

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.

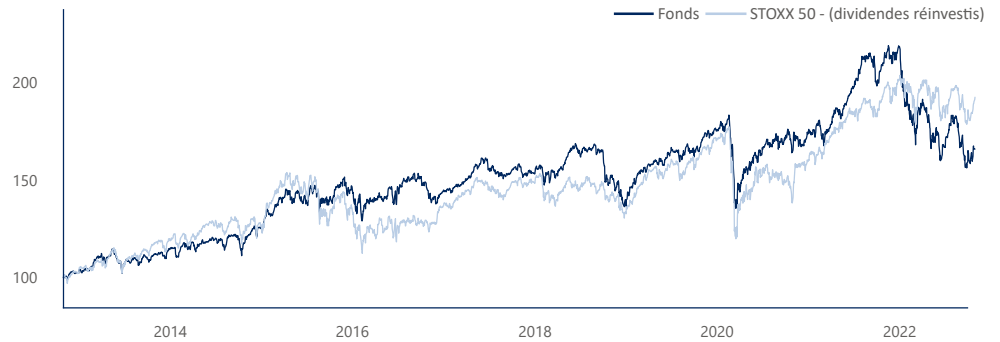
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“
Bear Market Rally. Sans que les multiples sujets d'inquiétude ayant pesé sur les marchés (inflation, crise ukrainienne, ralentissement de l'économie chinoise pour ne citer que ceux-ci), les principaux indices actions américains et européens ont bondi de l'ordre de 8% durant le mois écoulé. Malgré de nouvelles statistiques économiques ne suggérant pas que l'inflation ait encore atteint son pic, Les publications du 3eme trimestre ont quelque peu rassuré. Les exportateurs européens ont fortement bénéficié de la vigueur du dollar, dopant mécaniquement leur chiffre d'affaires respectif. La plupart des groupes semble être également assez bien parvenu à répercuter à leurs clients l'inflation de leurs coûts de production, énergie et main d'œuvre principalement. Le pire n'étant pas certain, ces publications ont donné lieu à des rachats de positions vendeuses à découvert, la faiblesse de la liquidité amplifiant notamment la progression des cours. Le secteur technologique n'a progressé que plus modestement, affecté par quelques publications sous les attentes de quelques-uns des poids lourds de l'indice Nasdaq tels qu'Amazon, Meta ou autres Microsoft et Google. La pente négative de la courbe des taux américains (le rendement du T-bond 10 ans se situant désormais sous celui du T-Note 3mois) amène certains stratèges à se projeter déjà dans un scénario de fin de durcissement de la politique monétaire américaine, apportant de l'eau au moulin des plus optimistes.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

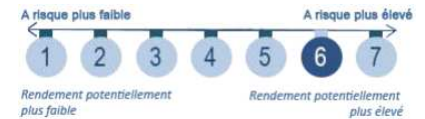
	Fonds	Composite
1 mois	4,42 %	6,37 %
1er janvier	-24,06 %	-4,90 %
1 an	-20,93 %	-1,35 %
3 ans	-2,11 %	17,33 %
5 ans	4,82 %	27,05 %
Création	88,21 %	131,94 %

Indicateurs de risque

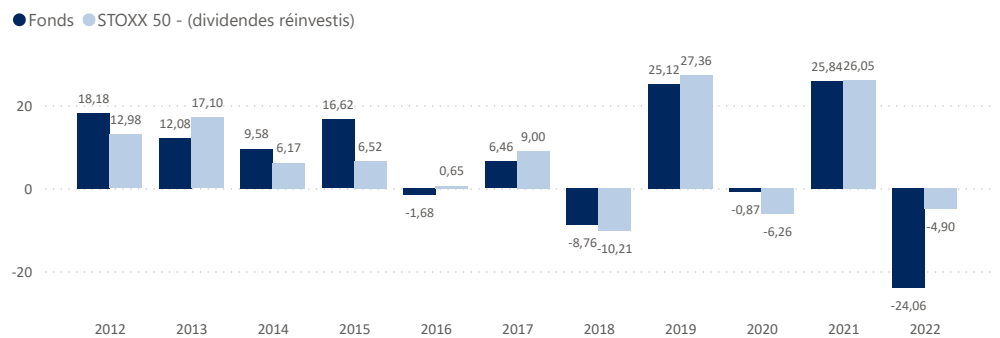
	Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds		20,69 %	17,70 %	13,84 %
Volatilité indice		17,74 %	19,77 %	18,55 %
Ratio de Sharpe		-1,12	-0,16	0,10
β Beta		0,96		

