

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.

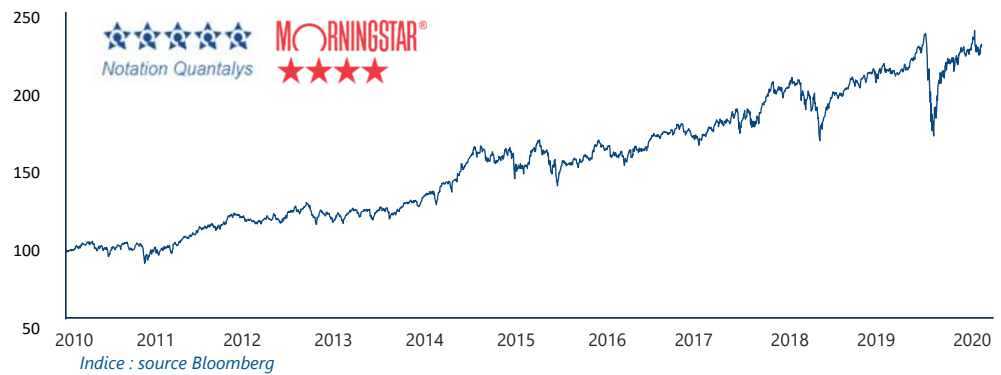
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Léger mouvement de consolidation des marchés actions durant le mois écoulé sur l'ensemble des géographies sans pour autant qu'il ne s'accompagne d'une remontée des indices de volatilité implicite, historiquement bon indicateur du degré de stress des investisseurs. On peut néanmoins souligner les replis plus marqués du Nasdaq ainsi que du Hang Seng (-5.2 et -6.8%), sans doute les plus affectés par les tensions commerciales entre chinois et américains, les sujets de friction étant particulièrement centrés sur les domaines technologiques (cf TikTok). La nette dégradation de la situation sanitaire dans les émergents ainsi qu'en Europe ne semble pourtant avoir particulièrement pesé. Le soutien massif des gouvernements européens à la trésorerie des entreprises des secteurs les plus touchés par la pandémie ne parvient pas à soutenir le secteur bancaire, en repli de plus de 10% sur le mois, témoignant sans doute des craintes d'une envolée des provisions pour créances douteuses alors qu'une pentification de la courbe des taux ne semble pas envisageable à un horizon proche. Le secteur pétrolier reste lui aussi particulièrement déprimé, les principaux producteurs, faisant face à un creusement massif de leur déficit budgétaire n'ayant que peu de marges pour limiter leur production de brut ; le prix du baril reculant encore de plus de 6% sur le mois. Ce premier trimestre post-confinement a mis en lumière l'accélération de la digitalisation de l'économie tant en matière de comportement des ménages (croissance pérenne du e-commerce), de l'organisation du travail ou de politique environnementale. Ces transformations se traduisent comme c'est généralement le cas en période de crise par une plus forte dichotomie de performance opérationnelles mais également de valorisation au sein de chaque secteur entre les entreprises leaders et les acteurs de second plan.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100) — SARI



Performances cumulées

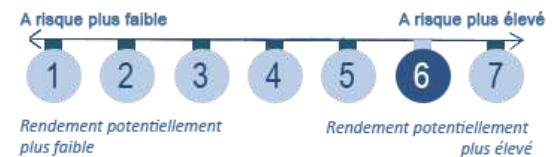
1 mois	-1,30 %
1er janvier	4,82 %
1 an	7,04 %
3 ans	32,53 %
5 ans	52,63 %
Création	131,84 %

