

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

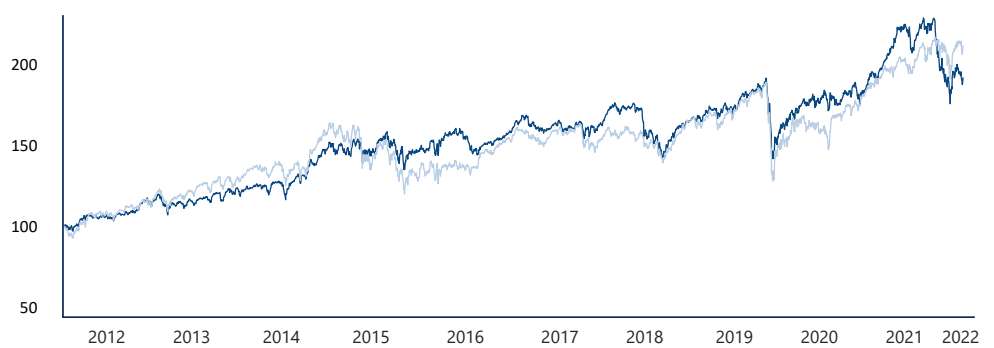


Philippe JOLY, CIIA



Très lourd tribut payé par les marchés U.S. durant le mois écoulé, l'indice S&P500 reculant de près de 9% tandis que le Nasdaq Composite a plongé de plus de 13%. L'indice MSCI World Growth a enregistré sa plus forte baisse mensuelle en 20 ans, cédant quelque 22% depuis son pic de novembre dernier. Principale cause de cette pression, les perspectives d'un très fort resserrement de la politique monétaire américaine cette année (225bps désormais escomptés) afin de lutter contre l'inflation galopante que connaît l'économie, actuellement sur un rythme annuel de 8.5%. La résurgence de la pandémie que connaît la Chine avec les tensions sur les chaînes de production qu'elle entraîne, associée à un coût de l'énergie qui s'est envolé depuis le début du conflit ukrainien ne contribue pas à apaiser le climat. Le rendement du T-bond a ainsi bondi de 60bps désormais à proximité immédiate des 3%, la devise américaine retrouve son plus haut niveau depuis 20 ans. Malgré une posture moins tranchée de la BCE quant à la politique monétaire à tenir au sein de la zone Euro, le rendement du Bund allemand tangente désormais les 1.00%, à comparer avec -0.18% fin 2021. Sans grande surprise ce contexte se traduit par une décollecte massifs des classes d'actifs risquées vers le monétaire. Au sein des actions, la débâcle subie par les valeurs de croissance (non profitable en particulier) profite logiquement aux secteurs pro-inflation (distribution alimentaire, santé, énergie, alimentation et défense). Les premières publications de résultats trimestriels à quelques exceptions près n'ont pas donné lieu à de surprises majeures, la plupart des groupes évoquant toutefois les possibles impacts des pressions inflationnistes sur la rentabilité. Le tassement des valorisations des actifs cotés aiguise l'appétit de nombreux fonds de Private Equity contraint de déployer les liquidités collectées, phénomène susceptible de constituer un élément de soutien aux marchés actions.

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-1,87 %	0,78 %
1er janvier	-16,01 %	-1,29 %
1 an	-0,79 %	12,95 %
3 ans	14,40 %	26,38 %
5 ans	19,13 %	35,73 %
10 ans	92,05 %	112,39 %
Création	108,17 %	140,76 %
Annualisée	4,18 %	5,03 %