Performances annualisées

3 ans	-0,71 %	5,47 %
5 ans	0,95 %	4,90 %
Création	3,50 %	4,68 %



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 882,12 €

Encours de l'OPCVM

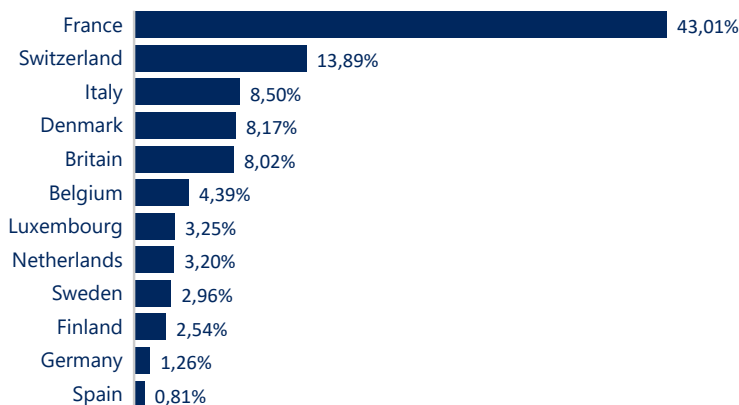
91 745 692 €

Caractéristiques du fonds

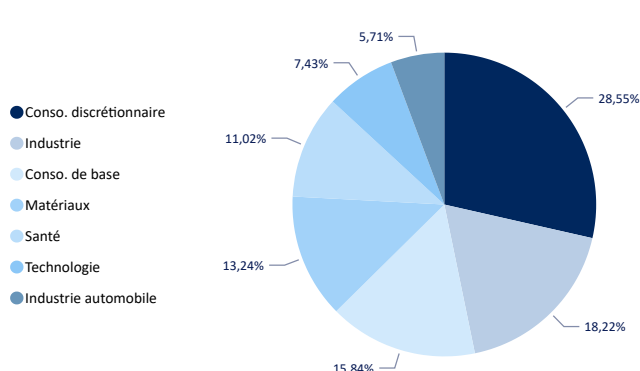
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

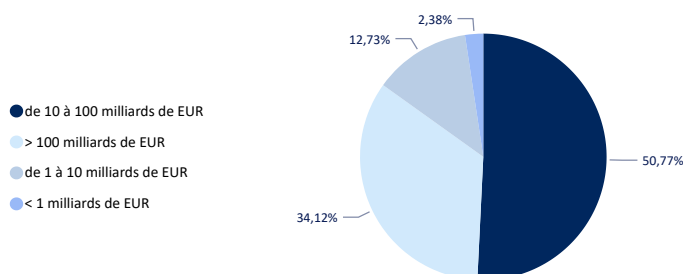
Répartition par pays



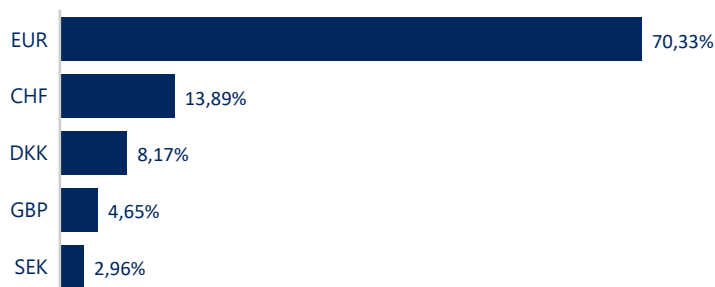
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 25,57

