

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

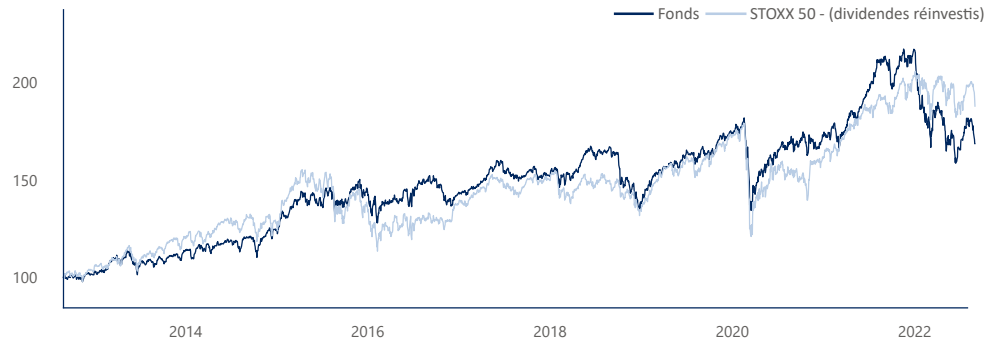


Philippe JOLY, CIIA

Saison estivale incontestablement divisée en 2 phases. Dans un premier temps les résultats robustes du premier semestre, la levée progressive des mesures de restriction en Chine, accompagnés d'un nette détente obligataire ont permis une forte reprise des actions, en particulier des valeurs de croissance.

Les indices MSCI World et S&P500 se sont ainsi arrogés en juillet une progression proche de 10%, +12% pour le Nasdaq. L'Europe progressait logiquement de façon plus modeste, plus affectée par la proximité du conflit ukrainien. La baisse des rendements de dettes souveraines (-36bps sur le T-bond, -51bps sur le Bund) illustre le débat au sein des banques centrales quant à la nécessité de la poursuite d'un rythme soutenu de resserrement monétaire vis-à-vis du risque de ralentissement des économies. Dans un second temps, et particulièrement à partir de la mi-août, la publication de statistiques ainsi que la réductions des approvisionnements de gaz naturel à l'Europe ont suggéré que l'inflation n'avait sans doute pas encore atteint son pic. Les propos du Président de la FED à l'issue du sommet annuel des banques centrales de Jackson Hole fut d'ailleurs sans équivoque: l'inflation risque de persister à des niveaux élevés et nécessite donc la poursuite d'un resserrement monétaire vigoureux. La réaction des marchés obligataires ne s'est pas fait attendre, le rendement du T-Note 2 ans atteignant un record depuis 2007 à proximité des 3,50%, celui du T-bond regagnant 55bps au mois d'août. Sans surprise les marchés actions ont été entraîné dans ce sillage, abandonnant de l'ordre de 5% sur le mois. La position plus tranchée de la banque centrale américaine vis-à-vis de son homologue européenne ainsi que les craintes légitimes d'une entrée en récession des économies européennes, bien plus vulnérables à l'envolée du coût de l'énergie s'est traduite par un nouvel affaiblissement de l'Euro, l'EUR/USD cassant la parité de 1.00 pour la première fois depuis 20 ans. Dans un tel contexte, les valeurs européennes exportatrices ainsi que les groupes disposant d'une structure financière solide semblent les plus à même de tirer leur épingle du jeu.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-7,20 %	-4,09 %
1er janvier	-22,19 %	-6,16 %
1 an	-19,89 %	-0,51 %
3 ans	1,98 %	20,88 %
5 ans	11,74 %	33,09 %
Création	92,86 %	128,87 %

