

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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.

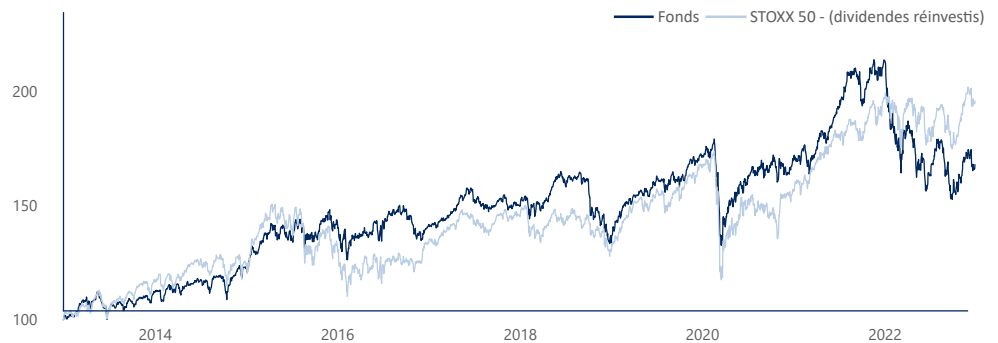
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Nouvel accès de faiblesse en décembre pour la plupart des marchés actions occidentaux, de l'ordre de 4% en Europe et 6% outre-Atlantique, l'indice chinois profitant en revanche de la suppression tant attendue des mesures de restriction sanitaire, celle-ci apparaissant à contre-temps dans un contexte de forte reprise de l'épidémie. Les propos tenus par les dirigeants des principales banques centrales lors de leur dernière réunion de l'année vers plus de modération en matière de resserrement monétaire n'ont pas suffi à lever l'inquiétude sur la persistance d'un environnement inflationniste. Le rendement du T-bond 10 ans regagnant quelque 27bps, quand le Bund dépassait allégrement la barre des 2.50% (+64bps). Avec un repli de près de 20% pour l'indice S&P500 et plus de 33% pour le Nasdaq 100, les marchés américains ont enregistré leur pire performance depuis 2008. Le poids croissant ces dernières années du secteur technologique et du style croissance y sont pour beaucoup. A titre de comparaison, l'indice Dow Jones au sein duquel les valeurs énergétiques et industrielles sont nettement plus représentées n'abandonnait que 10% environ. Au-delà des craintes inflationnistes et d'un renchérissement du coût de financement, ce sont désormais probablement plus les inquiétudes liées à l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2023 et que soulignent le FMI qui pèsent sur les actifs risqués. Le repli sur soi de l'économie chinoise qui jusqu'ici constituait l'un des principaux moteurs de croissance dans le monde devrait fortement peser en 2023. Pour la première fois en 40 ans, elle devrait ainsi sous-performer l'économie mondiale. Les multiples de valorisation des indices actions se sont toutefois considérablement comprimés en 2022 (de 18.6x 12M forward pour le MSCI World à moins de 15x en décembre). S'il peut paraître prématuré de revenir agressivement sur les valeurs cycliques avant la fin du cycle de resserrement monétaire, des renforcements sur des profils value/défensifs peuvent s'envisager dans une optique moyen terme. Le choc énergétique que nous venons de connaître est également de nature à renforcer l'attrait des thématiques telles que la transition énergétique, le recyclage et la transformation digitale.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	-3,83 %	-3,74 %
1er janvier	-22,43 %	-1,80 %
1 an	-22,56 %	-1,95 %
3 ans	-3,33 %	16,00 %
5 ans	10,46 %	32,70 %
Création	92,25 %	139,51 %

