

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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

Nouvel accès de faiblesse en décembre pour la plupart des marchés actions occidentaux, de l'ordre de 4% en Europe et 6% outre-Atlantique, l'indice chinois profitant en revanche de la suppression tant attendue des mesures de restriction sanitaire, celle-ci apparaissant à contre-temps dans un contexte de forte reprise de l'épidémie. Les propos tenus par les dirigeants des principales banques centrales lors de leur dernière réunion de l'année vers plus de modération en matière de resserrement monétaire n'ont pas suffi à lever l'inquiétude sur la persistance d'un environnement inflationniste. Le rendement du T-bond 10 ans regagnant quelque 27bps, quand le Bund dépassait allègrement la barre des 2.50% (+64bps). Avec un repli de près de 20% pour l'indice S&P500 et plus de 33% pour le Nasdaq 100, les marchés américains ont enregistré leur pire performance depuis 2008. Le poids croissant ces dernières années du secteur technologique et du style croissance y sont pour beaucoup. A titre de comparaison, l'indice Dow Jones au sein duquel les valeurs énergétiques et industrielles sont nettement plus représentées n'abandonnait que 10% environ. Au-delà des craintes inflationnistes et d'un renchérissement du coût de financement, ce sont désormais probablement plus les inquiétudes liées à l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale en 2023 et que soulignait le FMI qui pèsent sur les actifs risqués. Le repli sur soi de l'économie chinoise qui jusqu'ici constituait l'un des principaux moteurs de croissance dans le monde devrait fortement peser en 2023. Pour la première fois en 40 ans, elle devrait ainsi sous-performer l'économie mondiale. Les multiples de valorisation des indices actions se sont toutefois considérablement comprimés en 2022 (de 18.6x 12M forward pour le MSCI World à moins de 15x en décembre). S'il peut paraître prématuré de revenir agressivement sur les valeurs cycliques avant la fin du cycle de resserrement monétaire, des renforcements sur des profils value/défensifs peuvent s'envisager dans une optique moyen terme. Le choc énergétique que nous venons de connaître est également de nature à renforcer l'attrait des thématiques telles que la transition énergétique, le recyclage et la transformation digitale.

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



### Performances cumulées

Fonds	
1 mois	-7,87 %
1er janvier	-22,61 %
1 an	-22,58 %
3 ans	-1,02 %
5 ans	21,34 %
Création	119,50 %

### Indicateurs de risque

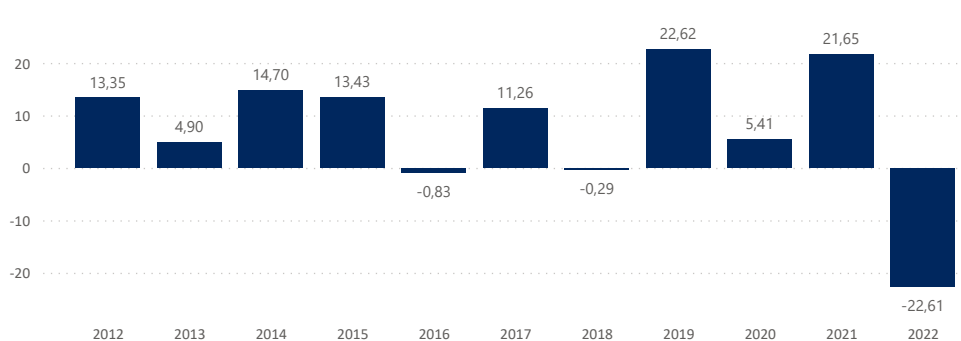
	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	23,93 %	21,52 %	15,06 %
Ratio de Sharpe	-1,05	-0,13	0,27

### Performances annualisées

3 ans	-0,34 %
5 ans	3,94 %
Création	6,58 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 195,02 €

Encours de l'OPCVM

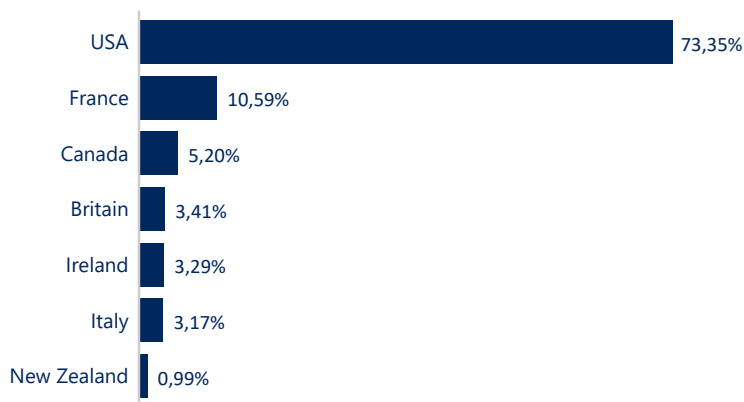
76 070 241 €

## Caractéristiques du fonds

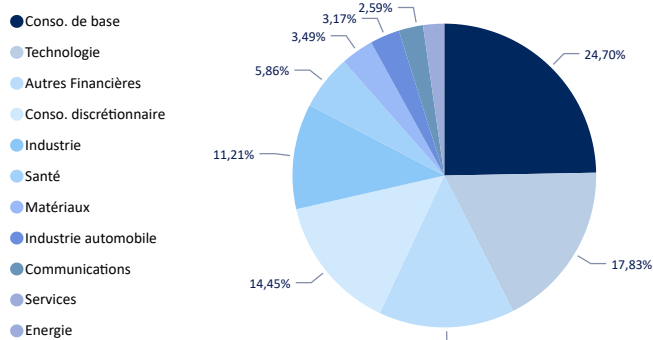
Création : 01 septembre 2010  
 Code ISIN : FR0010925933  
 Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Eligible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