Indicateurs de risque

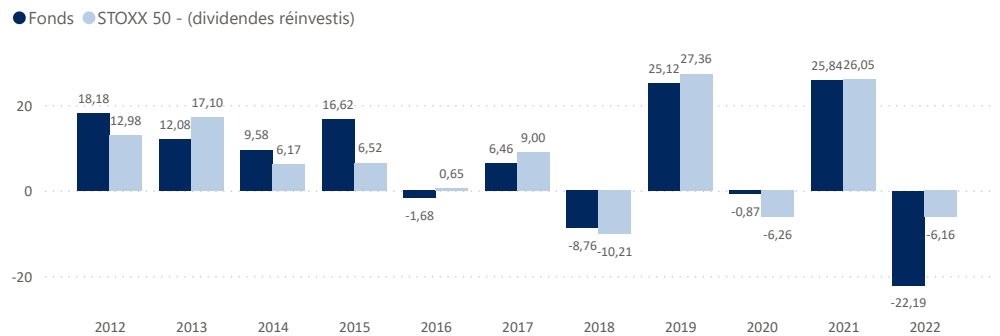
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	19,48 %	17,06 %	13,74 %
Volatilité indice	17,30 %	19,61 %	18,58 %
Ratio de Sharpe	-1,10	-0,05	0,16
β Beta	0,92		

Performances annualisées

3 ans	0,65 %	6,52 %
5 ans	2,24 %	5,88 %
Création	3,67 %	4,65 %



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 928,55 €

Encours de l'OPCVM

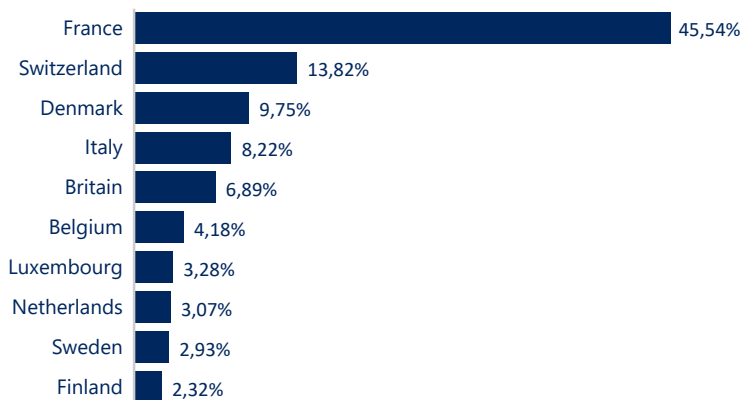
95 528 928 €

Caractéristiques du fonds

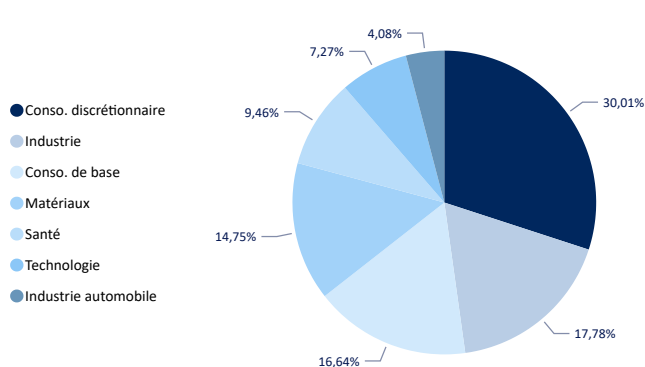
Création : 25 mai 2004
 Code ISIN : FR0010083634
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui
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

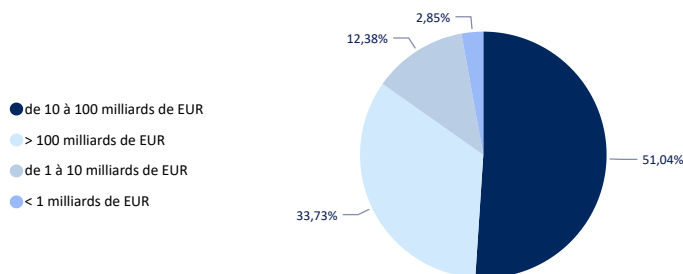
Répartition par pays



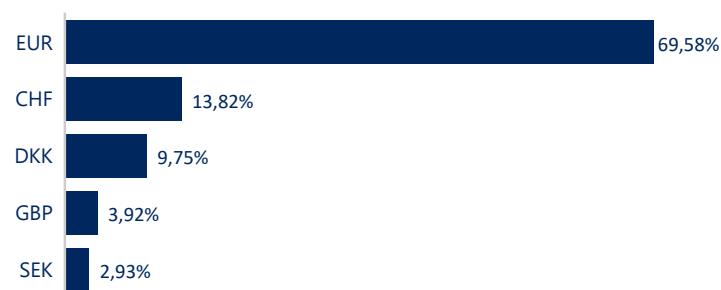
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,94

