

février 2024 (données au 29/02/2024)

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



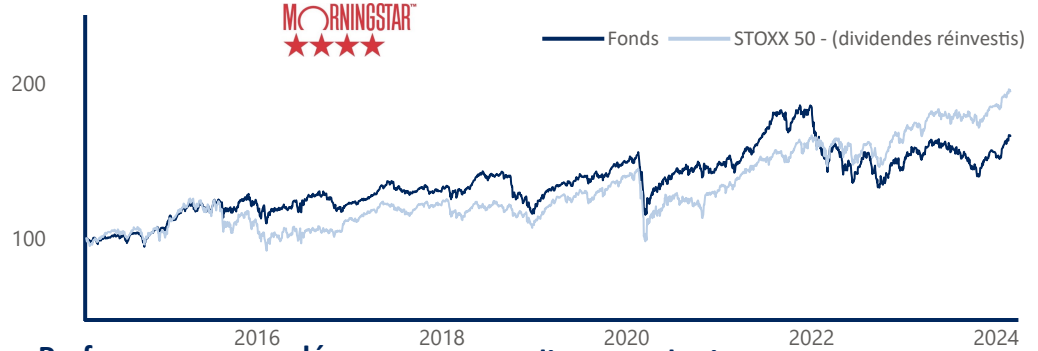
Le mois écoulé fut marqué par de nouveaux records historiques pour plusieurs indices actions : S&P500, CAC 40 ou autre Nikkei 225. Alors que la dette obligataire a marqué le pas, le rendement du T-bond et du Bund 10 ans se renchérissant de 35 et 30bps respectivement, ce sont principalement des publications de résultats 2023 ainsi que des guidances 2024 supérieures aux attentes (NVIDIA, ASML, LVMH, Schneider Electric pour ne citer qu'eux), qui ont alimenté ces performances.

Comme ce fut le cas depuis plusieurs trimestres, on relève un degré de concentration considérable de la contribution à la performance de ces indices. Ainsi sur le S&P500, les progressions de NVIDIA, Meta, Microsoft et Amazon ont contribué à hauteur de 57% de la progression de l'indice depuis le début de l'année. Sur l'indice CAC 40, 85% de la progression sont attribuables à LVMH, Schneider Electric, Hermès, Safran et Air France. Pour l'indice Stoxx 600, 83% de la performance proviennent d'uniquement 10 valeurs.

Ce phénomène est illustré par la surperformance déjà massive du style 'price momentum' vis-à-vis du style 'Value' (+25% depuis le début de l'année). Bien que les fonds petites et moyennes capitalisations retrouvent une légère dynamique de collecte depuis fin 2023, la concentration de performance des poids lourds des indices (« the winners takes all ») se traduit déjà, pour le marché françaises par un retard de l'ordre de 4 points de ces petites et moyennes valeurs.

Le fonds varie de 4,54% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 6,54%. La volatilité se situe à 12,70%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	4,54 %	1,78 %
1er janvier	6,54 %	4,83 %
1 an	6,65 %	12,81 %
3 ans	14,31 %	48,17 %
5 ans	27,56 %	61,79 %
Création	121,72 %	189,07 %

Indicateurs de risque

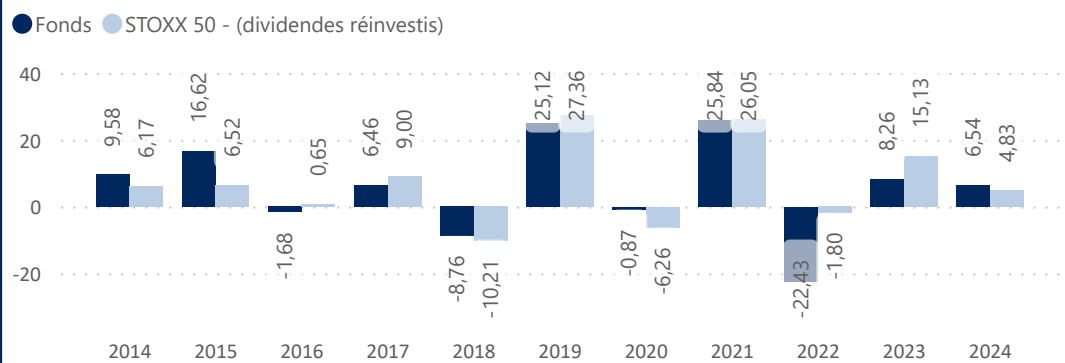
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,70%	15,92%	13,67%
Volatilité indice	10,82%	13,81%	18,18%
Ratio de Sharpe	0,33	0,13	8,73
β Beta	1,01		

Performances annualisées

3 ans	4,56 %	13,99 %
5 ans	4,99 %	10,09 %
Création	4,12 %	5,53 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 217,24 €

