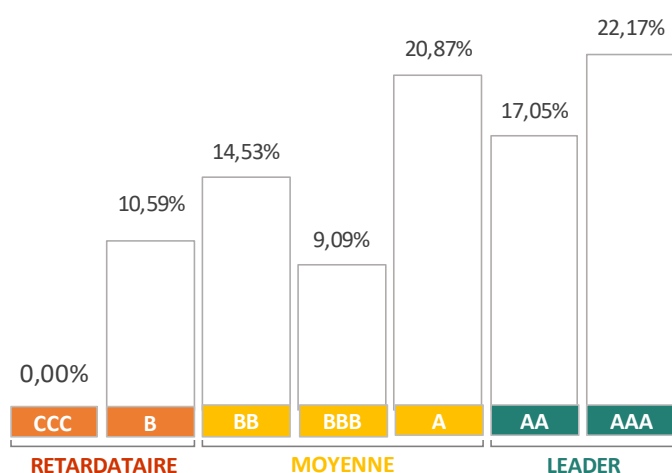
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

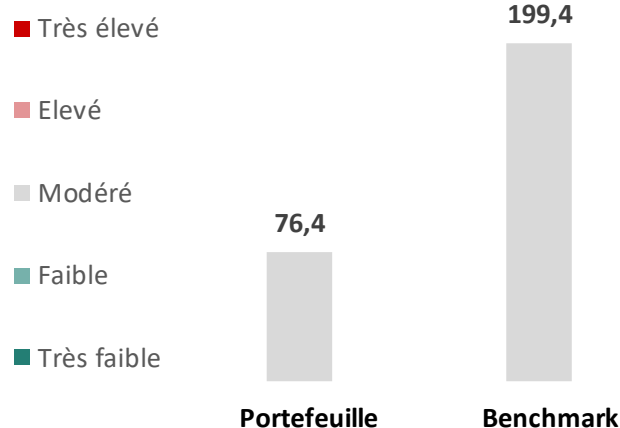
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

| | Valeur | Poids (en %) | Score ESG | Notation ESG | Risque carbone |
|---|------------------|--------------|-----------|--------------|----------------|
| 1 | L'Oréal SA | 3,60% | 10 | AAA | 7,2 |
| 2 | SAP | 2,74% | 10 | AAA | 9,9 |
| 3 | Novo Nordisk A/S | 2,75% | 10 | AAA | 10,4 |
| 4 | AstraZeneca PLC | 2,58% | 9,49 | AAA | 20,5 |
| 5 | Givaudan SA | 3,48% | 9,44 | AAA | 24,6 |

Poids des 5 meilleures notations : 15,15 %

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 des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.