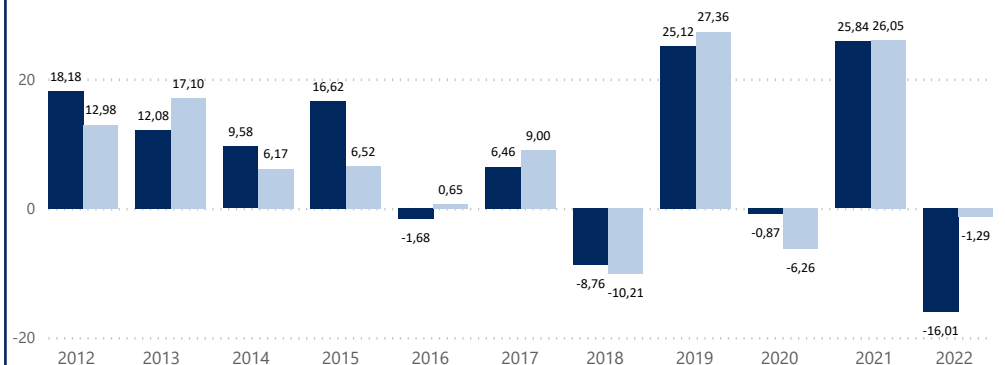
## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	16,92 %	16,05 %	13,26 %
Volatilité de l'indice	15,80 %	19,37 %	16,33 %
Ratio de Sharpe	-0,10	0,23	0,44
β Beta	0,85		



## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

2 081,66

Encours de l'OPCVM

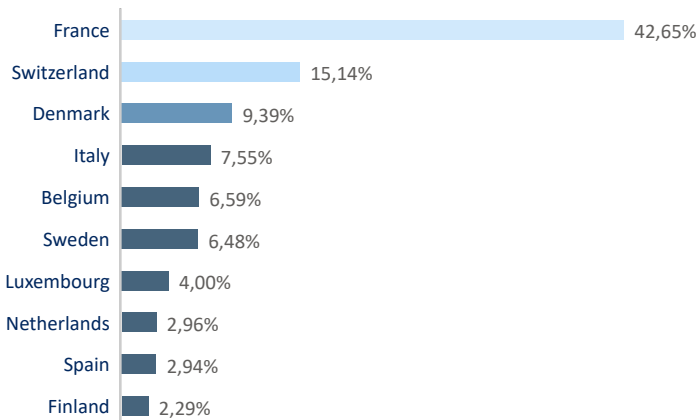
114 376 065

## Caractéristiques du fonds

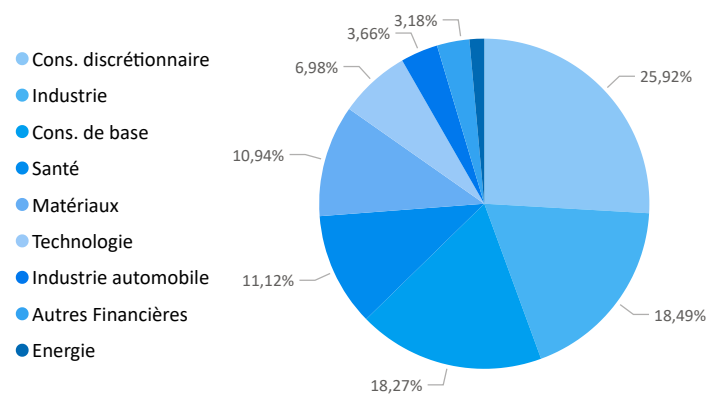
Création : 25 mai 2004  
 Code ISIN : FR0010083634  
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible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

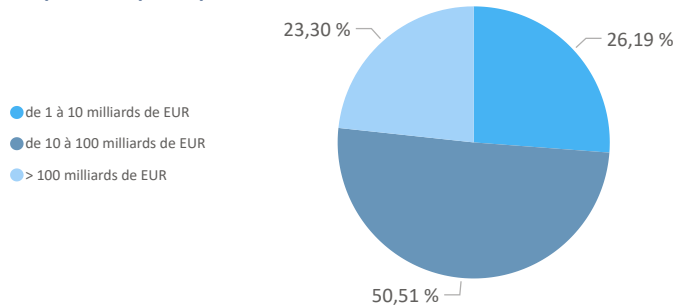
## Répartition par pays



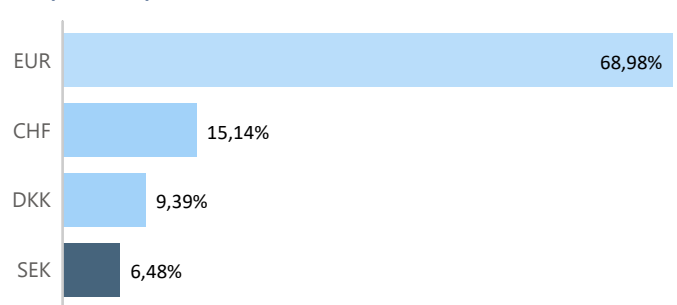
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	27,05	Rendement moyen	1,09 %
Exposition actions / cash (%)	96,99 / 3,01	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	50 546

