

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

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



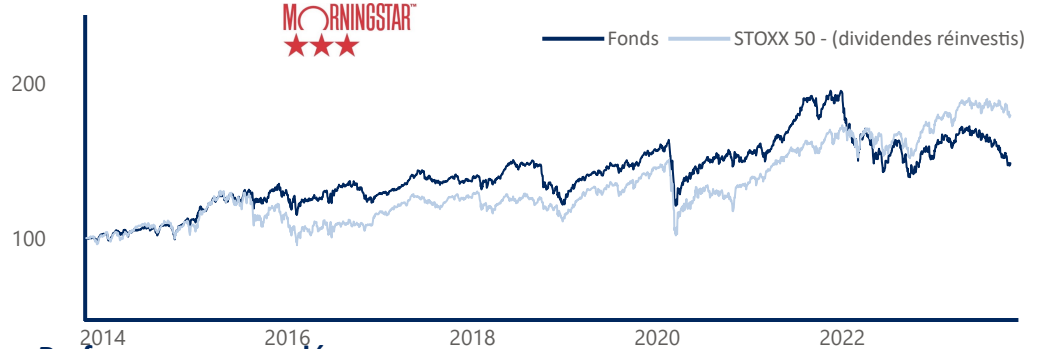
A l'issue d'un nouvelle performance globalement médiocre durant le mois d'octobre, le principaux indices boursiers accusent désormais un repli proche de 10% depuis leurs plus hauts respectifs de fin juillet dernier. Le retour des tensions au Proche-Orient ont inévitablement largement pesé sur la tendance.

Cette période de publications de résultats du 3ème trimestre a également donné lieu à des sanctions particulièrement violentes dans différents secteurs suite à des révisions en baisse de guidance (Worldline, -60%, Sanofi -15%). La conjonction d'un ralentissement inéluctable de la croissance économique associé au maintien de politiques monétaires restrictives durcissent les conditions de financement et pèsent sur l'investissement comme la consommation, discrétionnaire en particulier. Le secteur du luxe, qui s'était jusqu'à présent montré particulièrement résilient, a ainsi abandonné plus de 20% depuis juillet dernier.

Autre phénomène marquant, la poursuite de la concentration des portefeuilles vers les grandes capitalisations. L'indice CAC Mid & Small affiche désormais une sous-performance de 15 points vis-à-vis du CAC 40. Sur 3 ans, cet écart dépasse les 40%. Les écarts de valorisation en fonction de la taille qui en découlent sont possiblement de nature à favoriser des opérations de consolidation de la part d'acteurs industriels ou de fonds de private equity, de nature à redorer le blason de ce segment de marché des petites capitalisations aujourd'hui délaissé.

Le fonds évolue de -3,72% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à -1,75%. La volatilité se situe à 14,03%.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-3,72 %	-2,73 %
1er janvier	-1,75 %	6,96 %
1 an	0,36 %	10,46 %
3 ans	1,39 %	52,72 %
5 ans	10,15 %	51,26 %
Création	88,89 %	156,19 %

### Indicateurs de risque

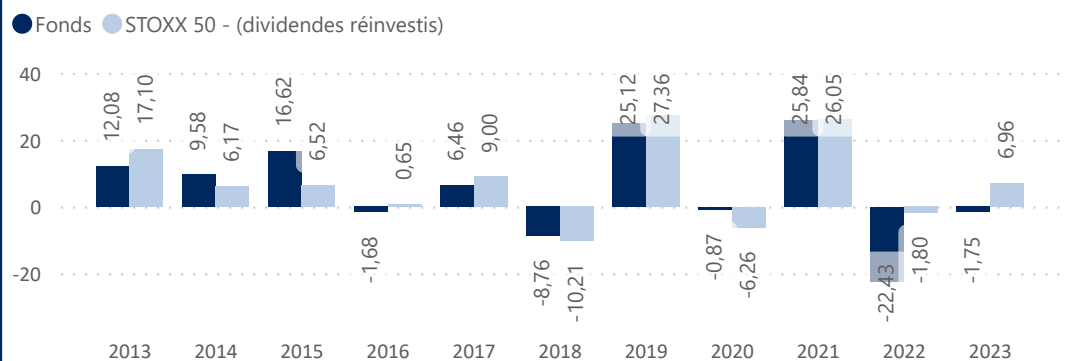
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	14,03%	16,05%	13,95%
Volatilité indice	11,79%	14,37%	18,61%
Ratio de Sharpe	-0,17	-0,15	6,17
β Beta	1,03		

