

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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



Toujours soutenus par la perspective de premières baisses de taux directeurs par les banques centrales, d'ici l'été, les premières depuis juillet 2022 pour la BCE ainsi que des résultats annuels 2023 globalement de bonne facture, les principaux indices boursiers clôturent le 1er trimestre sur une progression solide.

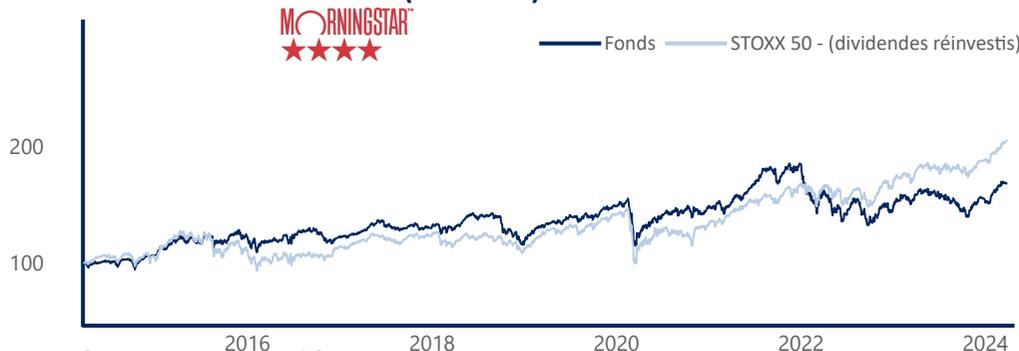
L'indice S&P500 enregistre ainsi une hausse de plus de 10% contre 7% pour le Stoxx 600. Nous pouvons noter au cours du mois de mars une moindre concentration des contributions avec 64.8% pour les 10 premiers titres pour le S&P500 et 47.6% pour le Stoxx 600.

Une fois n'est pas coutume, le style Value, tant en Europe qu'aux U.S. surperforme nettement les profils croissance, sans doute aidé particulièrement par le secteur bancaire qui enregistre une progression de 14% en Europe. Les petites et moyennes valeurs comblent une partie de leur retard, leur sous-valorisation relative ainsi quelques opérations récentes de retrait de la cote y contribuant.

Cette phase de cycle monétaire favorise les matières premières et l'énergie, l'absence de signes tangibles d'apaisement dans le conflit au Moyen-Orient ainsi qu'en Ukraine continue à soutenir le prix du baril dont la progression atteint désormais plus de 15% depuis début janvier.

Le fonds varie de 1,69% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 8,34%. La volatilité se situe à 12,30%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|----------|----------|
| 1 mois | 1,69 % | 3,97 % |
| 1er janvier | 8,34 % | 8,98 % |
| 1 an | 6,04 % | 15,40 % |
| 3 ans | 12,08 % | 44,10 % |
| 5 ans | 26,68 % | 62,77 % |
| Création | 125,48 % | 200,53 % |

Indicateurs de risque

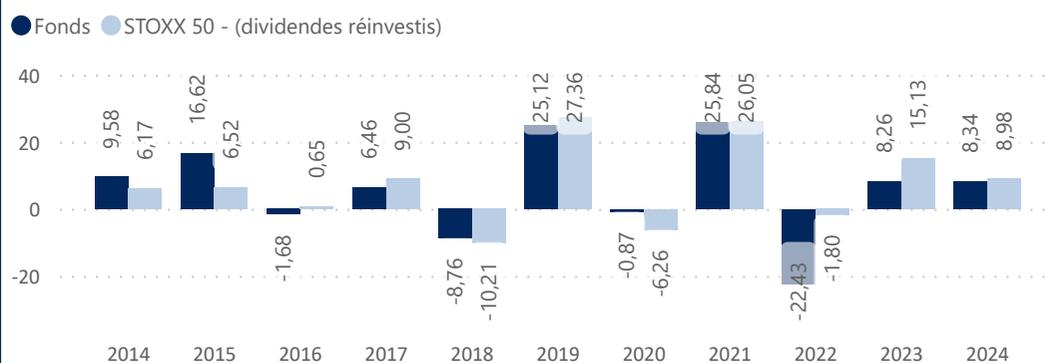
| Nom | 1 an | 3 ans | Création |
|-------------------|--------|--------|----------|
| Volatilité fonds | 12,30% | 15,83% | 13,69% |
| Volatilité indice | 9,88% | 13,72% | 18,18% |
| Ratio de Sharpe | 0,30 | 0,10 | 9,00 |
| β Beta | 1,08 | | |