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Air Liquide	Matériaux	4,19
2	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	4,10
3	Id Logistics Group	Industrie	3,99
4	Teleperformance	Technologie	3,90
5	Eurofins	Santé	3,88

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Lindt	Air Liquide
	Loreal
	Orsted A/S

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,39
2	Swedish Match	Cons. de base	0,33
3	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	0,32
4	Air Liquide	Matériaux	0,16
5	Thermador Groupe	Industrie	0,11

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lonza Groupe Ag	Santé	-0,46
2	Sartorius	Cons. de base	-0,41
3	Sofina	Autres Financières	-0,37
4	Asml	Technologie	-0,32
5	Hermes	Cons. discrétionnaire	-0,30

Somme des 5 meilleures contributions : **1,32**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,86**

## 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 liés 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 : **7,17 / 10**

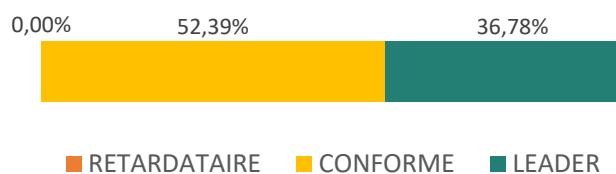
Couverture : **89,17%**

Univers : **A**

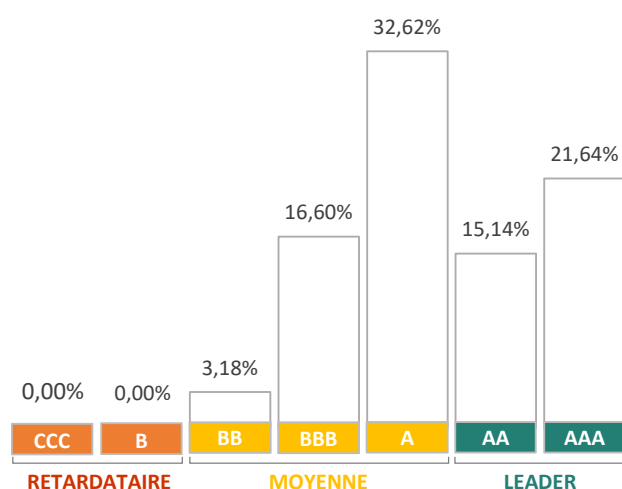
Score ESG **6,98 / 10**

Couverture : **100%**

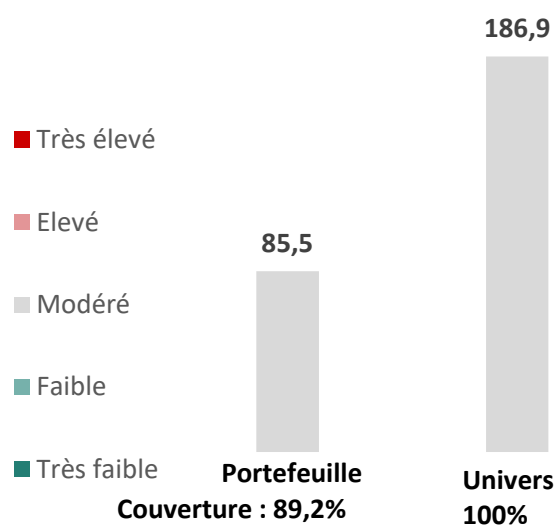
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	ORSTED A/S	1,40%	10,00	AAA	238,00
2	ASML	2,88%	10,00	AAA	9,10
3	Lonza Groupe AG	2,97%	9,50	AAA	270,20
4	SCHNEIDER	2,65%	9,30	AAA	15,10
5	NOVO NORDISK	4,10%	9,20	AAA	4,30

Poids des 5 meilleures notations : 13,99 %

## 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.