

août 2023 (données au 31/08/2023)

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



Période estivale écoulee sans développement majeur, les principaux indices ne fluctuant qu'à l'intérieur de bornes inférieures à 3% et ce dans des volumes anémiques. Les valeurs technologiques continuent à bénéficier de la forte demande en produits et services (semiconducteurs notamment) liés à la digitalisation de l'économie tandis que le secteur de la consommation discrétionnaire en particulier souffre de la pression sur le pouvoir d'achat des ménages. Seul mouvement notable sans doute, la forte progression du prix du baril, +18% depuis fin juin, soutenue par de nouvelles baisses de production initiées par l'Arabie Saoudite, le relèvement des estimations de la croissance mondiale par le FMI (de 2.8 à 3%), la perspective de mesures de relance en Chine ainsi que la forte dynamique de l'économie indienne.

Malgré une inflation qui marque le pas, les dirigeants des principales banques centrales ont lors du rendez-vous annuel de Jackson Hole fin août ont réinsisté sur leur détermination à combattre cette inflation, suggérant par là-même la poursuite du durcissement monétaire, arguant principalement de la tension du marché de l'emploi. Malgré le contexte persistant de tension des taux d'intérêt, le style « croissance » a surperformé aux U.S ce qui ne fut pas le cas en Europe.

L'écart de performance entre grosses et petites capitalisations, en France notamment s'est maintenue en faveur des premières, toujours aux alentours de 10 points depuis le début de l'année. L'indice de volatilité implicite des options sur l'indice S&P500 demeure à proximité immédiate de ses plus bas historiques sur 5 ans (en recul de 37% YTD), suggérant une absence de stress particulier parmi les investisseurs en actions. »

Le fonds évolue de 1,22% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 14,87%. La volatilité se situe à 18,51%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

| Nom | Fonds |
|-------------|----------|
| 1 mois | 1,22 % |
| 1er janvier | 14,87 % |
| 1 an | 5,13 % |
| 3 ans | 7,34 % |
| 5 ans | 21,09 % |
| Création | 152,15 % |

Performances annualisées

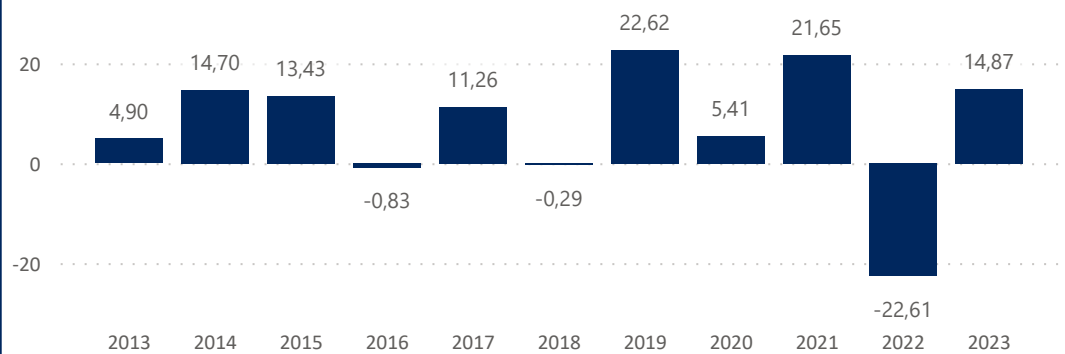
| | |
|----------|--------|
| 3 ans | 2,39 % |
| 5 ans | 3,90 % |
| Création | 7,38 % |

Indicateurs de risque

| Nom | 1 an | 3 ans | Création |
|------------------|--------|--------|----------|
| Volatilité fonds | 18,51% | 18,02% | 14,98% |
| Ratio de Sharpe | 0,14 | 0,00 | 9,99 |



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 521,50 €

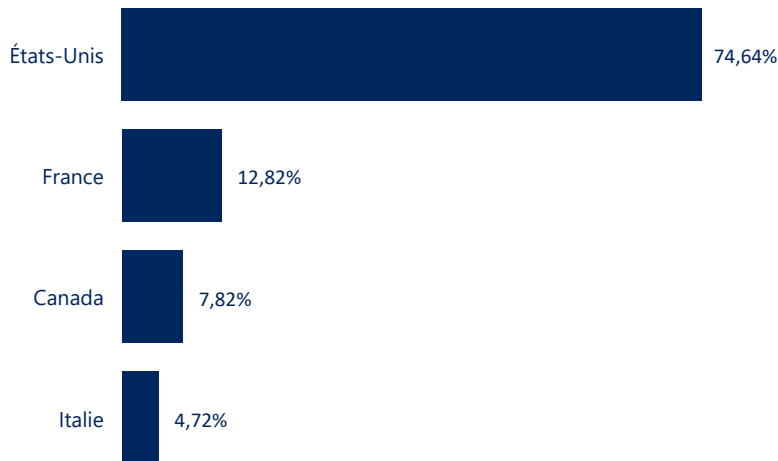
Encours de l'OPCVM 22 631 052 €

Caractéristiques du fonds

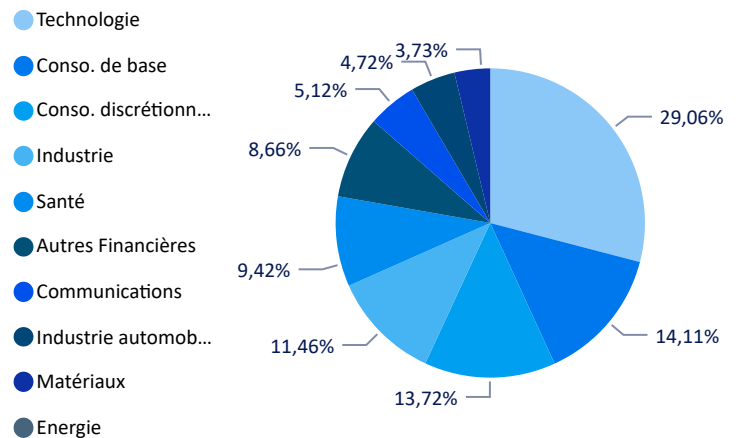
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR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

