

avril 2026 (données au 30/04/2026)

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



**Daniel Larroutourou**  
Gérant

Après la débâcle du mois précédent, les marchés d'actions ont rebondi en avril avec des investisseurs toujours focalisés sur les évolutions de la guerre au Moyen-Orient, mais également réceptifs aux publications trimestrielles des entreprises ainsi qu'aux premières statistiques macroéconomiques prenant en compte l'impact du conflit.

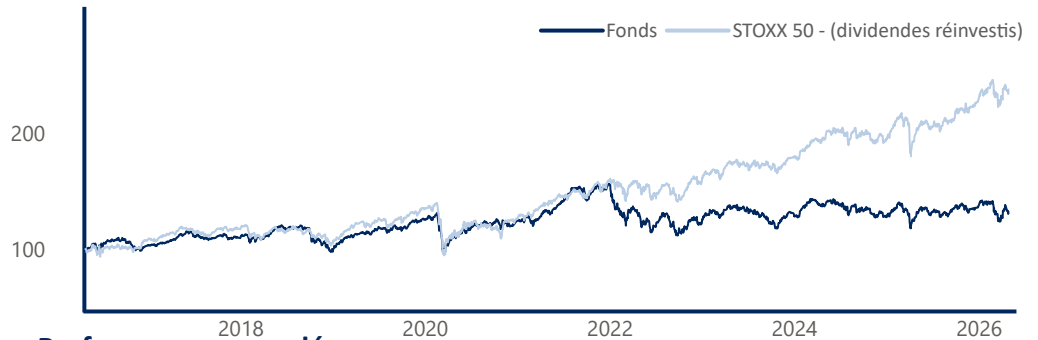
L'annonce le 8 avril d'un cessez-le-feu faisait chuter les cours du pétrole d'une douzaine de pourcents et entraînait un fort rebond des marchés d'actions et d'obligations. Mais les cours du pétrole repartaient à la hausse dès le milieu du mois devant la persistance du blocage du détroit d'Ormuz, symbole de l'enlisement du conflit et de l'absence d'avancées dans les négociations entre les belligérants. A cet enlisement du conflit répondait l'effritement des marchés en fin de mois avec une séquence de 8 séances de baisse consécutives des indices européens et une remontée des taux obligataires qui retrouvaient leur niveau antérieur.

Parallèlement, les publications des entreprises discriminaient nettement les secteurs entre les gagnants, principalement le secteur de l'énergie et surtout celui des semis conducteurs (STM, +60% sur le mois) toujours porté par les investissements massifs dans l'IA, des perdants dans la consommation discrétionnaire, Luxe, Automobile et bien sûr compagnies aériennes et tourisme. Globalement, la croissance des profits des actions européennes bien que relativement modeste (+4%/y) a surpassé légèrement les attentes.

A noter également, la montée des provisions pour risque dans le secteur bancaire, reflet de la dégradation de l'économie de la zone euro qui voit sa croissance flancher (+0.1% au premier trimestre) tandis que l'inflation repasse au dessus des 3%. Dans ce contexte difficile, la BCE a laissé ses taux inchangés tout en préparant les marchés à un prochain relèvement en juin. Au total, au terme de ce mois volatil, les indices actions s'adjugent plus de 5% tandis que les marchés obligataires font du surplace ayant reperdu tous leurs gains initiaux.

Le fonds varie de 5,69% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à -3,05%. La volatilité se situe à 14,83%.

