

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

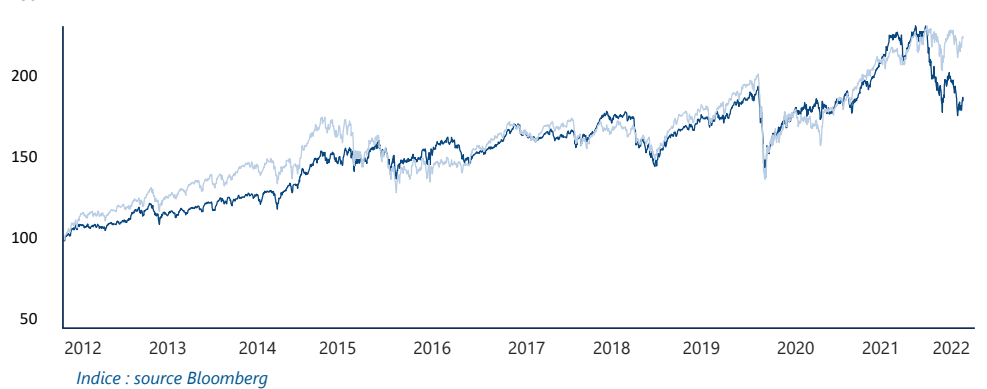


Philippe JOLY, CIIA



Alors que la trajectoire des taux directeurs américains étant désormais clarifiée par la FED, le débat reste plus ouvert au sein de la BCE, quelque peu tiraillée entre le constat d'une poussée inflationniste inexorable (+7.5% en avril au sein de la zone Euro) et la crainte d'une entrée en récession provoquée par un resserrement monétaire trop conséquent. L'enlisement du conflit ukrainien et les nouvelles sanctions contre la Russie, en particulier en toute fin de mois la décision d'embargo sur les importations maritimes de pétrole russe contribuent à l'envolée du prix du baril dépassant désormais les US\$115 dont bénéficient les valeurs du secteur. La pression sur le pouvoir d'achat des ménages se traduit par des arbitrages de consommation (alimentation plutôt que discrétionnaire, trading down) et en conséquence un pincement de marge chez les distributeurs comme l'ont illustré les profit warnings de Walmart, Target et Best Buy aux U.S. mais également Maisons du Monde en Europe. L'amélioration de la situation sanitaire en Chine et la perspective de levée progressive des mesures de confinement dans les principales villes du pays permettent de redonner quelques couleurs aux valeurs du secteur luxe en revanche. Si les indices de volatilité implicite se sont nettement repliés, signe d'un certain retour au calme, la défiance des investisseurs vis-à-vis des actifs risqués semble néanmoins rester de mise, en particulier des valeurs à profil croissance, le style Value surperformant durant le mois de plus de 5 points et désormais de plus de 20% depuis le début de l'année.

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



## Performances cumulées

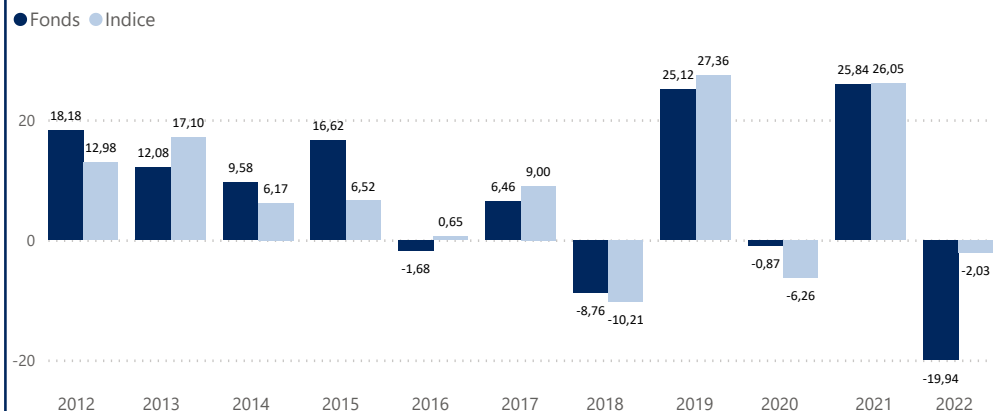
	Fonds	Indice
1 mois	-4,68 %	-0,75 %
1er janvier	-19,94 %	-2,03 %
1 an	-7,37 %	9,76 %
3 ans	11,02 %	30,76 %
5 ans	9,90 %	32,17 %
10 ans	83,91 %	122,62 %
Création	98,42 %	138,96 %
Annualisée	3,88 %	4,96 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	17,96 %	16,51 %	13,40 %
Volatilité de l'indice	16,30 %	19,53 %	16,35 %
Ratio de Sharpe	-0,47	0,15	0,39
β Beta	0,90		