Rendement moyen : 1,27 %

Exposition actions / cash (%) : 97,81 / 2,19

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 75 827

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,16
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,14
3	Dior	Conso. discrétionnaire	4,78
4	Astrazeneca	Santé	4,54
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,51

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Dior	Air Liquide
Laboratorios Farmaceuticos ...	Asml
Porsche	Essilor

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Essilor	Conso. discrétionnai...	0,64
2	Thermador Groupe	Industrie	0,46
3	Novo Nordisk	Conso. discrétionnai...	0,45
4	Hermes	Conso. discrétionnai...	0,43
5	Air Liquide	Matériaux	0,42

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Royal Unibrew	Conso. de base	-0,44
2	Loreal	Conso. discrétionna...	-0,18
3	Givaudan	Matériaux	-0,14
4	Lindt	Conso. de base	-0,11
5	Nestle	Conso. de base	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 2,4

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,92

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 : **7,41 / 10**

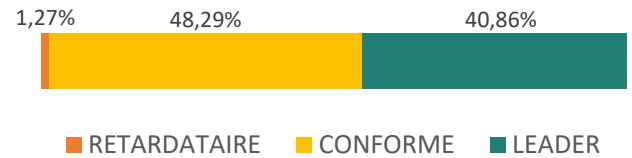
Couverture : **90,41%**

Univers : **AA**

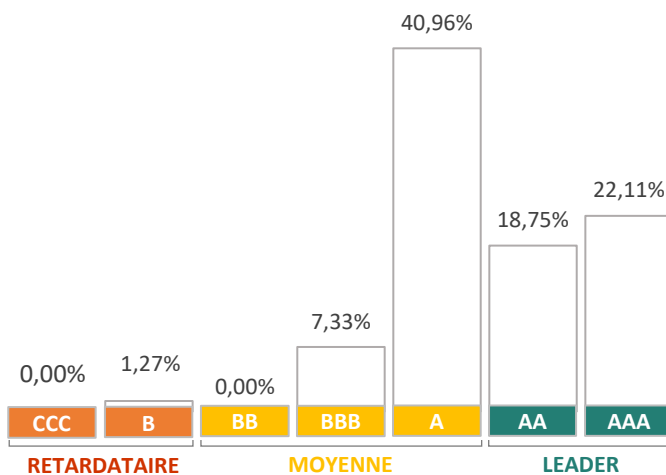
Score ESG : **7,25 / 10**

Couverture : **100%**

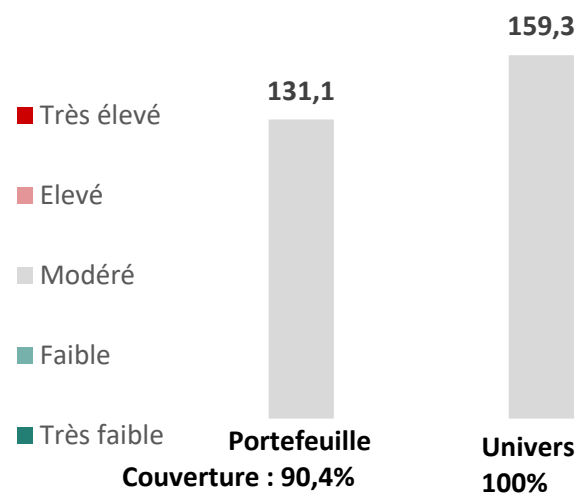
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,22%	10,00	AAA	15,10
2	ASML	3,13%	10,00	AAA	8,70
3	Lonza Groupe AG	2,26%	9,50	AAA	270,20
4	GIVAUDAN	3,28%	9,20	AAA	23,30
5	LOREAL	4,51%	9,10	AAA	5,20

Poids des 5 meilleures notations : 16,4 %

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.