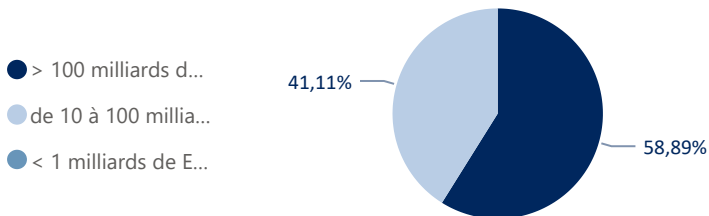
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 31,77

Rendement moyen : 0,82%

Exposition actions / cash (%) : 99,12 / 0,88

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 607 056

Principaux émetteurs

| | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
|---|--------------|-------------|-----------|
| 1 | Alphabet Inc | Technologie | 5,59 |
| 2 | Eli Lilly | Santé | 5,41 |
| 3 | Apple | Technologie | 5,35 |
| 4 | Microsoft | Technologie | 5,33 |
| 5 | Nvidia | Technologie | 5,22 |

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Ferrari

Nvidia

Visa

Les meilleures contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|--------------|----------------|--------------|
| 1 | Eli Lilly | Santé | 1,05 |
| 2 | Nvidia | Technologie | 0,32 |
| 3 | Danaher | Conso. de base | 0,25 |
| 3 | Alphabet Inc | Technologie | 0,25 |
| 5 | Amazon | Communications | 0,23 |

Somme des 5 meilleures contributions : 2,10

Les moins bonnes contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|---------------------|-----------------------|--------------|
| 1 | Lvmh | Conso. discrétionn... | -0,38 |
| 2 | Loreal | Conso. discrétionn... | -0,19 |
| 3 | Apple | Technologie | -0,16 |
| 4 | Republic Service... | Industrie | -0,15 |
| 5 | Otis | Industrie | -0,14 |

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,02

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 : **A**

Score ESG : **6,74 / 10**

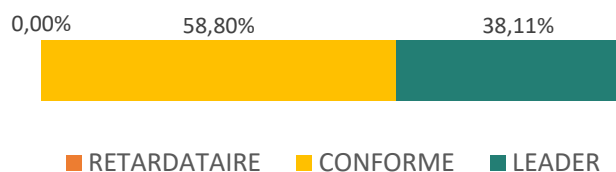
Couverture : **96,91%**

Univers : **A**

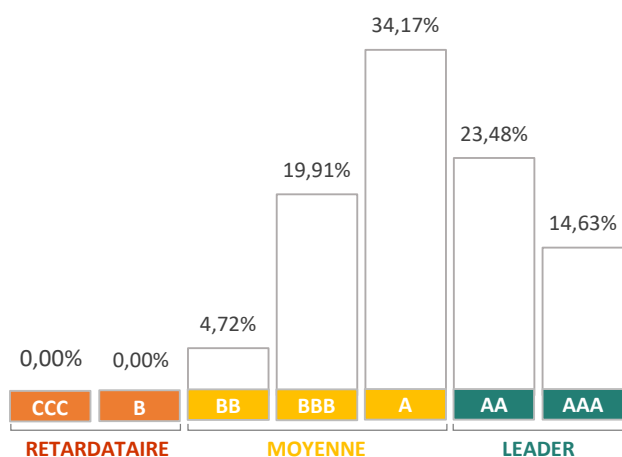
Score ESG : **6,17 / 10**

Couverture : **100%**

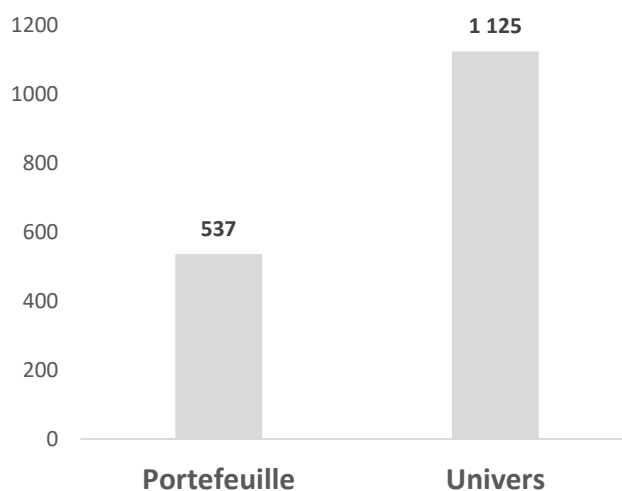
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

| | Valeur | Poids (en %) | Score ESG | Notation ESG | Intensité carbone |
|---|-----------------|--------------|-----------|--------------|-------------------|
| 1 | ZOETIS | 3,87% | 10,00 | AAA | 275,73 |
| 2 | MICROSOFT | 5,33% | 9,30 | AAA | 211,50 |
| 3 | NVIDIA | 5,22% | 9,10 | AAA | 497,88 |
| 4 | CHURCH & DWIGHT | 3,94% | 8,40 | AA | 458,10 |
| 5 | LVMH | 4,48% | 8,30 | AA | 661,07 |

Poids des 5 meilleures notations : 22,85 %

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, 2 et 3 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone scope 1&2 était 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.