

Dôm Sélection Action Rendement International (SARI) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement mondiales. L'approche d'investissement 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 tirailée 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'enlèvement 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) — SARI



Performances cumulées

1 mois	-2,92 %
1er janvier	-17,63 %
1 an	-2,82 %
3 ans	14,13 %
5 ans	31,40 %
Création	133,62 %

Indicateurs de risque

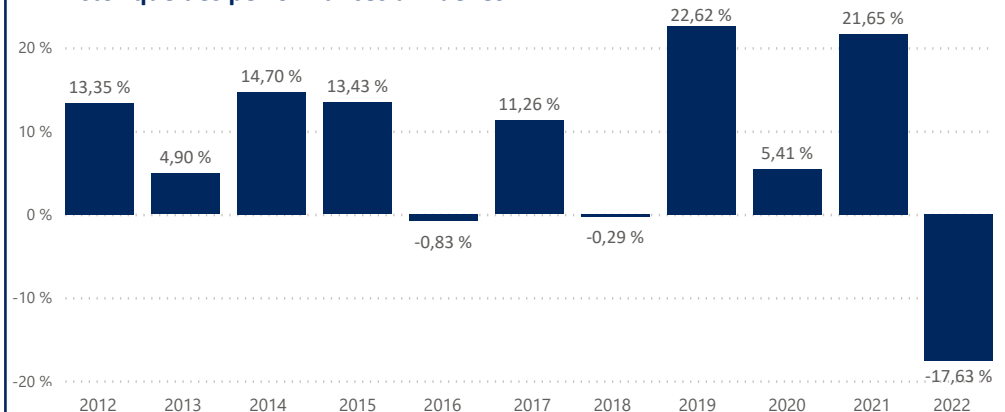
	1 an	3 ans	Création
Volatilité du fonds	18,40 %	19,28 %	14,46 %
Ratio de Sharpe	-0,21	0,18	0,66

Performances annualisées

5 ans	5,61 %
Création	10,72 %



Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 336,21

Encours de l'OPCVM

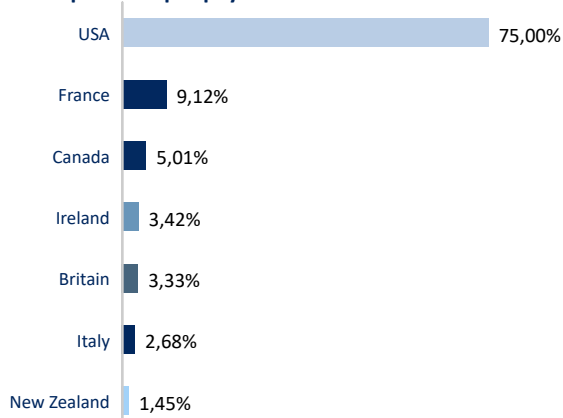
84 017 837

Caractéristiques du fonds

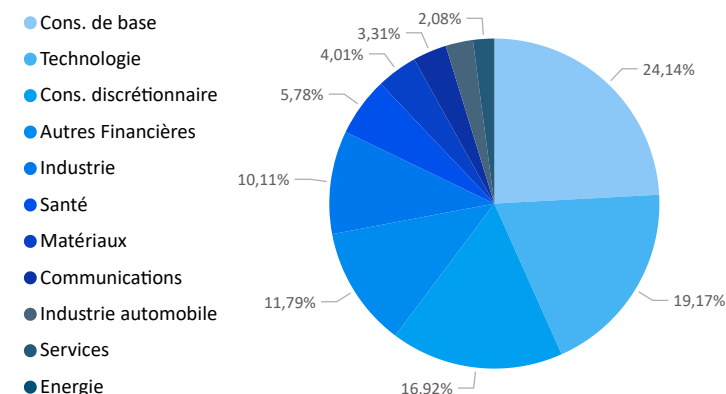
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 8

Frais de gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 15% 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