Performances annualisées

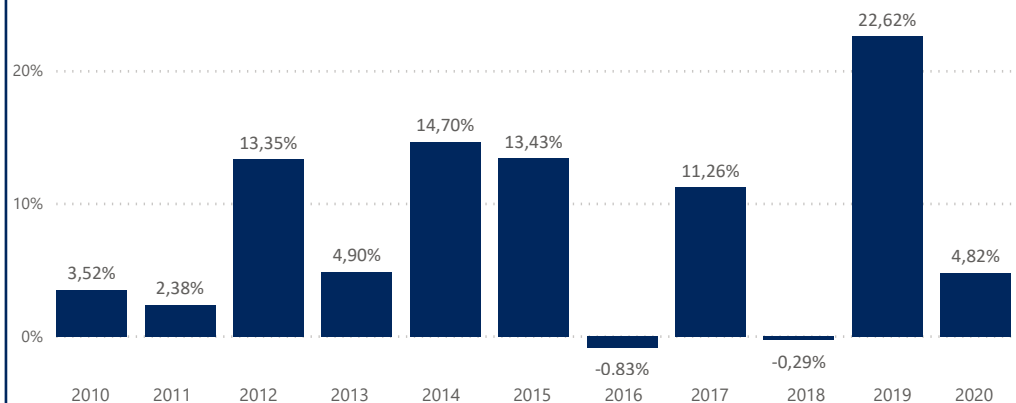
5 ans	8,83 %
Création	10,62 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	28,13 %	20,20 %	17,33 %
Ratio de Sharpe	0,23	0,47	0,48



Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 318,43

Encours de l'OPCVM

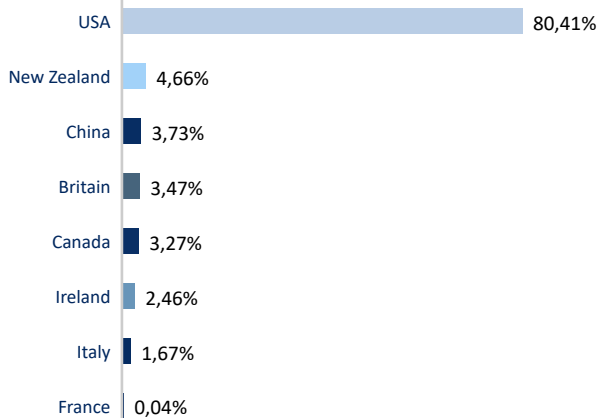
47 019 322

Caractéristiques du fonds

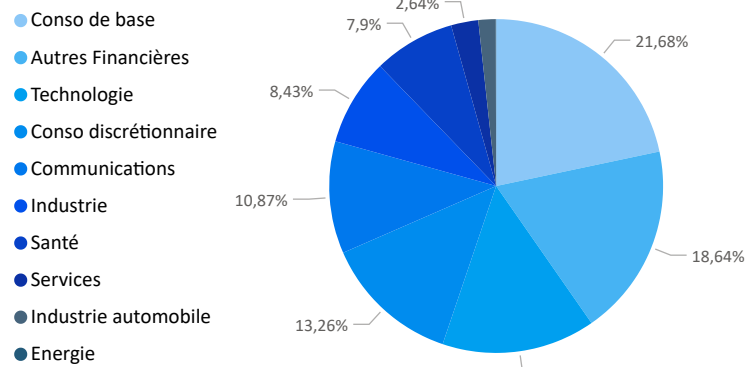
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPPLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
Commission de souscription : 1% TTC max

Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
Frais de Gestion annuels : 2.40% TTC de l'actif net moyen
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Société de gestion : DÔM FINANCE
n° d'agrément GP04000059
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

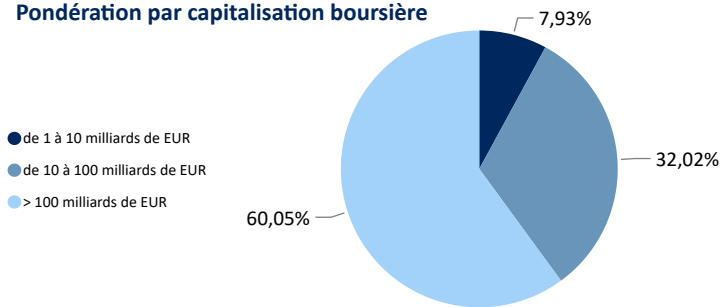
Répartition par pays



Pondération par secteur



Pondération par capitalisation boursière



Pondération par devise



Profil du portefeuille

PER	37,19	Rendement moyen	0,79 %
Exposition actions / cash (%)	99,72 / 0,28	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	326 949