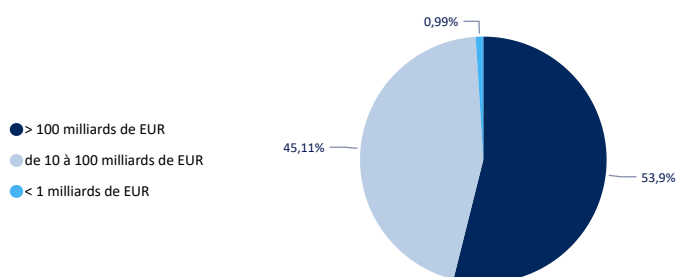
## Répartition par pays



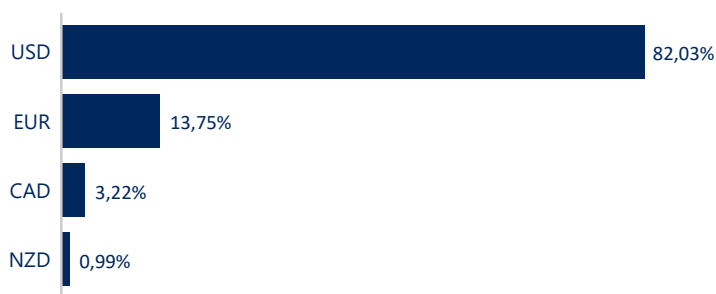
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 28,97

Rendement moyen : 1,08 %

Exposition actions / cash (%) : 100,01 / -0,01

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 324 068

### Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Cintas	Conso. de base	4,45
2	Microsoft	Technologie	4,43
3	Estee Lauder	Conso. de base	4,27
4	Berkshire	Autres Financières	4,18
5	Republic Services ...	Industrie	4,13

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Republic Services Inc

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Estee Lauder	Conso. de base	0,09
2	Bourbon	Energie	0,00
3	Abbott Labs	Santé	-0,02
4	American Water ...	Services	-0,05
5	Church & Dwight	Conso. de base	-0,08

Somme des 5 meilleures contributions : -0,07

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alphabet Inc	Technologie	-0,53
2	Apple	Technologie	-0,50
3	Accenture	Technologie	-0,48
4	Domino'S Pizza	Conso. de base	-0,47
5	Amazon	Communications	-0,43

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,41

## 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 : **7 / 10**

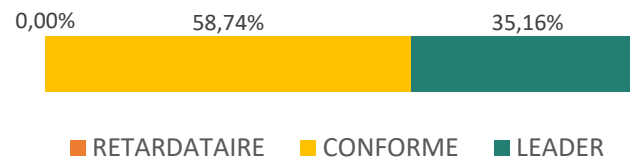
Couverture : **93,89%**

Univers : **A**

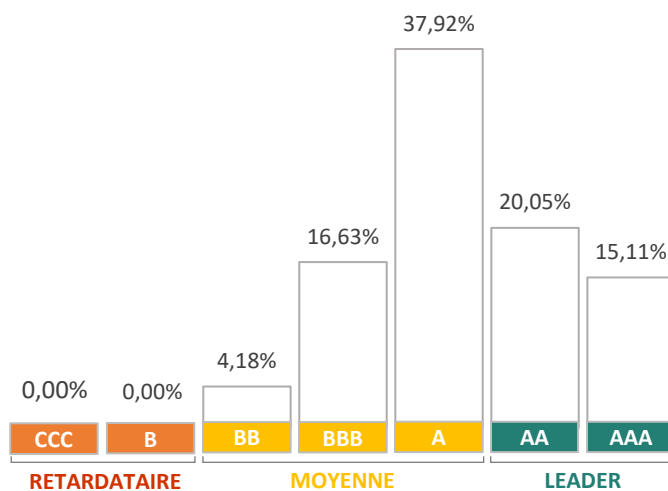
Score ESG : **6,11 / 10**

Couverture : **100%**

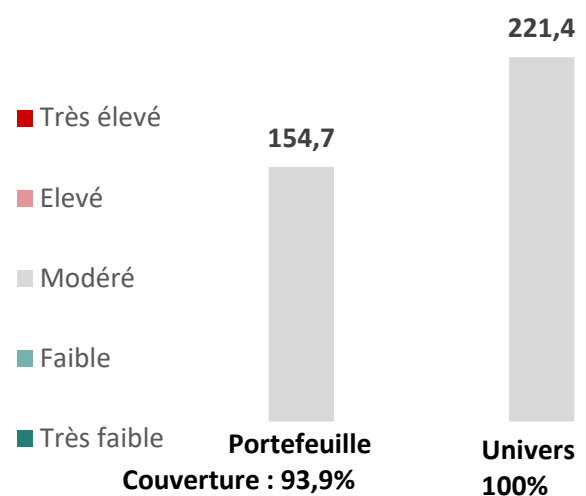
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	4,43%	9,80	AAA	29,00
2	ADOBE	1,66%	9,80	AAA	4,00
3	COCA COLA	3,52%	9,60	AAA	30,90
4	LOREAL	3,52%	9,10	AAA	5,20
5	NVIDIA	1,98%	9,00	AAA	5,10

Poids des 5 meilleures notations : 15,1 %

### 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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.