

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

“
Bear Market Rally. Sans que les multiples sujets d'inquiétude ayant pesé sur les marchés (inflation, crise ukrainienne, ralentissement de l'économie chinoise pour ne citer que ceux-ci), les principaux indices actions américains et européens ont bondi de l'ordre de 8% durant le mois écoulé. Malgré de nouvelles statistiques économiques ne suggérant pas que l'inflation ait encore atteint son pic, Les publications du 3eme trimestre ont quelque peu rassuré. Les exportateurs européens ont fortement bénéficié de la vigueur du dollar, dopant mécaniquement leur chiffre d'affaires respectif. La plupart des groupes semble être également assez bien parvenu à répercuter à leurs clients l'inflation de leurs coûts de production, énergie et main d'œuvre principalement. Le pire n'étant pas certain, ces publications ont donné lieu à des rachats de positions vendeuses à découvert, la faiblesse de la liquidité amplifiant notablement la progression des cours. Le secteur technologique n'a progressé que plus modestement, affecté par quelques publications sous les attentes de quelques-uns des poids lourds de l'indice Nasdaq tels qu'Amazon, Meta ou autres Microsoft et Google. La pente négative de la courbe des taux américains (le rendement du T-bond 10 ans se situant désormais sous celui du T-Note 3mois) amène certains stratèges à se projeter déjà dans un scénario de fin de durcissement de la politique monétaire américaine, apportant de l'eau au moulin des plus optimistes.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Fonds	
1 mois	3,84 %
1er janvier	-18,47 %
1 an	-14,09 %
3 ans	8,73 %
5 ans	27,99 %
Création	131,24 %

Indicateurs de risque

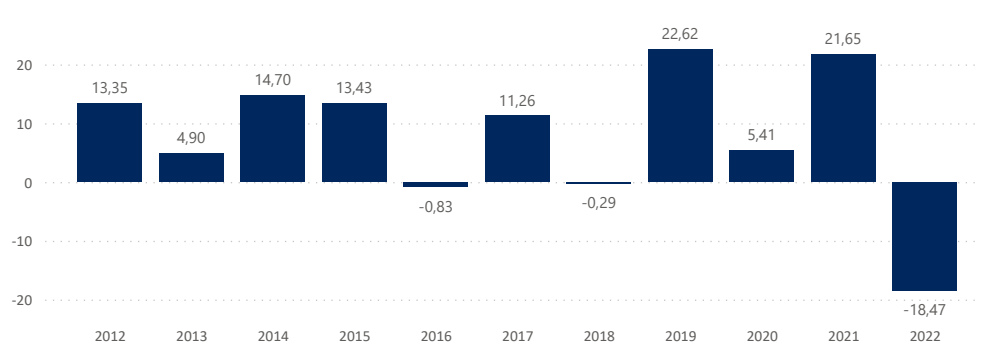
	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	22,41 %	20,74 %	14,85 %
Ratio de Sharpe	-0,72	0,03	0,34

Performances annualisées

3 ans	2,83 %
5 ans	5,06 %
Création	7,13 %



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 312,37 €

Encours de l'OPCVM

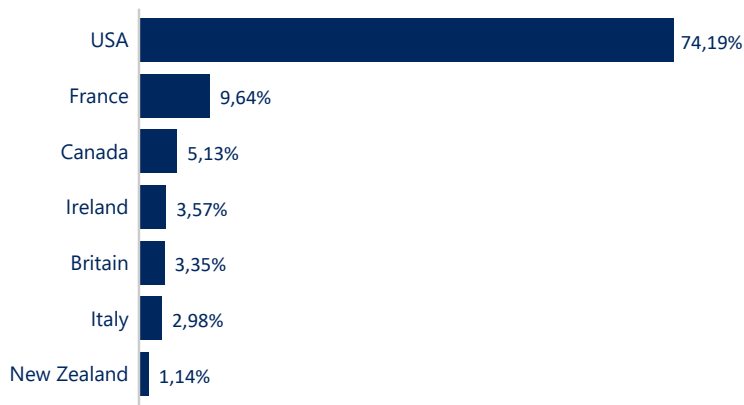
80 885 072 €

Caractéristiques du fonds

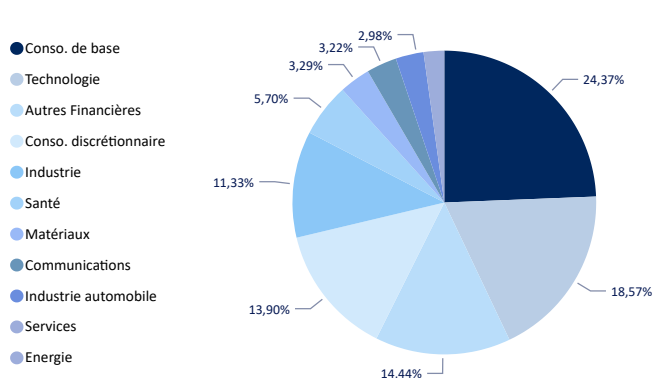
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR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

