

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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



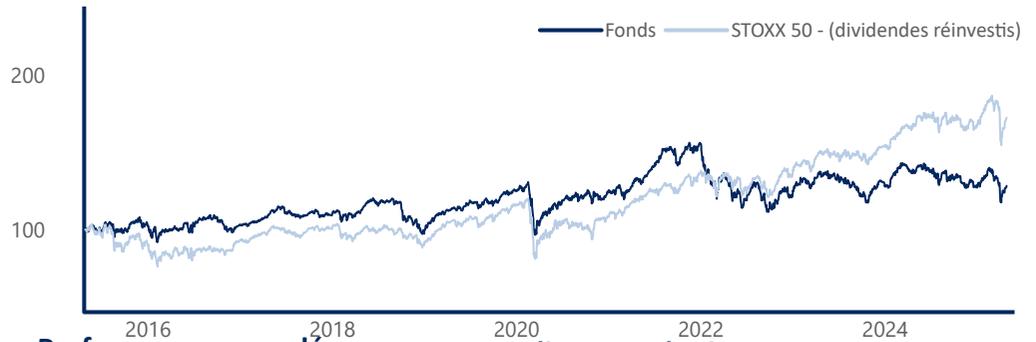
Mois d'avril pour le moins agité pour les actifs risqués, la première quinzaine caractérisé par un sell-off généralisé en raison des craintes de stagflation engendrées par l'application des nouveaux tarifs douaniers américains, rebond massif par la suite, l'administration Trump mettant en pause celle-ci. La baisse des taux de la BCE ainsi que la publication de statistiques suggérant une contraction de l'économie américaine au 1er trimestre accentuent la pression sur la banque centrale américaine pour procéder elle aussi à un assouplissement de sa politique monétaire.

La devise américaine a à nouveau reculé contre euro de près de 5% tandis que l'or a poursuivi son envolée, s'appréciant désormais de 25% depuis le début de l'année. Les perspectives récessives ainsi qu'un changement de posture de l'Arabie Saoudite sur sa production de brut a vu le prix du baril s'effondrer de près de 18% sur le mois, désormais de retour sous les US\$60 pour le WTI.

En Europe, le segment small & mid caps fait à nouveau preuve de résistance, affichant une surperformance de l'ordre de 2% vis-à-vis de l'indice large caps. Le secteur Aerospace & Défense marque le pas tandis que les secteurs exposés aux taux d'intérêt (immobilier, Utilities) profitent de la détente du marché obligataire.

Le fonds varie de -0,08% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,08%. La volatilité se situe à 15,44%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,08 %	-2,69 %
1er janvier	0,08 %	3,41 %
1 an	-6,61 %	2,78 %
3 ans	-1,95 %	28,10 %
5 ans	15,18 %	76,19 %
Création	104,10 %	208,41 %

Indicateurs de risque

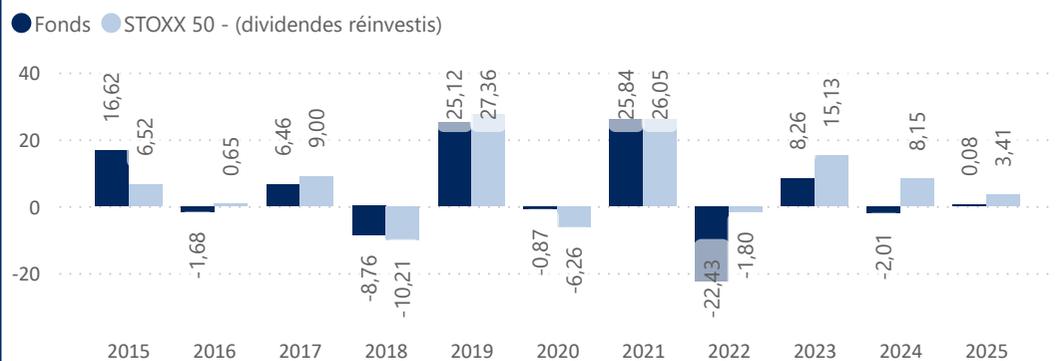
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,44%	15,31%	13,79%
Volatilité indice	14,96%	13,35%	18,05%
Ratio de Sharpe	-0,59	-0,20	0,07

Performances annualisées

3 ans	-0,66 %	8,60 %
5 ans	2,87 %	11,99 %
Création	3,48 %	5,54 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 040,97 €