Encours de l'OPCVM

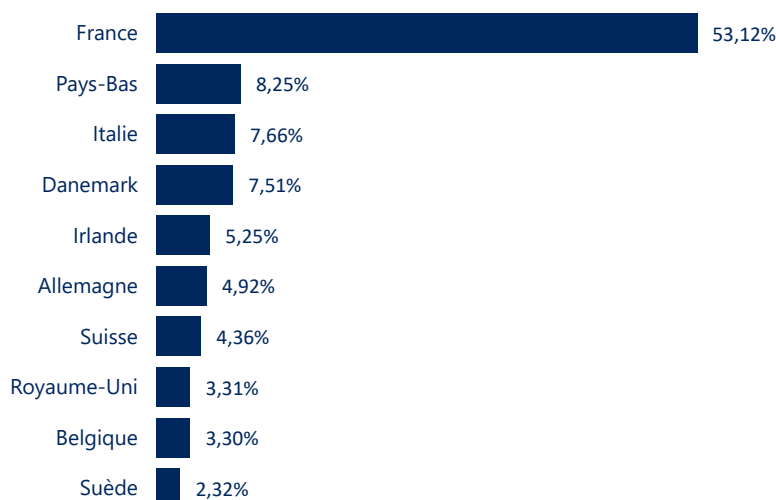
59 348 389 €

Caractéristiques du fonds

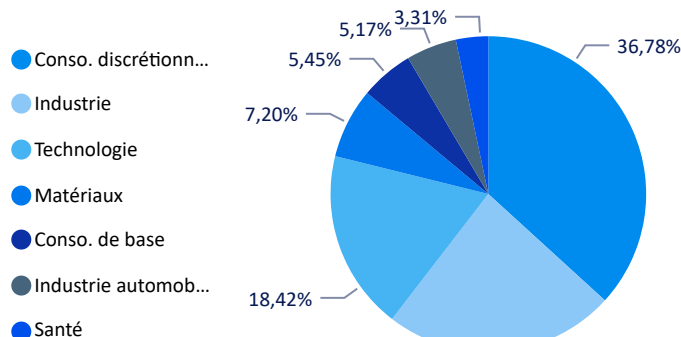
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

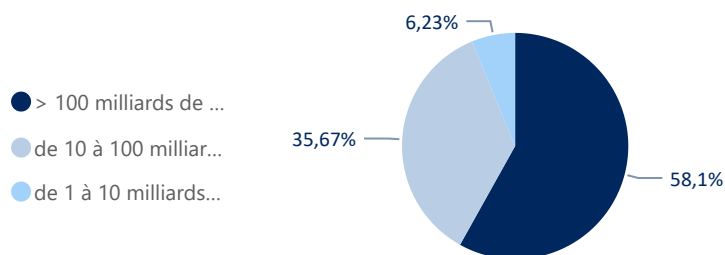
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 29,71

Rendement moyen : 1,23%

Exposition actions / cash (%) : 98,28 / 1,72

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 160 733

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Asml	Technologie	7,33
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	7,02
3	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,67
4	Schneider	Industrie	6,36
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,95

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Accenture		Asml	
Dassault		Novo Nordisk	
Vinci		Schneider	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Hermes	Conso. discrétionn...	0,81
2	Schneider	Industrie	0,59
3	Ferrari	Industrie automobile	0,46
4	Asml	Technologie	0,37
5	Novo Nordisk	Conso. discrétionn...	0,31

Somme des 5 meilleures contributions : 2,54

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,27
2	Astrazeneca	Santé	-0,12
3	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,06
4	Lindt	Conso. de base	-0,06
5	Davide Campari	Conso. discrétionn...	-0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,22

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 : **7,75 / 10**

Couverture : **100%**

Univers : **AA**

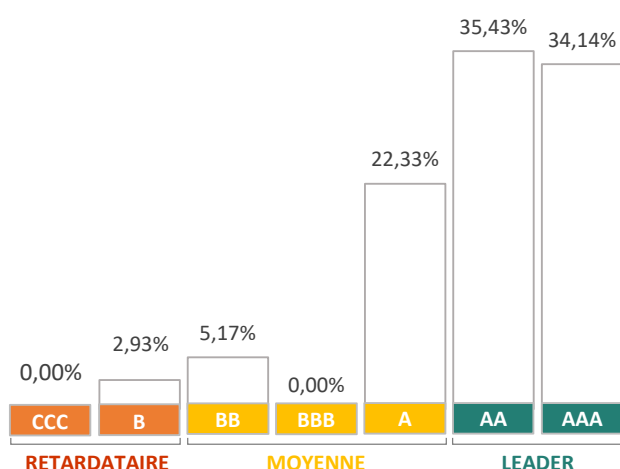
Score ESG : **7,27 / 10**

Couverture : **100%**

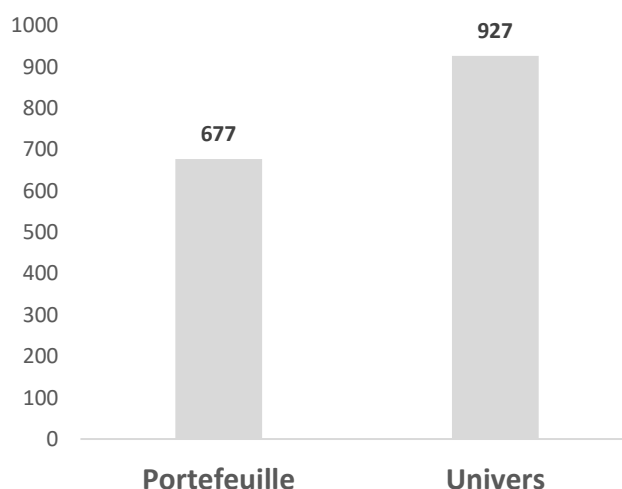
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	6,36%	10,00	AAA	417,73
2	SAP	4,37%	10,00	AAA	163,51
3	DASSAULT	3,64%	10,00	AAA	116,71
4	ASML	7,33%	10,00	AAA	1218,96
5	Givaudan SA	1,97%	9,40	AAA	541,55

Poids des 5 meilleures notations : 23,67 %

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.