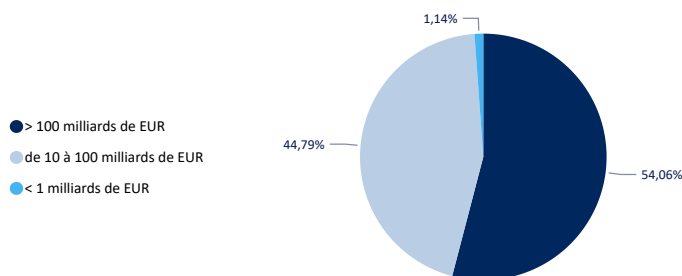
Répartition par pays



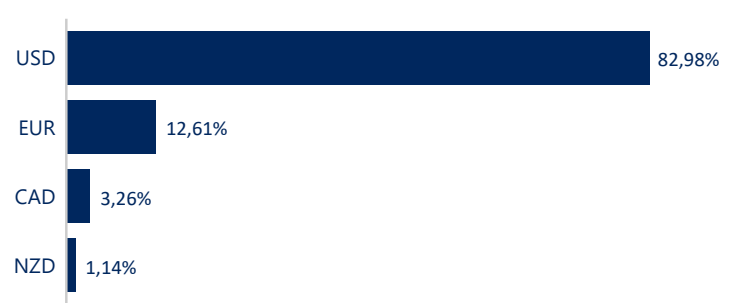
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 26,34

Rendement moyen : 1,08 %

Exposition actions / cash (%) : 99,22 / 0,78

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 354 904

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Cintas	Conso. de base	4,80
2	Republic Services ...	Industrie	4,47
3	Microsoft	Technologie	4,06
4	Berkshire	Autres Financières	4,05
5	Apple	Technologie	3,83

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Air Liquide

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Mc Donald'S	Conso. discrétionnai...	0,52
2	Dollar Tree	Conso. de base	0,50
3	Visa	Autres Financières	0,44
4	Cintas	Conso. de base	0,42
5	Air Liquide	Matériaux	0,38

Somme des 5 meilleures contributions : 2,26

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Amazon	Communications	-0,37
2	Estee Lauder	Conso. de base	-0,31
3	Republic Service...	Industrie	-0,16
4	Danaher	Conso. de base	-0,14
5	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,1

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 : **6,82 / 10**

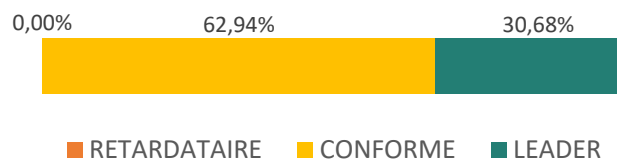
Couverture : **93,62%**

Univers : **A**

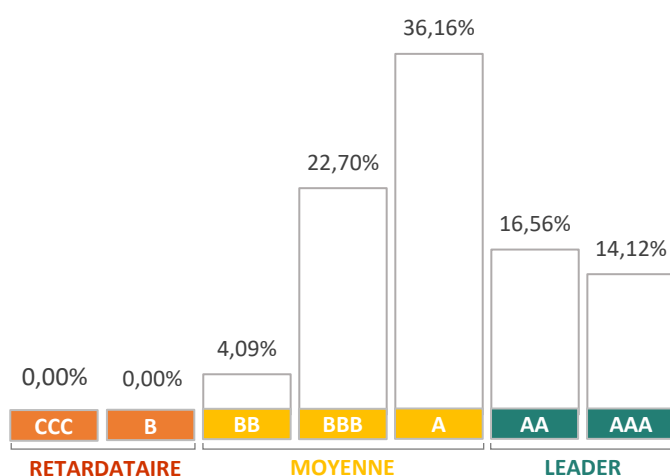
Score ESG : **6,01 / 10**

Couverture : **100%**

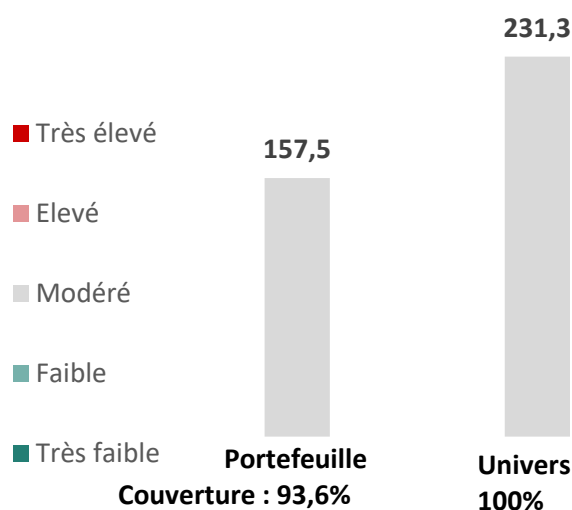
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	MICROSOFT	4,06%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,59%	9,80	AAA	4,00
3	COCA COLA	3,36%	9,60	AAA	30,90
4	LOREAL	3,14%	9,10	AAA	5,20
5	NVIDIA	1,85%	9,00	AAA	6,50

Poids des 5 meilleures notations : 14 %

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.