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



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	5,69 %	5,01 %
1er janvier	-3,05 %	4,35 %
1 an	2,82 %	18,42 %
3 ans	-2,44 %	35,91 %
5 ans	0,02 %	71,33 %
Création	109,86 %	265,22 %

### Indicateurs de risque

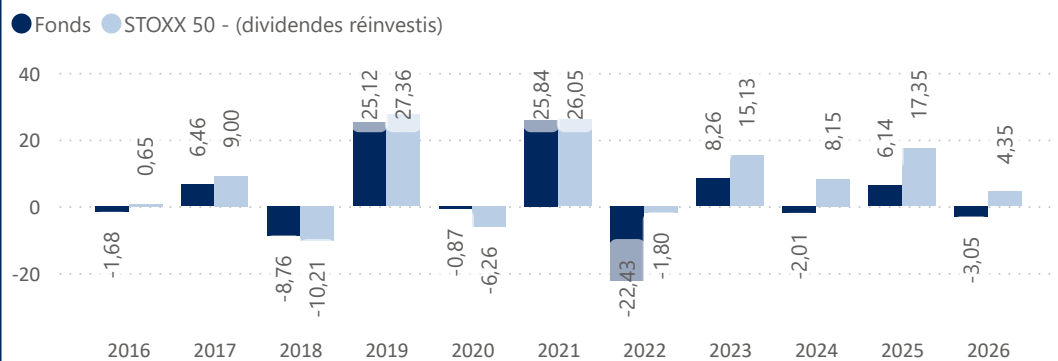
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	14,83%	14,24%	13,84%
Volatilité indice	12,56%	12,69%	17,84%
Ratio de Sharpe	-0,01	-0,27	0,03

### Performances annualisées

3 ans	-0,82 %	10,76 %
5 ans	0,00 %	11,36 %
Création	3,45 %	6,09 %



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 098,59 €

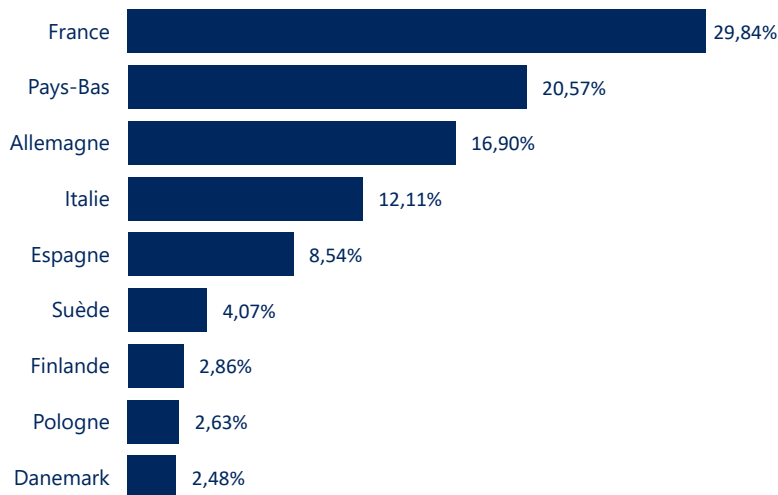
Encours de l'OPCVM 3 030 879 €

## Caractéristiques du fonds

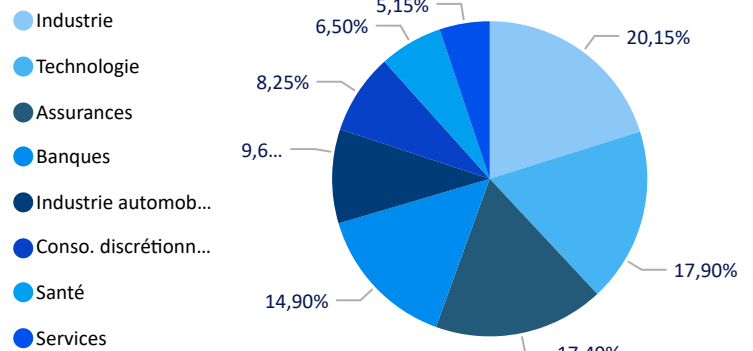
Création : 25 mai 2004  
Code ISIN : FR0010083634  
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Classification : FCP actions internationales  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Eligible au PEA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