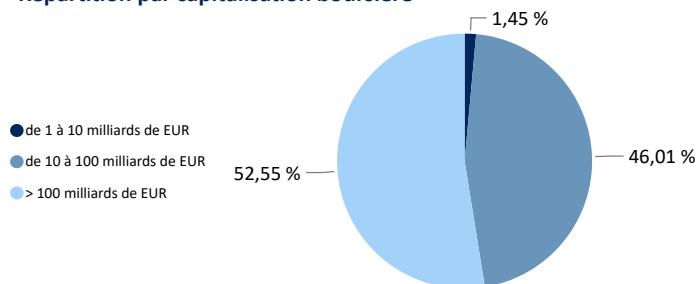
Répartition par pays



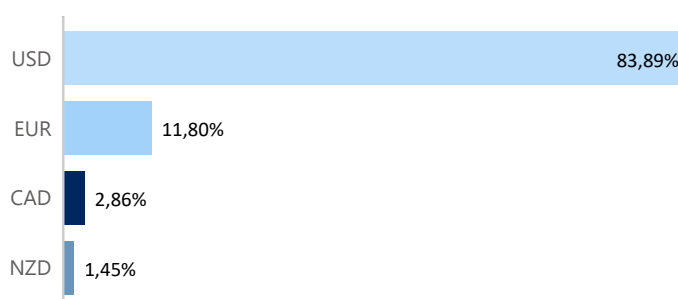
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	27,71	Rendement moyen	0,97 %
Exposition actions / cash (%)	96,99 / 3,01	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	369 458

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Dollar Tree	Cons. de base	4,45
2	Microsoft	Technologie	4,23
3	Cintas	Cons. de base	3,98
4	Air Liquide	Matériaux	3,89
5	Berkshire	Autres Financières	3,86

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes/Allègements
Coca Cola	Adobe
Dollar Tree	Visa
Republic Services Inc	Yum China Holdings Inc

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Domino'S Pizza	Cons. de base	0,17
2	Yum China Holdings I...	Cons. discrétionnaire	0,12
3	Danaher	Cons. de base	0,11
4	Msci	Autres Financières	0,08
5	Adobe	Technologie	0,07

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Walmart	Cons. discrétionnaire	-0,40
2	Intercontinental E...	Autres Financières	-0,35
3	Ferrari	Industrie automobile	-0,31
4	Apple	Technologie	-0,26
5	Loreal	Cons. discrétionnaire	-0,22

Somme des 5 meilleures contributions : **0,56 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,53 %**

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 : **A**

Score ESG : **6,49 / 10**

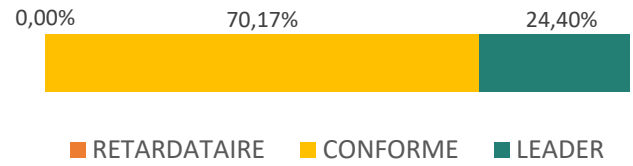
Couverture : **94,57%**

Univers : **A**

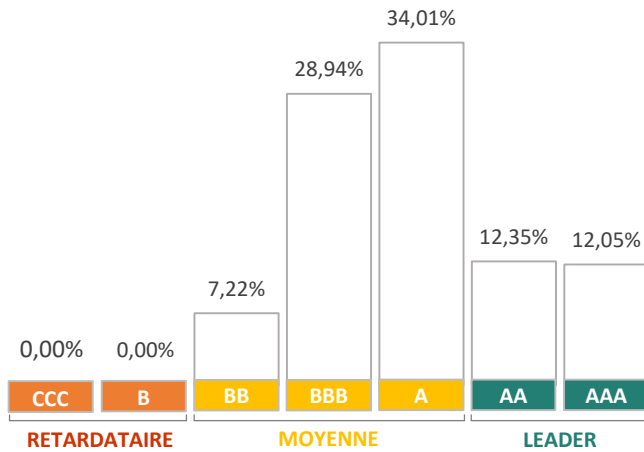
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **100%**

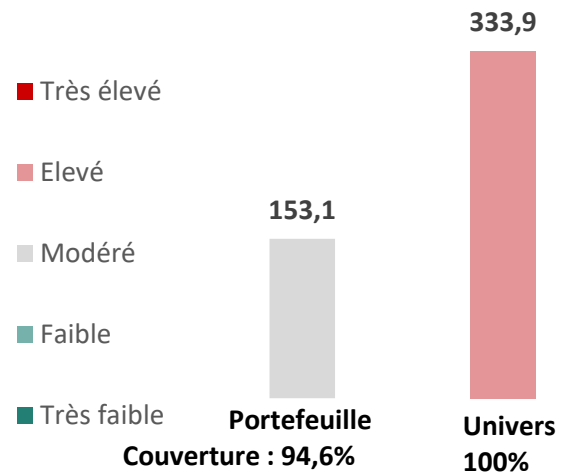
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	ADOBE	1,85%	10,00	AAA	4,70
2	MICROSOFT	4,23%	9,80	AAA	29,50
3	NVIDIA	2,08%	9,10	AAA	6,50
4	LOREAL	3,53%	8,80	AAA	5,20
5	ZOETIS	2,47%	8,50	AA	44,70

Poids des 5 meilleures notations : 14,15 %

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.