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 984,16

Encours de l'OPCVM

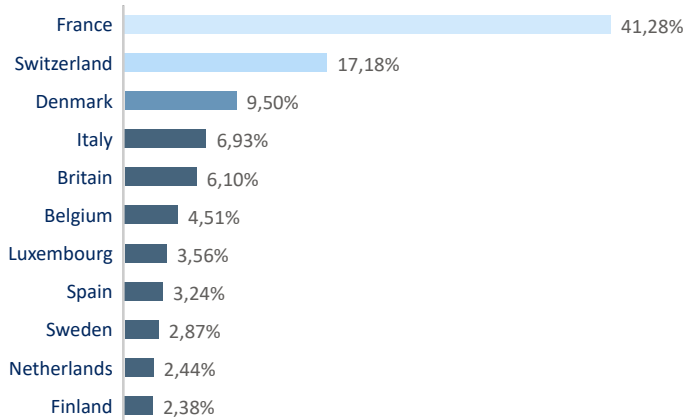
109 236 983

## Caractéristiques du fonds

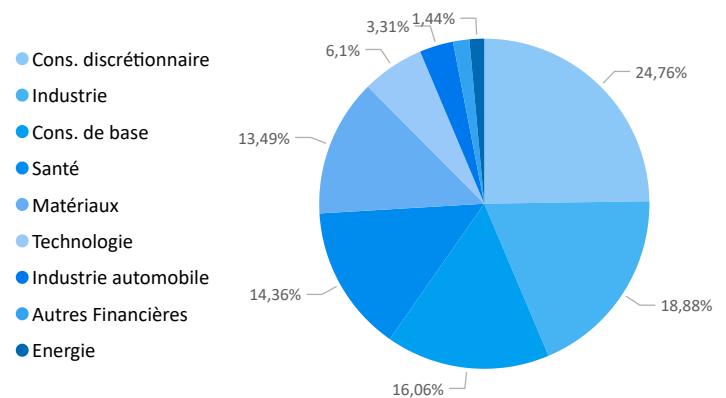
Création : 25 mai 2004  
 Code ISIN : FR0010083634  
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible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

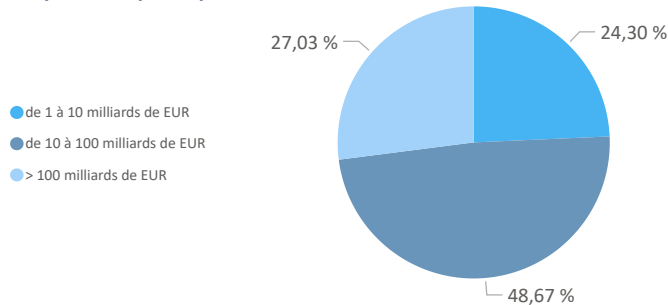
## Répartition par pays



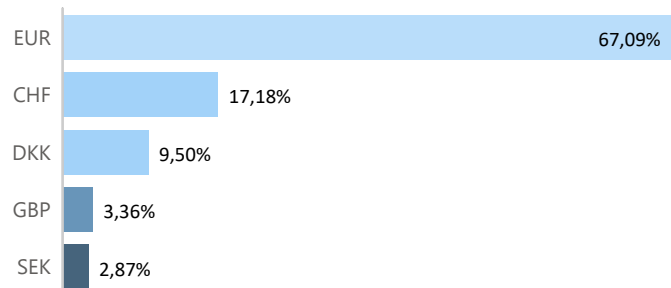
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	26,77	Rendement moyen	1,28 %
Exposition actions / cash (%)	100,44 / -0,44	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	66 074

