

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

La forte dégradation de la situation sanitaire en France durant le mois d'octobre observée principalement en Europe s'est traduite par de nouvelles restrictions à la circulation des personnes (couvre-feu puis re-confinement).

Les marchés européens en ont fortement pâti (recul de l'ordre de 7% sur le mois). Ce phénomène peut sans doute s'expliquer par la conjonction de révision à la baisse des estimations de croissance pour le Vieux Continent mais également un phénomène de rapatriement de capitaux de la part des investisseurs américains.

En Europe, Le secteur technologique a payé le plus fort tribut, sans doute également touché par la forte révision par l'éditeur de logiciels allemand SAP de ses perspectives moyen terme. Le secteur Santé, pourtant traditionnellement considéré comme défensif, recule de plus de 9%, probablement affecté par la perspective renforcée à la lecture des derniers sondages du candidat démocrate à la présidence des Etats-Unis.

Les principaux enseignement de la saison des publications Q3 qui s'achève sont d'une part un effet de change négatif plus marqué qu'anticipé lié à l'affaiblissement du dollar, la prudence générale des sociétés quant aux perspectives des trimestres à venir dans ce contexte de 2ème vague épidémique. Sans surprise les indicateurs de volatilité implicite se retendent sensiblement.

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



### Performances cumulées

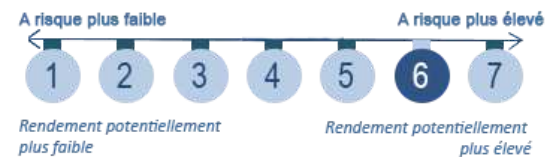
1 mois	-3,01 %
1er janvier	1,67 %
1 an	5,73 %
3 ans	24,47 %
5 ans	38,45 %
Création	124,87 %

### Performances annualisées

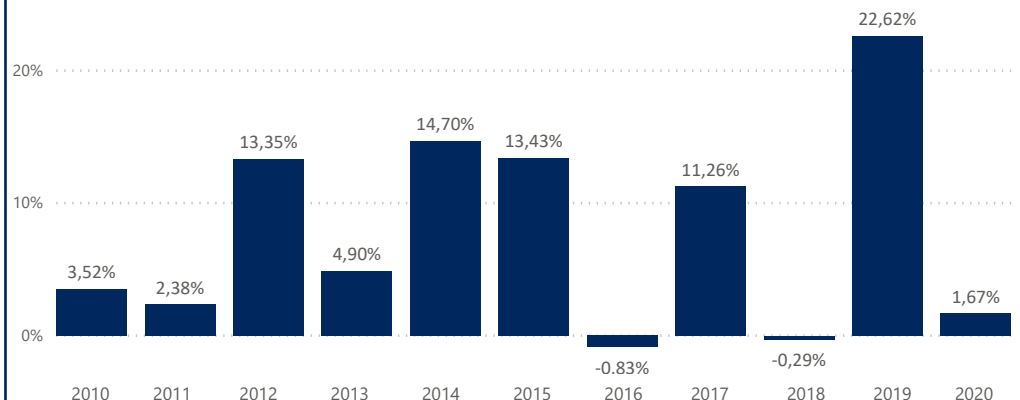
5 ans	6,72 %
Création	10,22 %

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	28,46 %	20,35 %	17,37 %
Ratio de Sharpe	0,19	0,36	0,36



### Historique des performances annuelles



Valeur Liquidative

2 248,74

Encours de l'OPCVM

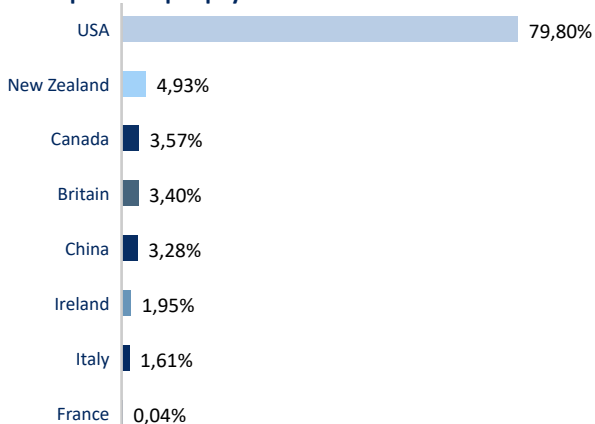
47 688 377

### Caractéristiques du fonds

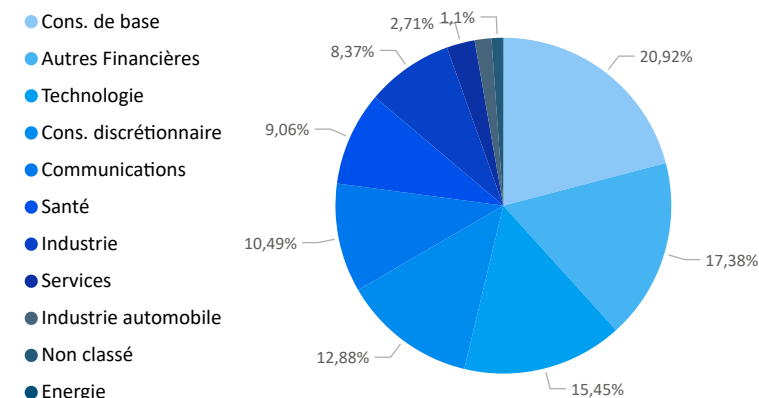
Création : 01 septembre 2010  
 Code ISIN : FR0010925933  
 Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible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