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	MICROSOFT	Technologie	3,82
2	Alibaba Group Holding ...	Conso discrétionnaire	3,73
3	APPLE	Technologie	3,57
4	WALMART	Conso discrétionnaire	3,55
5	DANAHER	Conso de base	3,52

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Procter & Gamble Co/The	West Pharmaceutical Services I
Canadian National Railway Co	Costco Wholesale Corp
APPLE	Alphabet Inc. C

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Secteur	Contribution (%)
1	DANAHER	Cons base	0,20
2	DOMINO'S PIZZA	Cons base	0,20
3	Alibaba Group Holding Ltd	Comm.	0,19
4	ZOETIS	Santé	0,12
5	AMERICAN WATER WORKS	Services	0,11

Les moins bonnes contributions

	Valeur	Secteur	Contribution (%)
1	APPLE	Techno	-0,38
2	ALPHABET INC	Techno	-0,33
3	FACEBOOK	Comm.	-0,33
4	AMAZON	Comm.	-0,26
5	TELEFLEX	Cons base	-0,24

Somme des 5 meilleures contributions : **0,81 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,54 %**

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.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

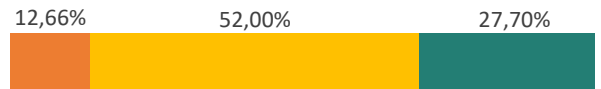
Portefeuille

A

Score ESG : 5,81 / 10

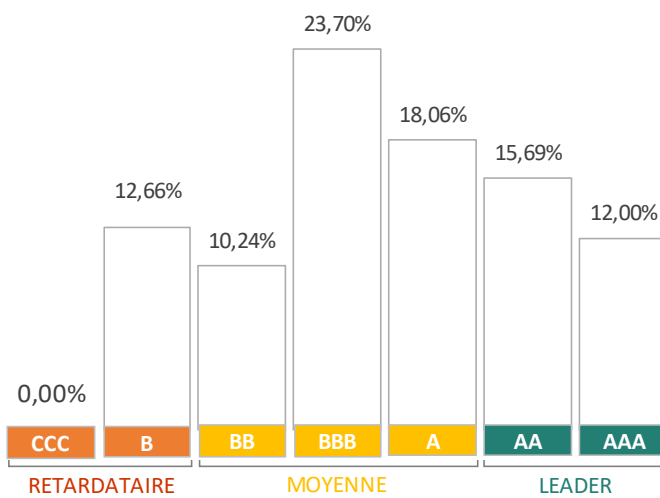
Couverture : 92,36%

DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG

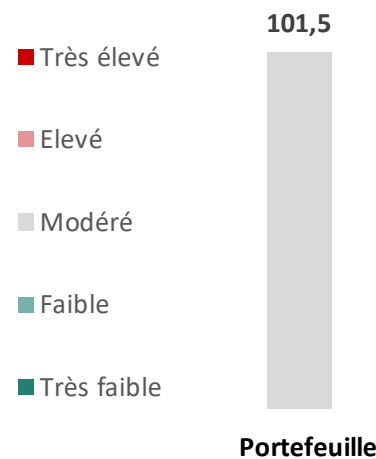


RETARDATEIRE CONFORME LEADER

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	Microsoft Corp	3,83%	9,96	AAA	28
2	Adobe Inc	1,78%	9,82	AAA	6,1
3	Accenture PLC	2,47%	9,71	AAA	7
4	Home Depot Inc/The	2,53%	9,38	AAA	20
5	RESMED Inc.	1,40%	8,92	AAA	11,9

Poids des 5 meilleures notations : 12 %

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.