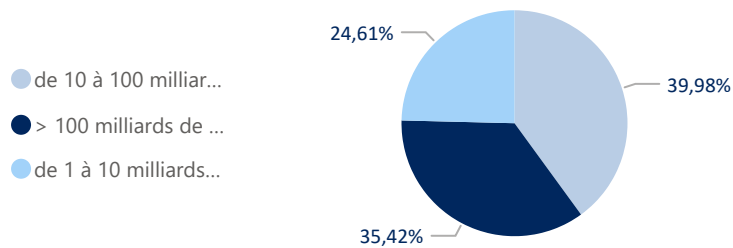
## Répartition par pays



## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 17,96

Rendement moyen : 3,11%

Exposition actions / cash (%) : 96,85 / 3,15

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 94 646

### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Asml	Technologie	8,07
2	Nn Group	Assurances	6,13
3	Allianz Se	Assurances	5,78
4	Ing	Banques	5,72
5	Generali	Assurances	5,03

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Alstom	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ing	Banques	0,80
2	Asml	Technologie	0,73
3	Schneider	Industrie	0,69
4	Nn Group	Assurances	0,63
5	Intesa Sanpaolo	Banques	0,53

Somme des 5 meilleures contributions : 3,37

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Essilor	Santé	-0,39
2	Cirsa Entreprises	Conso. discrétionn...	-0,11
3	Adp	Industrie	-0,07
4	Safran	Industrie	-0,07
5	Sap	Technologie	-0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,65

## 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 : **8,3 / 10**

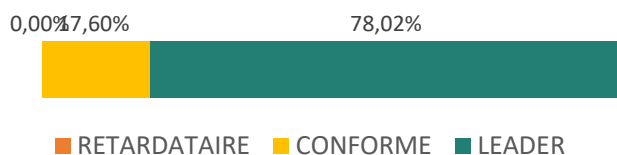
Couverture : **95,62%**

Univers : **AA**

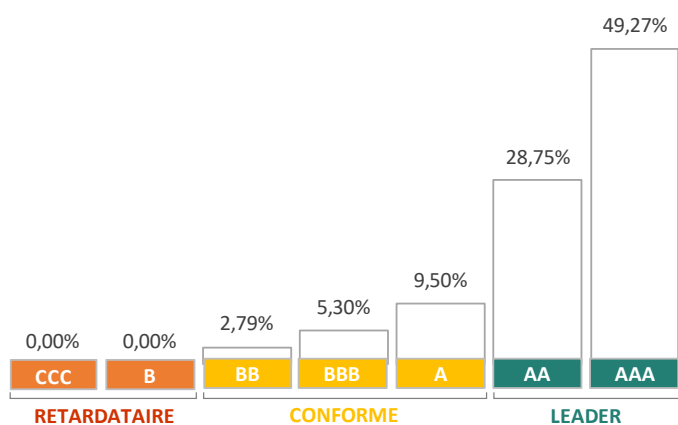
Score ESG : **7,41 / 10**

Couverture : **100%**

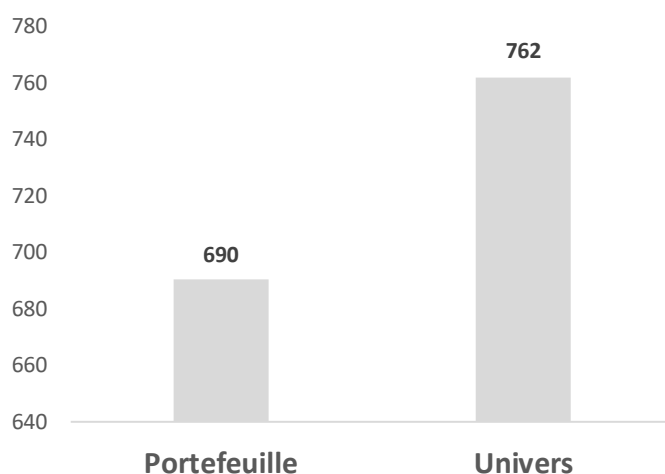
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	GENERALI	5,03%	10,00	AAA	91,66
2	DASSAULT	2,84%	10,00	AAA	115,14
3	SAP	2,40%	10,00	AAA	170,53
4	INTESA SANPAOLO	4,76%	10,00	AAA	523,93
5	ASML	8,07%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 23,1%

### 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 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.