

août 2023 (données au 31/08/2023)

Dôm Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » 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



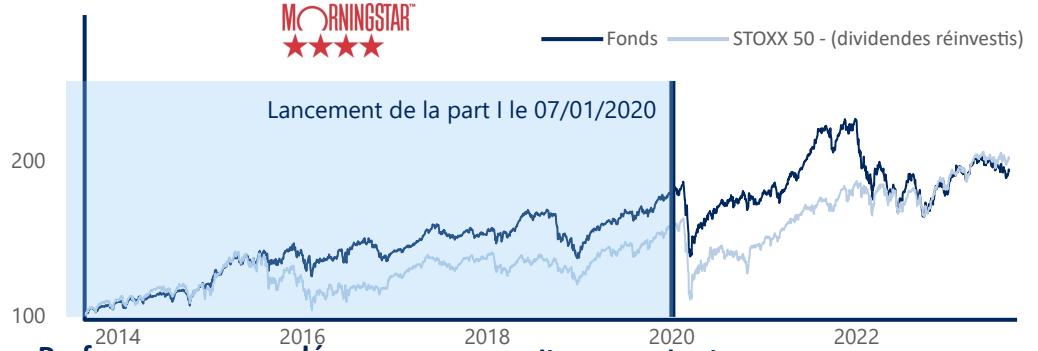
Période estivale écoulée sans développement majeur, les principaux indices ne fluctuant qu'à l'intérieur de bornes inférieures à 3% et ce dans des volumes anémiques. Les valeurs technologiques continuent à bénéficier de la forte demande en produits et services (semiconducteurs notamment) liés à la digitalisation 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 -2,36% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 8,59%. La volatilité se situe à 15,71%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

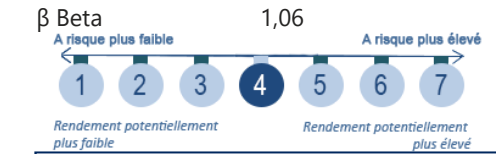
Nom	Fonds	Composite
1 mois	-2,36 %	-1,91 %
1er janvier	8,59 %	11,11 %
1 an	8,68 %	16,27 %
3 ans	10,79 %	45,21 %
5 ans	15,16 %	49,77 %
Création	160,28 %	166,11 %

Performances annualisées

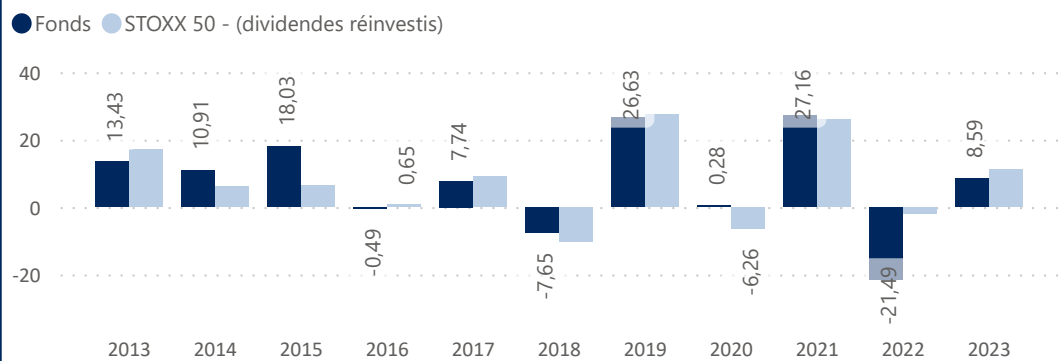
3 ans	3,48 %	13,24 %
5 ans	2,86 %	8,41 %
Création	5,10 %	5,22 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,71%	16,15%	13,89%
Volatilité indice	12,69%	14,79%	18,58%
Ratio de Sharpe	0,40	0,06	11,36
β Beta	1,06		



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 10 847,64 €

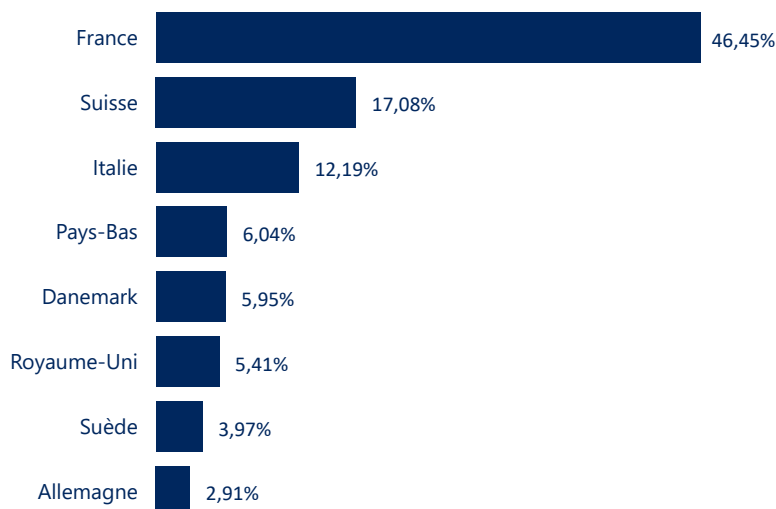
Encours de l'OPCVM 80 707 121 €

Caractéristiques du fonds

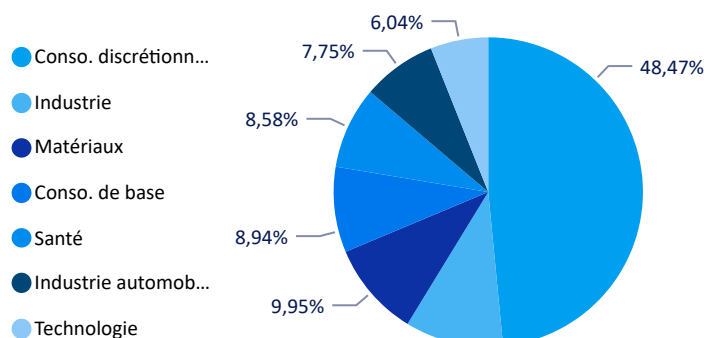
Création : 7 janvier 2020
Code ISIN : FR0013447018
Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 1,2% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 12% 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

