

août 2024 (données au 30/08/2024)

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 d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, advienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entraînant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la profitabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique.

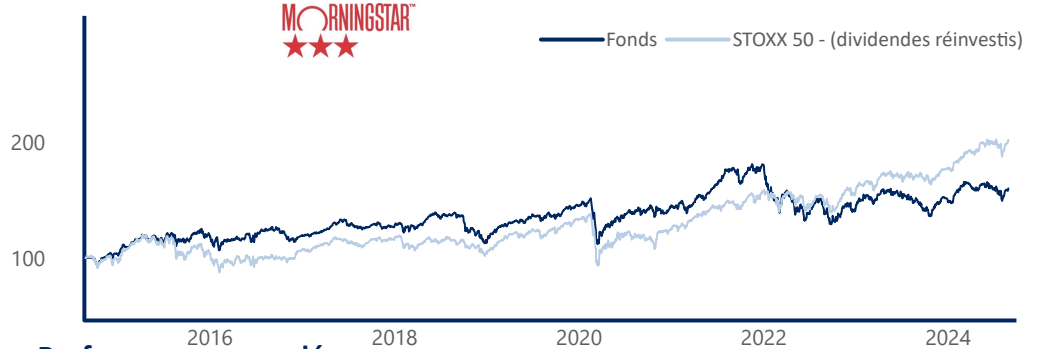
En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi.

Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation.

Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

Le fonds varie de 1,30% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 5,51%. La volatilité se situe à 12,42%.

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



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,30 %	1,64 %
1er janvier	5,51 %	13,82 %
1 an	6,03 %	17,94 %
3 ans	-8,79 %	36,43 %
5 ans	16,11 %	65,77 %
Création	119,58 %	213,87 %

### Indicateurs de risque

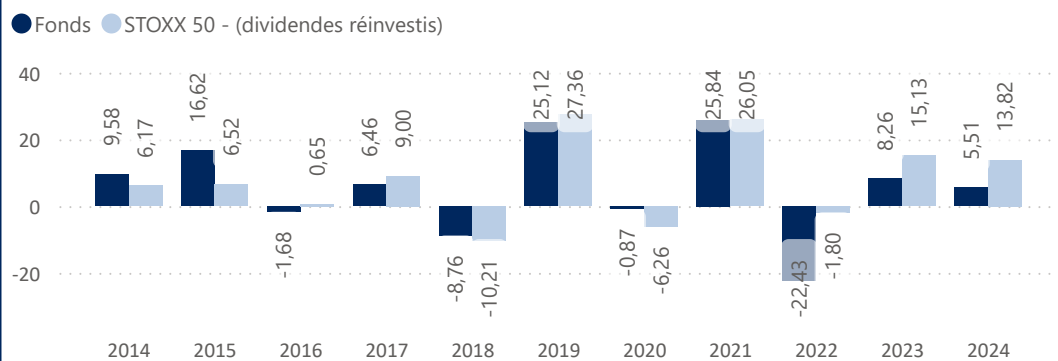
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	12,42%	16,14%	13,82%
Volatilité indice	10,30%	13,77%	18,26%
Ratio de Sharpe	0,30	-0,33	0,12
β Beta	1,03		

### Performances annualisées

3 ans	-3,02 %	10,91 %
5 ans	3,03 %	10,63 %
Création	3,97 %	5,82 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 195,77 €

Encours de l'OPCVM 6 198 755 €

## 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

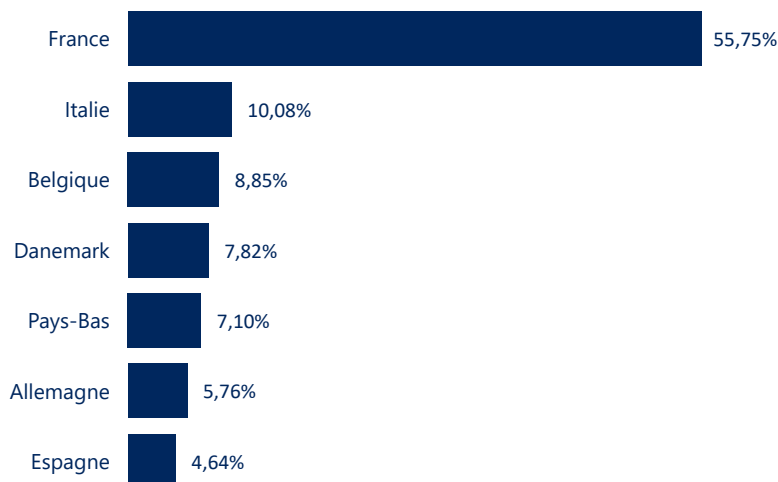
Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max  
Commission de souscription : 1% TTC max  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%  
Valorisation : Quotidienne  
Cut-off : chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30  
Règlement : J+3  
Dépositaire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