### Performances annualisées

3 ans	0,46 %	15,16 %
5 ans	1,95 %	8,62 %
Création	3,33 %	4,97 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 888,90 €

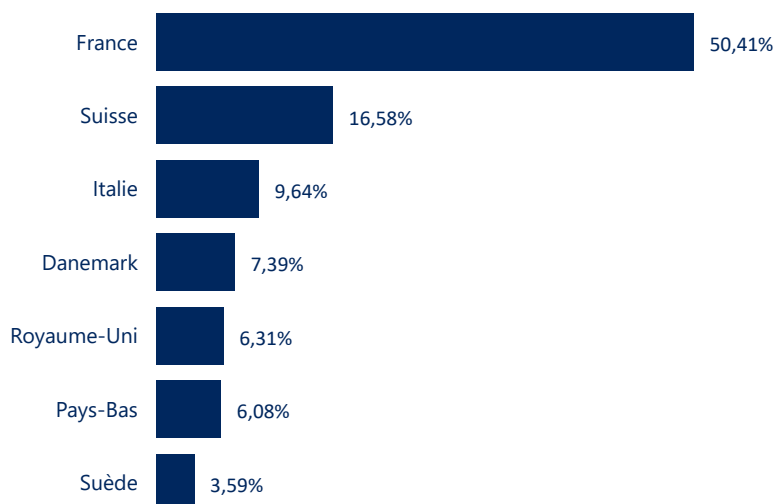
Encours de l'OPCVM 69 383 658 €

## Caractéristiques du fonds

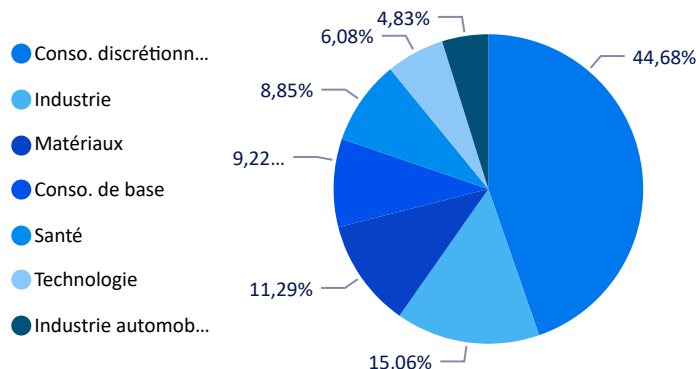
Création : 25 mai 2004  
Code ISIN : FR0010083634  
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Classification : FCP actions internationales  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Eligible au PEA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

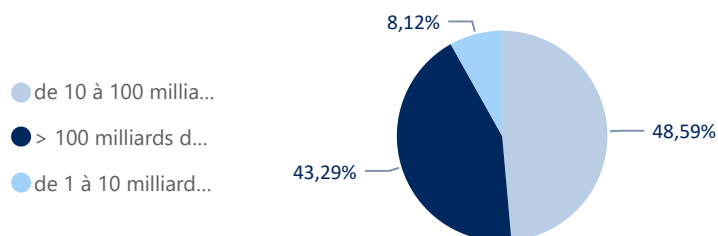
## Répartition par pays



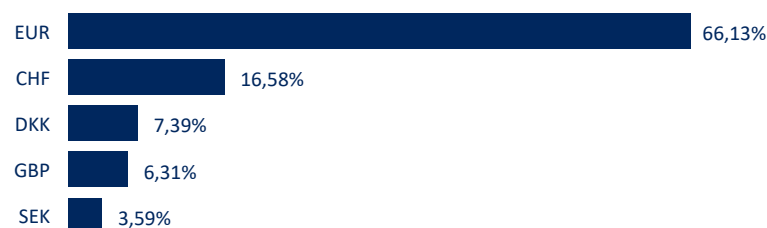
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 25,64