Rendement moyen : 1,29 %

Exposition actions / cash (%) : 99,15 / 0,85

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 77 147

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	6,14
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,77
3	Dior	Conso. discrétionnaire	4,90
4	Air Liquide	Matériaux	4,59
5	Essilor	Conso. discrétionnaire	4,53

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hermes	Emmi
Novo Nordisk	Francaise Des Jeux
	Lonza Groupe Ag

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,06
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnai...	0,00
3	Nestle	Conso. de base	-0,04
4	Lindt	Conso. de base	-0,06
5	Robertet	Matériaux	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : -0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Indutrade Ab	Industrie	-0,58
2	Teleperformance	Technologie	-0,51
3	Id Logistics Group	Industrie	-0,48
4	Asml	Technologie	-0,36
5	Daive Campari	Conso. discrétionna...	-0,35

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,29

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 : **7,46 / 10**

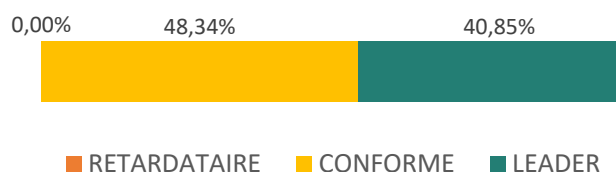
Couverture : **89,19%**

Univers : **AA**

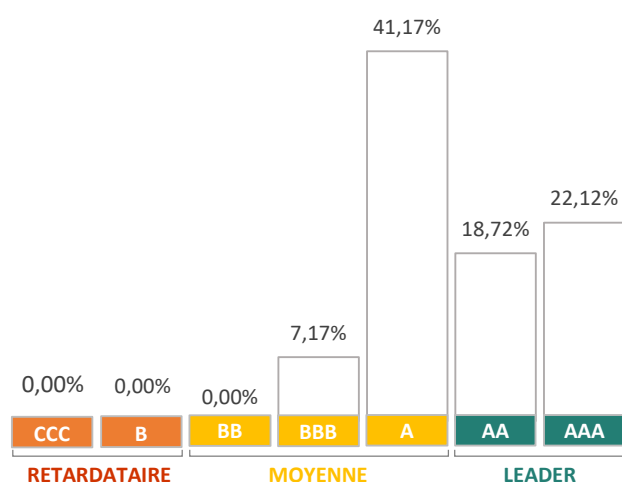
Score ESG : **7,2 / 10**

Couverture : **100%**

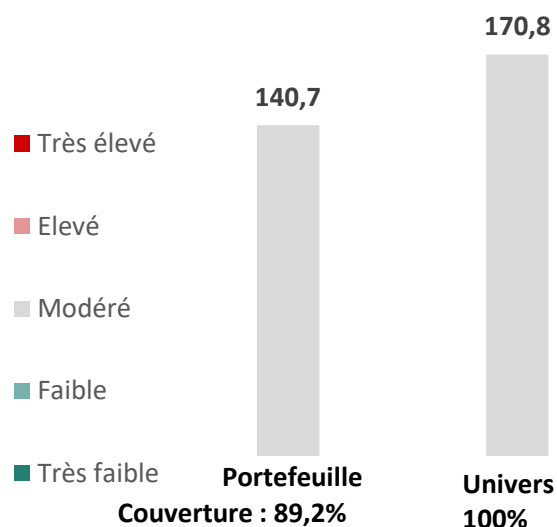
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SCHNEIDER	2,86%	10,00	AAA	15,10
2	ASML	3,04%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	2,24%	9,50	AAA	270,20
4	NOVO NORDISK	6,14%	9,20	AAA	4,30
5	GIVAUDAN	3,34%	9,20	AAA	23,30

Poids des 5 meilleures notations : 17,62 %

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.