# DÔM SELECTION ACTION RENDEMENT

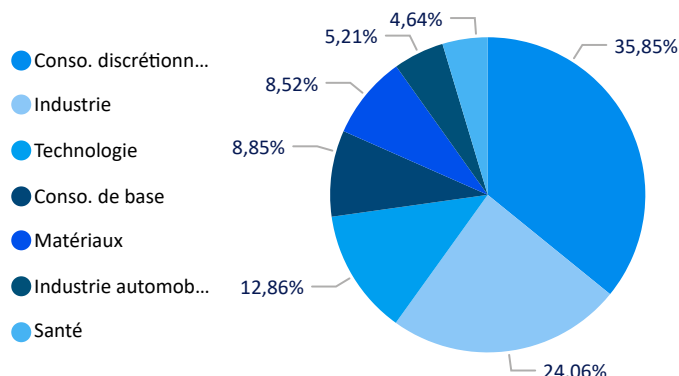
août 2024

(données au 30/08/2024)

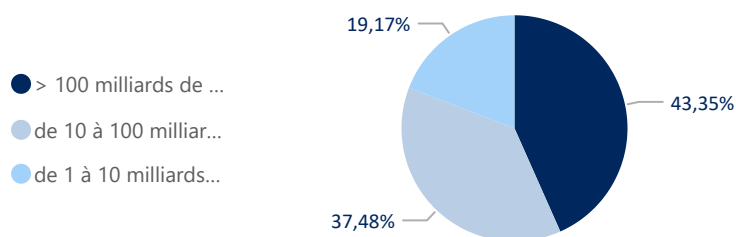
## Répartition par pays



## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 30,36

Exposition actions / cash (%) : 91,86 / 8,14

### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	7,34
2	Air Liquide Sa	Matériaux	7,08
3	Hermes	Conso. discrétionnaire	7,00
4	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,49
5	Asml	Technologie	5,89

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,88
2	Ferrari	Industrie automobile	0,66
3	Hermes	Conso. discrétionn...	0,48
4	Novo Nordisk	Conso. discrétionn...	0,18
5	Thales	Industrie	0,12

Somme des 5 meilleures contributions : 2,32

Rendement moyen : 0,87%

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 128 232

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Novo Nordisk

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Laboratorios Far...	Santé	-0,46
2	Id Logistics Group	Industrie	-0,33
3	Asml	Technologie	-0,27
4	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,05
5	Air Liquide Sa	Matériaux	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,12

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

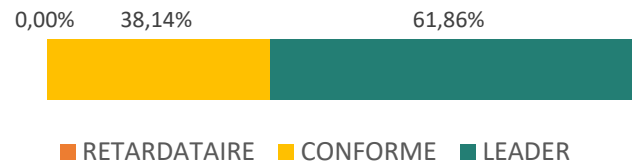
Couverture : **100,00%**

Univers : **AA**

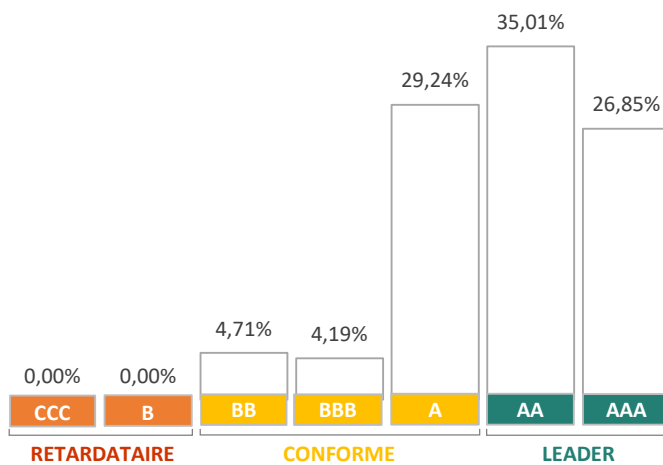
Score ESG : **7,28 / 10**

Couverture : **100%**

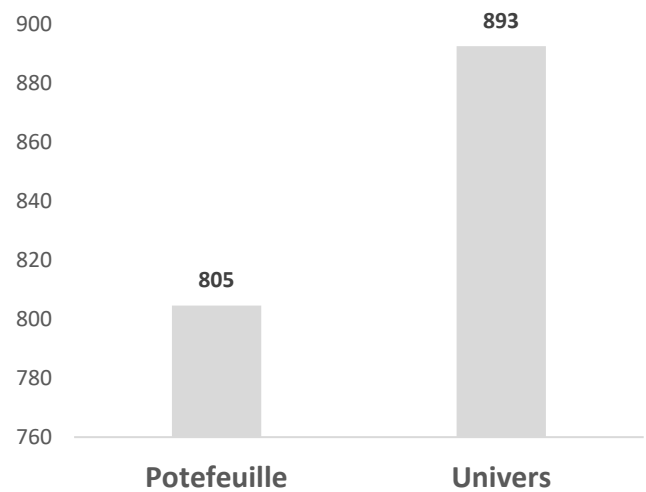
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	3,41%	10,00	AAA	116,71
2	SAP	4,78%	10,00	AAA	163,50
3	SCHNEIDER	4,08%	10,00	AAA	420,50
4	ASML	5,89%	10,00	AAA	1218,96
5	NOVO NORDISK	6,49%	9,10	AAA	295,14

Poids des 5 meilleures notations : 24,66%

### 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.