Rendement moyen : 1,57%

Exposition actions / cash (%) : 100 / 0

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 126 058

### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,93
2	Air Liquide	Matériaux	6,06
3	Astrazeneca	Santé	5,92
4	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,71
5	Asml	Technologie	5,70

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Legrand		Alten	
Thales		Loreal	
		Porsche	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionn...	0,33
2	Essilor	Conso. discrétionn...	0,14
3	Ferrari	Industrie automobile	0,10
4	Hermes	Conso. discrétionn...	0,07
5	Loreal	Conso. discrétionn...	0,05

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lonza Groupe Ag	Santé	-0,73
2	Inter Parfums	Conso. discrétionn...	-0,68
3	Astrazeneca	Santé	-0,51
4	Schneider	Industrie	-0,42
5	Davide Campari	Conso. discrétionn...	-0,29

Somme des 5 meilleures contributions : 0,68

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,64

## 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 : **7,58 / 10**

Couverture : **100%**

Univers : **AA**

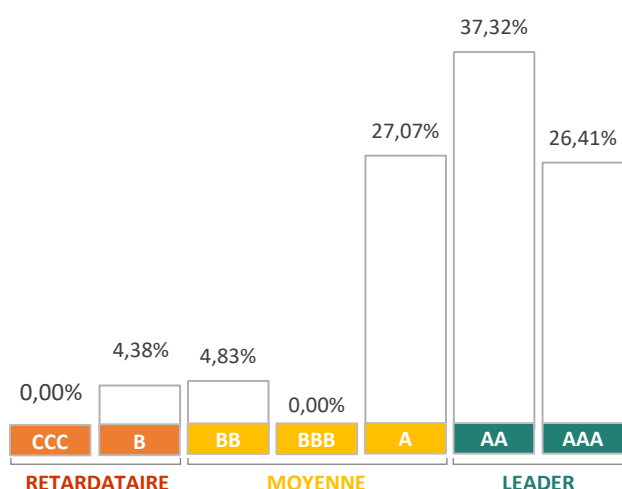
Score ESG : **7,35 / 10**

Couverture : **100%**

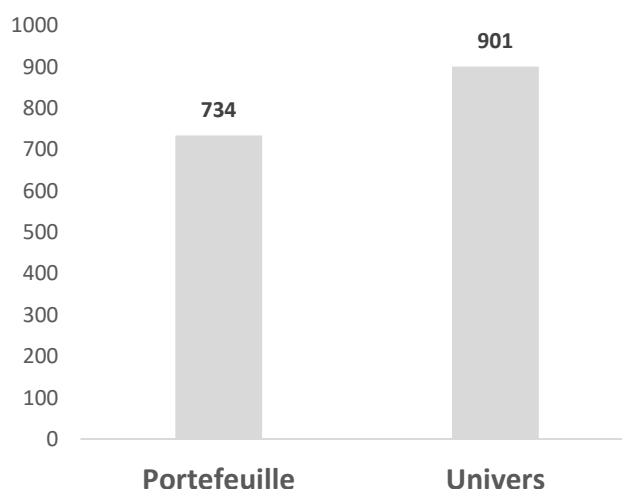
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	SCHNEIDER	5,22%	10,00	AAA	417,76
2	ASML	5,70%	10,00	AAA	1218,96
3	Lonza Groupe AG	2,38%	9,70	AAA	326,59
4	GIVAUDAN	4,53%	9,40	AAA	541,51
5	NOVO NORDISK	6,93%	8,60	AAA	297,23

Poids des 5 meilleures notations : 24,76 %

### 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, 2 et 3 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone scope 1&2 était 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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.