Indicateurs de risque

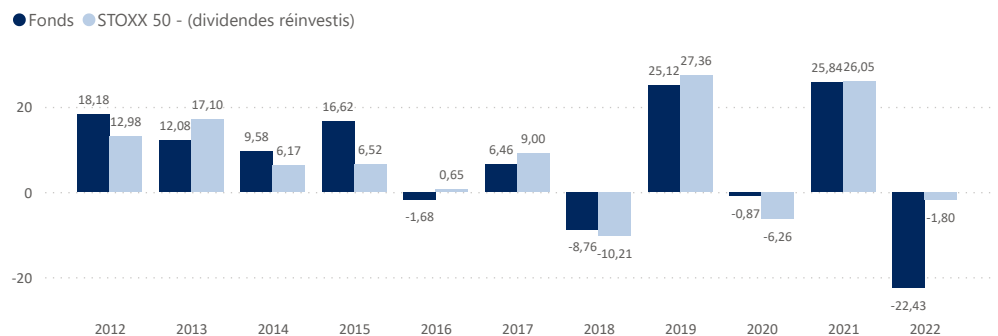
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	20,91 %	17,99 %	13,86 %
Volatilité indice	17,47 %	19,87 %	18,51 %
Ratio de Sharpe	-1,20	-0,20	0,07
β Beta	1,01		

Performances annualisées

3 ans	-1,12 %	5,07 %
5 ans	2,01 %	5,82 %
Création	3,58 %	4,82 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

1 922,45 €

Encours de l'OPCVM

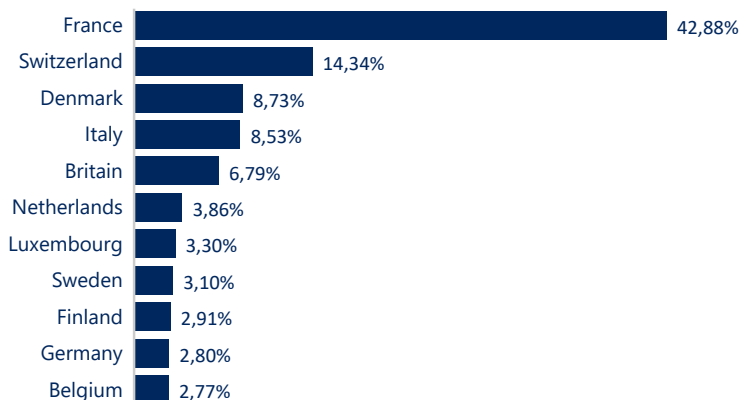
93 832 818 €

Caractéristiques du fonds

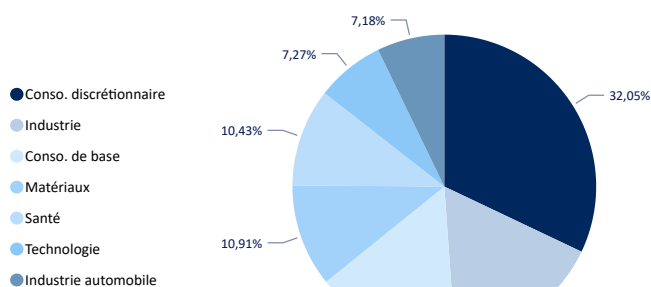
Création : 25 mai 2004
 Code ISIN : FR0010083634
 Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Aucun
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui
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

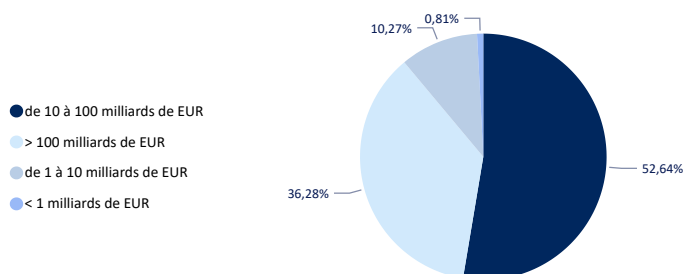
Répartition par pays



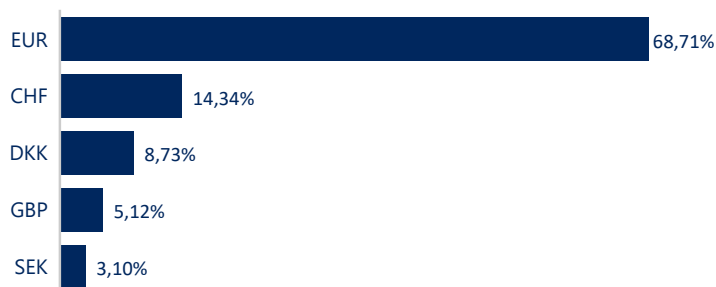
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,84