Performances annualisées

| | | |
|----------|--------|---------|
| 3 ans | 3,88 % | 12,98 % |
| 5 ans | 4,85 % | 10,24 % |
| Création | 4,19 % | 5,71 % |



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 254,79 €

Encours de l'OPCVM 60 536 442 €

Caractéristiques du fonds

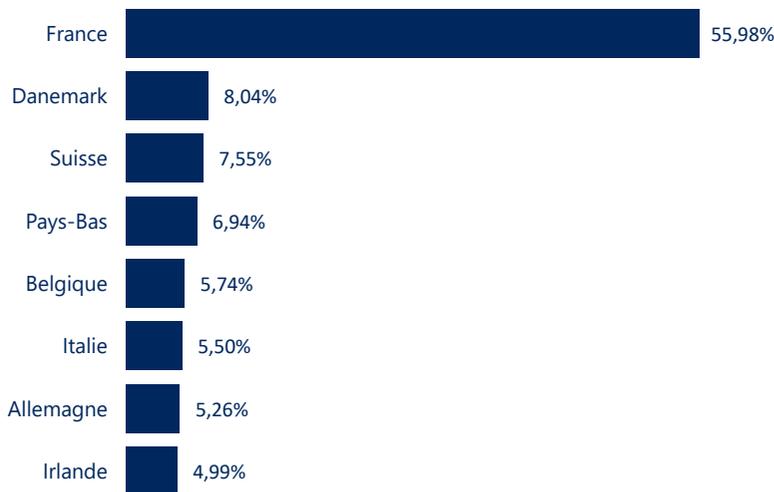
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

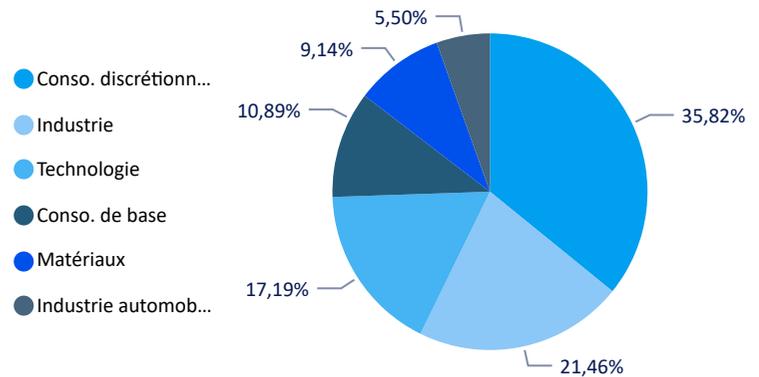
DÔM SELECTION ACTION RENDEMENT

mars 2024
(données au 28/03/2024)

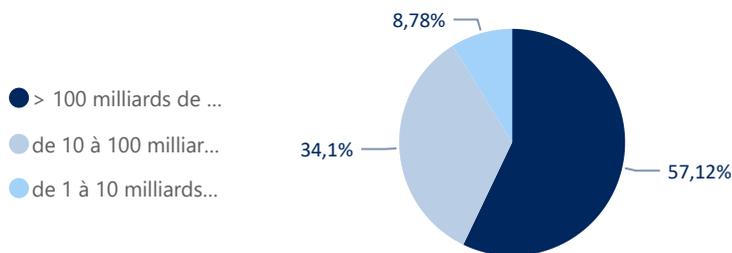
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 29,79

Rendement moyen : 1,02%

Exposition actions / cash (%) : 94,75 / 5,25

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 152 770

Principaux émetteurs

| | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
|---|--------------|------------------------|-----------|
| 1 | Novo Nordisk | Conso. discrétionnaire | 6,83 |
| 2 | Hermes | Conso. discrétionnaire | 6,65 |
| 3 | Asml | Technologie | 5,90 |
| 4 | Schneider | Industrie | 5,89 |
| 5 | Air Liquide | Matériaux | 5,74 |