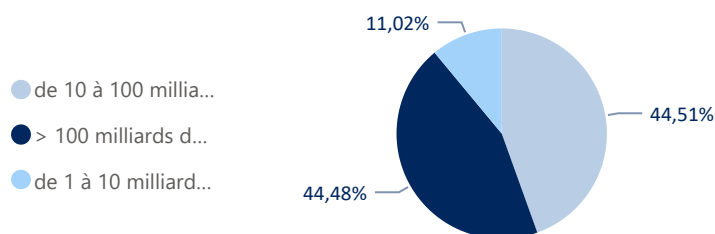
Répartition par pays



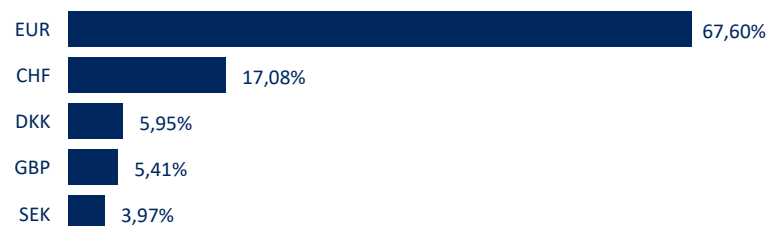
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 29,2

Exposition actions / cash (%) : 99,72 / 0,28

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Loreal	Conso. discrétionnaire	7,04
2	Schneider	Industrie	6,29
3	Asml	Technologie	6,03
4	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	5,93
5	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,89

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Conso. discrétionnaire	0,95
2	Air Liquide	Matériaux	0,10
3	Givaudan	Matériaux	0,03
3	Ferrari	Industrie automobile	0,03
5	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 1,11

Rendement moyen : 1,45%

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 138 121

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Davide Campari		Brunello	
Loreal		Ipsos	
Lvmh		Lotus Bakeries	

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	-0,39
2	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,36
3	Hermes	Conso. discrétionn...	-0,33
4	Inter Parfums	Conso. discrétionn...	-0,31
5	Indutrade Ab	Industrie	-0,29

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,68

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 : **AA**

Score ESG : **7,38 / 10**

Couverture : **100%**

Univers : **AA**

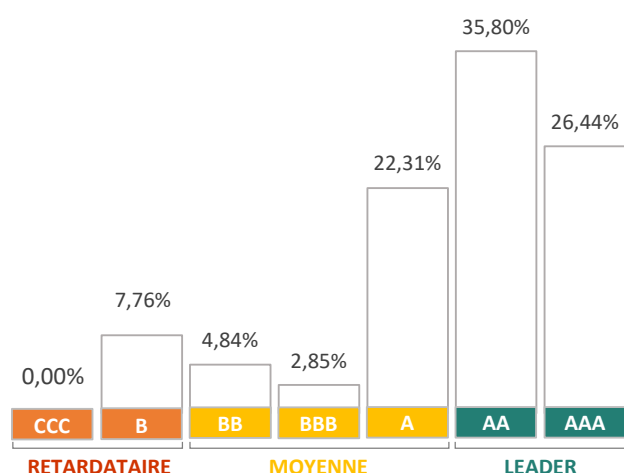
Score ESG : **7,43 / 10**

Couverture : **100%**

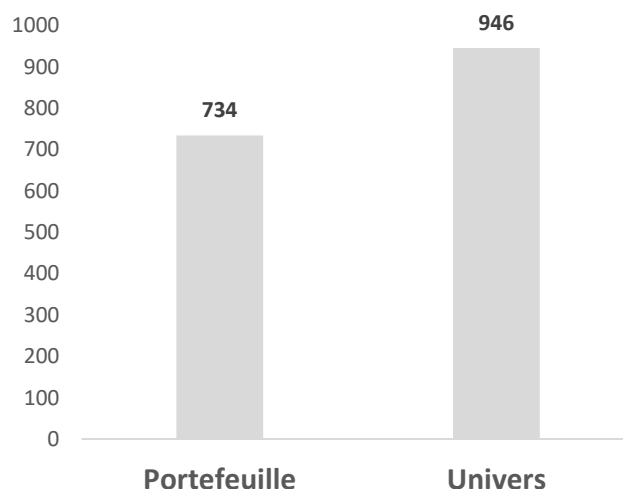
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SCHNEIDER	6,29%	10,00	AAA	417,76
2	ASML	6,03%	10,00	AAA	1225,87
3	GIVAUDAN	4,96%	9,40	AAA	541,51
4	Lonza Groupe AG	3,16%	9,00	AAA	322,15
5	NOVO NORDISK	5,93%	8,60	AAA	297,23

Poids des 5 meilleures notations : 26,36 %

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.