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	4,72
2	Air Liquide	Matériaux	4,32
3	Id Logistics Group	Industrie	3,77
4	Essilor	Cons. discrétionnaire	3,71
5	Teleperformance	Technologie	3,67

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Astrazeneca	Asml
Linde Plc	Sofina
Nestle	Swedish Match

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Swedish Match	Cons. de base	0,91
2	Robertet	Matériaux	0,09
3	Kone	Industrie	0,07
4	Sartorius	Cons. de base	0,06
5	Linde Plc	Matériaux	0,02

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

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sofina	Autres Financières	-0,55
2	Lotus Bakeries	Cons. de base	-0,49
3	Id Logistics Group	Industrie	-0,39
4	Teleperformance	Technologie	-0,39
5	Ferrari	Industrie automobile	-0,38

Somme des 5 meilleures contributions : **1,14**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,19**

## 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 : **7,26 / 10**

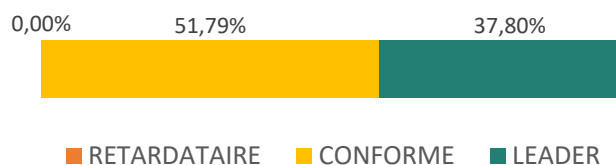
Couverture : **89,59%**

Univers : **A**

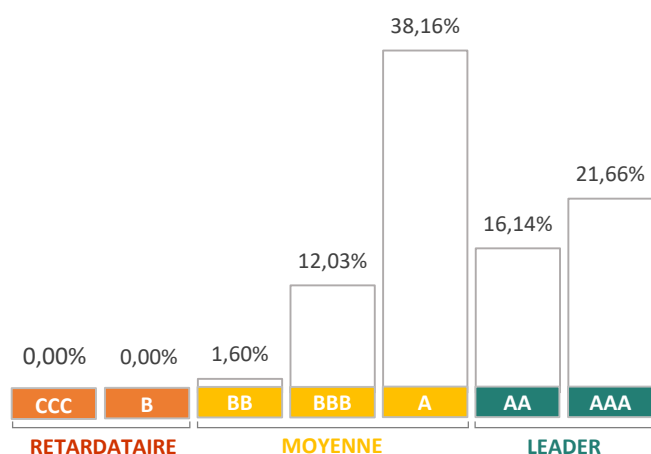
Score ESG : **6,95 / 10**

Couverture : **100%**

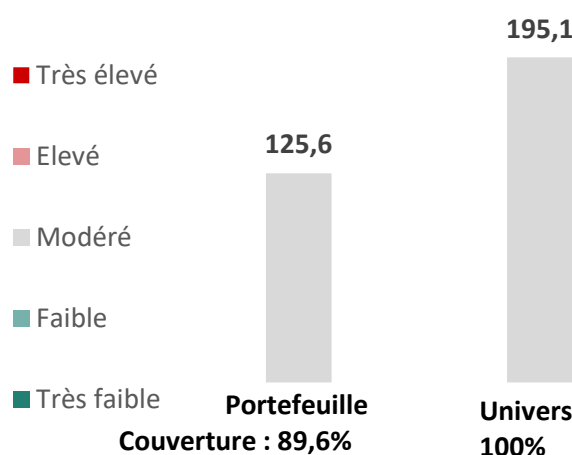
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	ORSTED A/S	1,45%	10,00	AAA	238,00
2	ASML	2,45%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	3,08%	9,50	AAA	270,20
4	SCHNEIDER	3,31%	9,30	AAA	15,10
5	NOVO NORDISK	4,72%	9,20	AAA	4,30

Poids des 5 meilleures notations : 15,01 %

### 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.