Rendement moyen : 1,40 %

Exposition actions / cash (%) : 97,41 / 2,59

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 89 422

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Dior	Conso. discrétionnaire	5,81
2	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,69
3	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,38
4	Astrazeneca	Santé	4,99
5	Hermes	Conso. discrétionnaire	4,62

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Dior	Linde Plc
Loreal	Lotus Bakeries
Nestle	Thermador Groupe

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnai...	0,30
2	Teleperformance	Technologie	0,10
3	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,10
4	Royal Unibrew	Conso. de base	0,06
5	Kone	Industrie	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,6

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Porsche	Industrie automobile	-0,36
2	Asml	Technologie	-0,35
3	Givaudan	Matériaux	-0,34
4	Loreal	Conso. discrétionna...	-0,31
5	Dior	Conso. discrétionna...	-0,28

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,65

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 : **7,42 / 10**

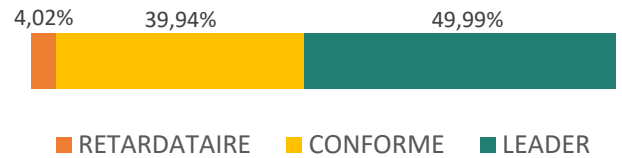
Couverture : **93,95%**

Univers : **AA**

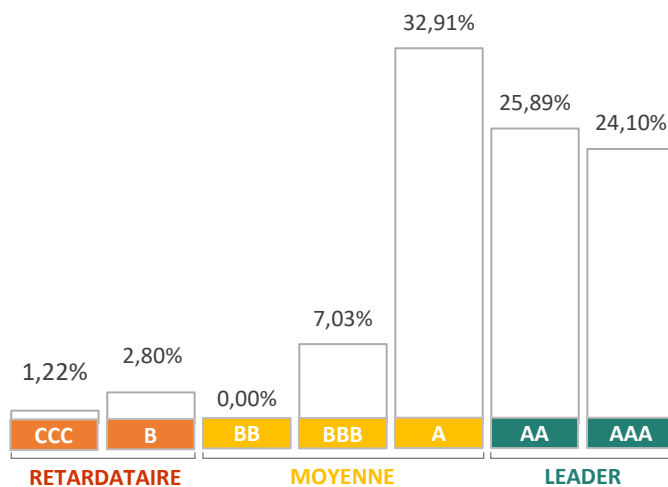
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

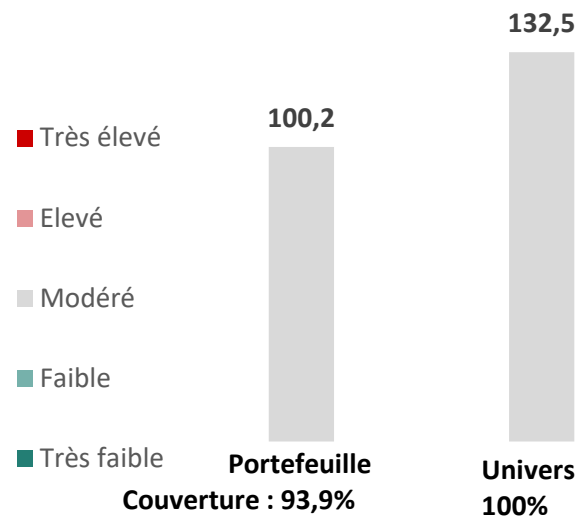
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,62%	10,00	AAA	8,90
2	ASML	3,76%	10,00	AAA	8,70
3	GIVAUDAN	3,07%	9,20	AAA	23,30
4	LOREAL	5,69%	9,10	AAA	5,20
5	Lonza Groupe AG	1,96%	9,00	AAA	270,20

Poids des 5 meilleures notations : 18,09 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.