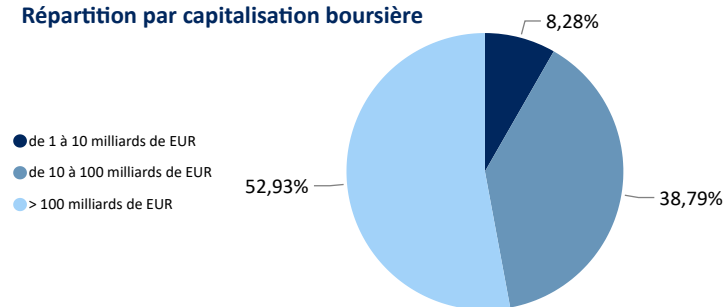
## Répartition par pays



## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	35,59	Rendement moyen	0,84 %
Exposition actions / cash (%)	99,65 / 0,35	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	299 395

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Walmart	Cons. discrétionnaire	3,74
2	Danaher	Cons. de base	3,71
3	Microsoft	Technologie	3,63
4	Canadian Ntl Railway	Industrie	3,57
5	Alphabet Inc	Technologie	3,49

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
ServiceNow Inc	MSCI Inc
Progressive Corp	Johnson & Johnson
ABBOTT Labs	Alibaba Group Holding Ltd

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Alphabet Inc	Technologie	0,34
2	Danaher	Cons. de base	0,25
3	Resmed Inc.	Santé	0,22
4	Alibaba Group	Cons. discrétionnaire	0,14
5	American Water	Services	0,11

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Mastercard	Autres Financières	-0,44
2	Domino'S Pizza	Cons. de base	-0,39
3	Canadian Ntl Railway	Industrie	-0,26
4	Etsy	Non classé	-0,24
5	Visa	Autres Financières	-0,22

Somme des 5 meilleures contributions : **1,06 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,55 %**

## 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.

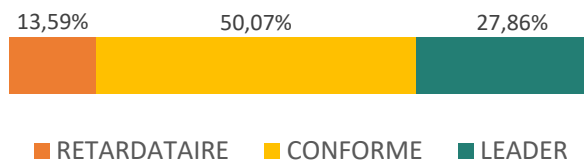
## Pour plus d'informations

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.

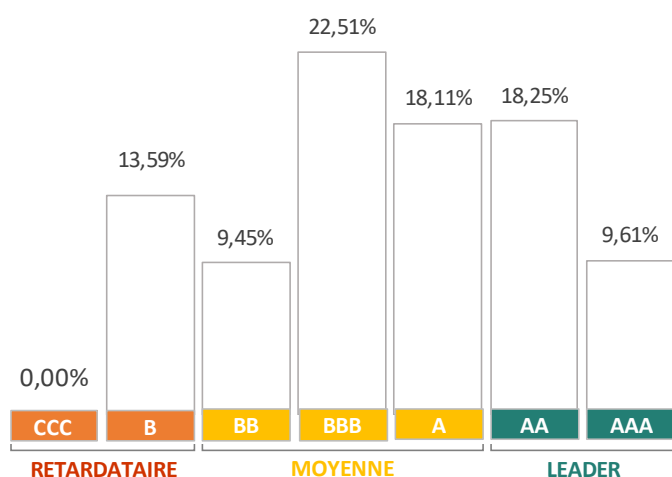
## SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Portefeuille : **A**Score ESG : **5,82 / 10**Couverture : **91,53%**Univers : **BBB**Score ESG : **5,00 / 10**

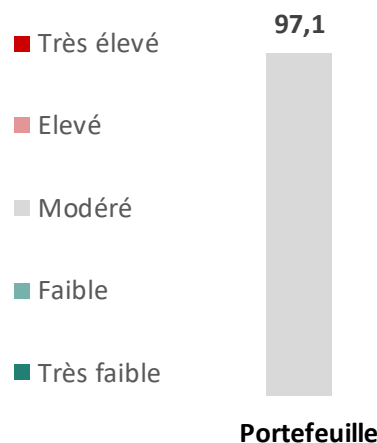
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	Microsoft Corp	3,65%	9,93	AAA	29,2
2	Adobe Inc	1,61%	9,82	AAA	6,1
3	Accenture PLC	1,95%	9,71	AAA	7
4	Home Depot Inc/The	2,40%	9,45	AAA	20
5	American Tower Corp	2,48%	8,47	AA	308,3

Poids des 5 meilleures notations : 12,1 %

## 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.