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|------------------------|----------------------|
| Essilor | Astrazeneca |
| Lindt | Davide Campari |
| Lotus Bakeries | Thales |

Les meilleures contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|--------------|-----------------------|--------------|
| 1 | Novo Nordisk | Conso. discrétionn... | 0,54 |
| 2 | Essilor | Conso. discrétionn... | 0,30 |
| 3 | Sap | Technologie | 0,19 |
| 4 | Astrazeneca | Santé | 0,18 |
| 5 | Asml | Technologie | 0,18 |

Somme des 5 meilleures contributions : 1,39

Les moins bonnes contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|-----------|-----------------------|--------------|
| 1 | Accenture | Technologie | -0,34 |
| 2 | Dassault | Industrie | -0,18 |
| 3 | Lindt | Conso. de base | -0,12 |
| 4 | Lvmh | Conso. discrétionn... | -0,05 |
| 5 | Loreal | Conso. discrétionn... | -0,04 |

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,72

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 : **7,72 / 10**

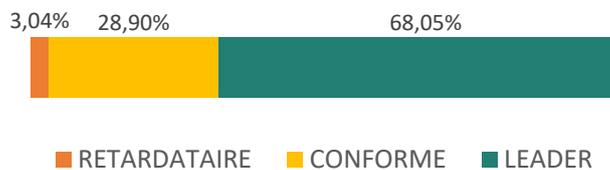
Couverture : **100%**

Univers : **AA**

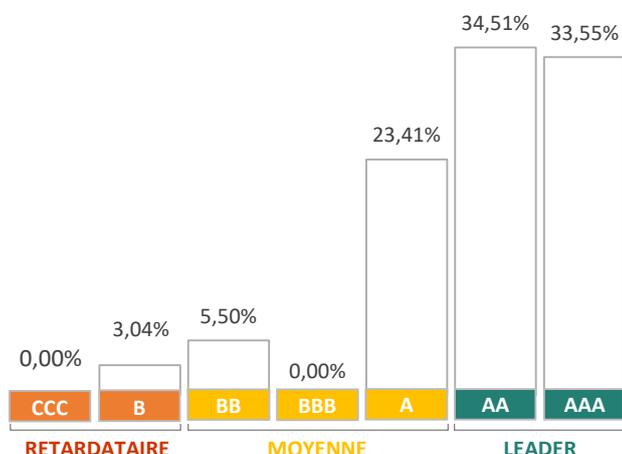
Score ESG : **7,25 / 10**

Couverture : **100%**

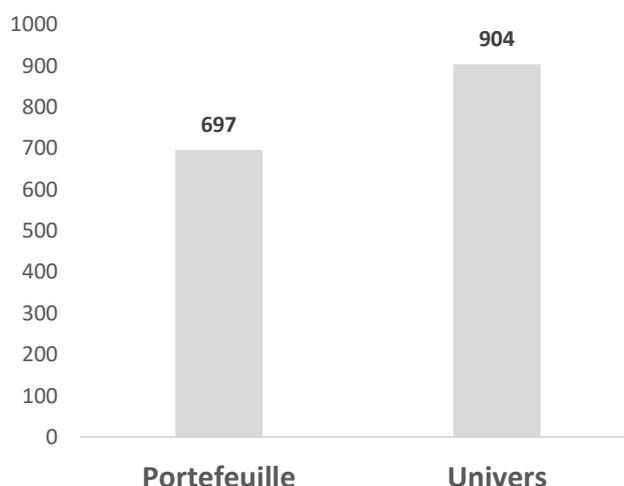
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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 | 5,89% | 10,00 | AAA | 417,73 |
| 2 | SAP | 4,47% | 10,00 | AAA | 163,51 |
| 3 | DASSAULT | 3,39% | 10,00 | AAA | 116,71 |
| 4 | ASML | 5,90% | 10,00 | AAA | 1218,96 |
| 5 | Givaudan SA | 2,04% | 9,40 | AAA | 541,55 |

Poids des 5 meilleures notations : 21,69 %

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.