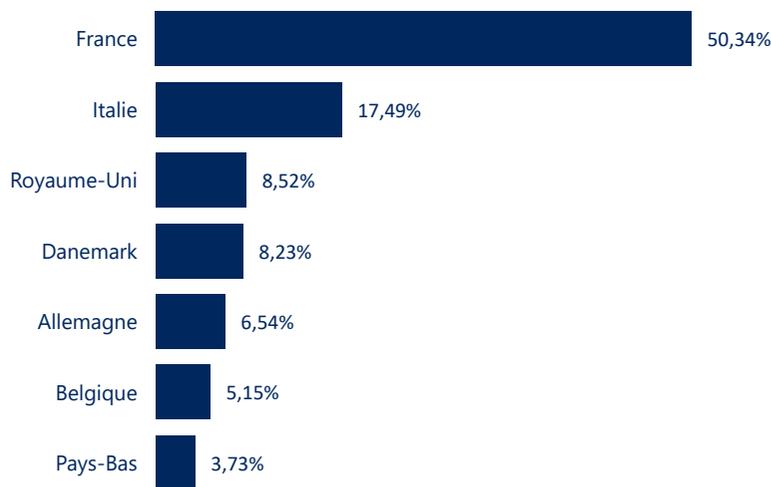
Encours de l'OPCVM 3 530 394 €

Caractéristiques du fonds

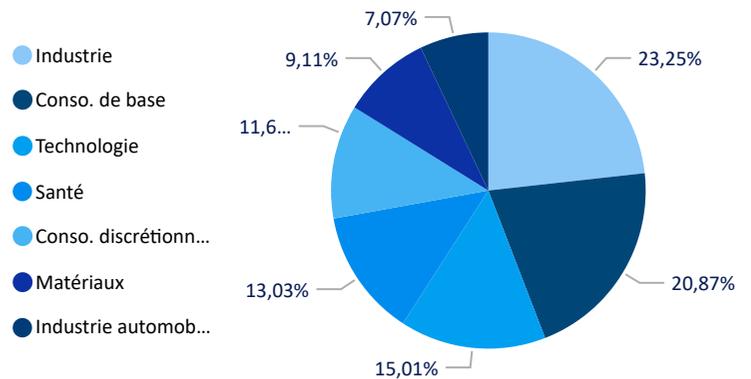
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
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

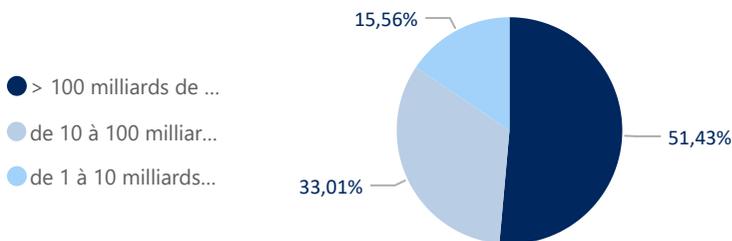
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 27,27

Rendement moyen : 1,40%

Exposition actions / cash (%) : 96,25 / 3,75

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 108 538

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ferrari	Industrie automobile	6,26
2	Hermes	Conso. discrétionnaire	6,10
3	Thales	Industrie	5,90
4	Sap	Technologie	5,79
5	Schneider	Industrie	5,79

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Ferrari		Ferrari	
Lotus Bakeries		Royal Unibrew	
		Vinci Sa	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Loreal	Conso. de base	0,61
2	Davide Campari	Conso. de base	0,45
3	Vinci Sa	Industrie	0,37
4	Sap	Technologie	0,25
5	Air Liquide Sa	Matériaux	0,12

Somme des 5 meilleures contributions : 1,80

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Linde Plc	Matériaux	-0,30
2	Brunello	Conso. discrétionn...	-0,27
3	Dassault	Technologie	-0,27
4	Novo Nordisk	Santé	-0,26
5	Astrazeneca	Santé	-0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,35

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 : **7,37 / 10**

Couverture : **100,00%**

Univers : **AA**

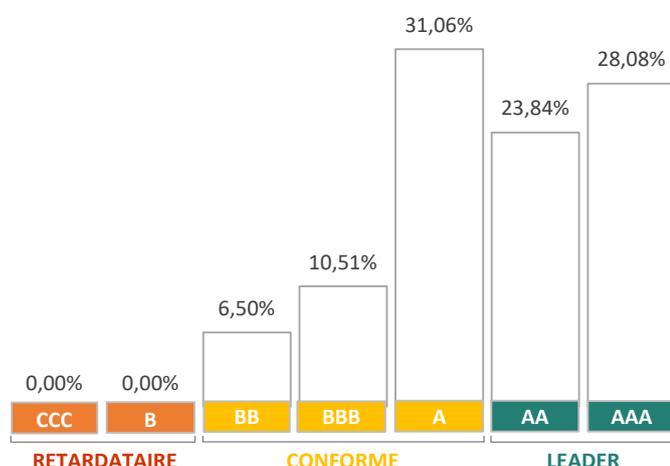
Score ESG : **7,32 / 10**

Couverture : **100%**

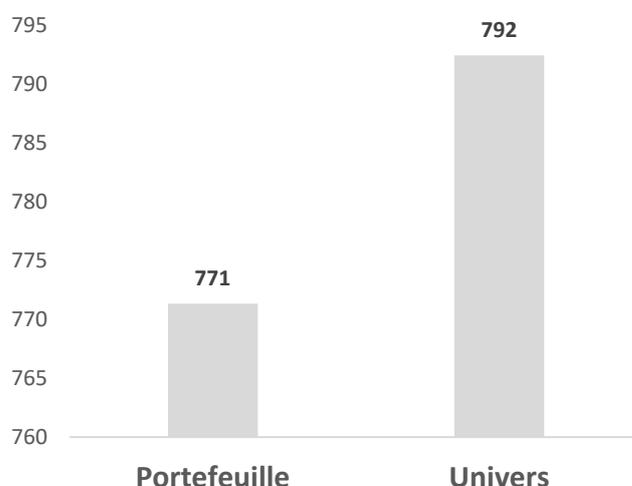
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	DASSAULT	4,19%	10,00	AAA	120,66
2	SAP	5,78%	10,00	AAA	170,61
3	SCHNEIDER	5,78%	10,00	AAA	511,46
4	ASML	3,30%	10,00	AAA	1262,04
5	NOVO NORDISK	3,30%	9,10	AAA	242,39

Poids des 5 meilleures notations : 22,36%

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 de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformes (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

L'intensité carbone mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.