

mai 2025 (données au 30/05/2025)

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



Après 2 mois de forte baisse engendrée par la guerre des tarifs douaniers déclenchée par la nouvelle administration américaine, les marchés d'actions ont repris en mai le chemin de la hausse à la faveur d'une désescalade dans les tensions commerciales.

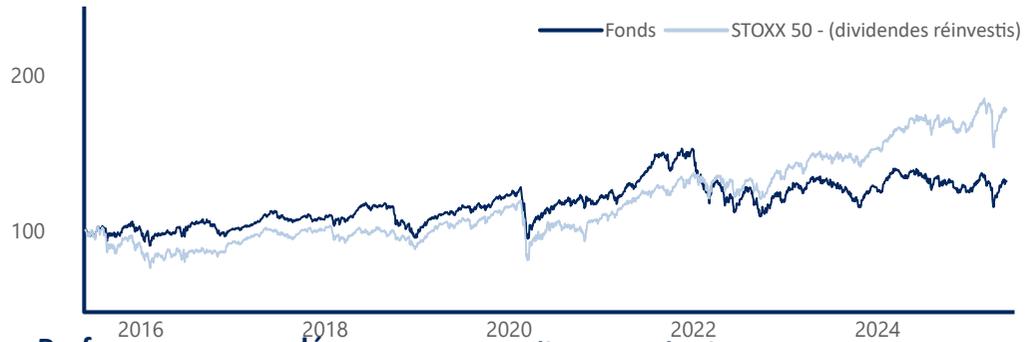
L'optimisme revenait dès le début de mois alors que les statistiques de l'emploi aux USA (177k emplois créés en avril) attestaient de la résistance du marché du travail au choc de la guerre commerciale, résistance confirmée la semaine suivante par les statistiques d'inflation qui mettaient en évidence le faible impact à ce stade de la hausse des tarifs sur les prix à la consommation et à la production. Cet optimisme se voyait renforcé par l'annonce d'un accord trouvé entre Etats-Unis et Chine pour ramener au moins provisoirement leurs tarifs douaniers réciproques à des taux plus raisonnables (respectivement 30% et 10%).

Désescalade des tensions commerciales, statistiques macroéconomiques globalement favorables et résultats de sociétés toujours satisfaisants, tout cela créait un environnement positif pour les marchés d'actions.

Les marchés obligataires étaient plus partagés : la perspective d'un ralentissement marqué et a fortiori celle d'une récession s'éloignant et l'accroissement des déficits publics un peu partout dans le monde se confirmant, les rendements des dettes souveraines se tendaient, particulièrement dans la partie la plus longue de la courbe. Au total, les marchés d'actions gagnent environ 4% sur le mois, quand les marchés obligataires cèdent 0.4%.

Le fonds varie de 4,82% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 4,90%. La volatilité se situe à 15,83%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	4,82 %	3,73 %
1er janvier	4,90 %	7,27 %
1 an	-3,21 %	3,81 %
3 ans	7,82 %	33,88 %
5 ans	15,86 %	79,47 %
Création	113,94 %	219,91 %

Indicateurs de risque

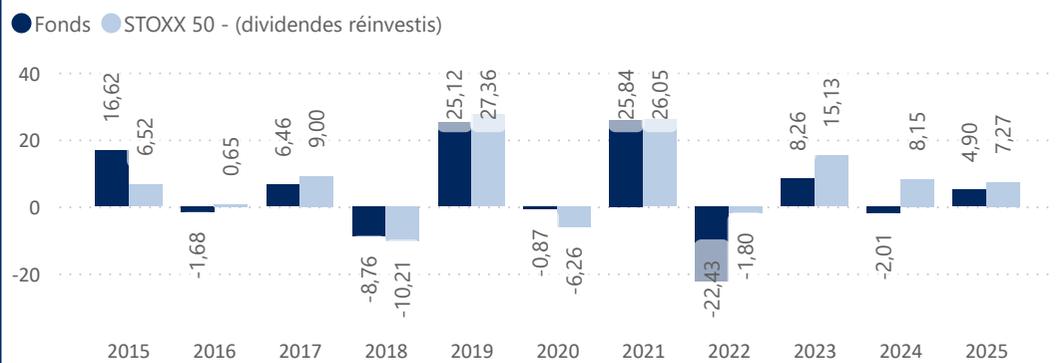
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,83%	14,94%	13,83%
Volatilité indice	15,06%	13,05%	18,07%
Ratio de Sharpe	-0,36	0,00	0,09

Performances annualisées

3 ans	2,54 %	10,21 %
5 ans	2,99 %	12,41 %
Création	3,69 %	5,70 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 139,35 €

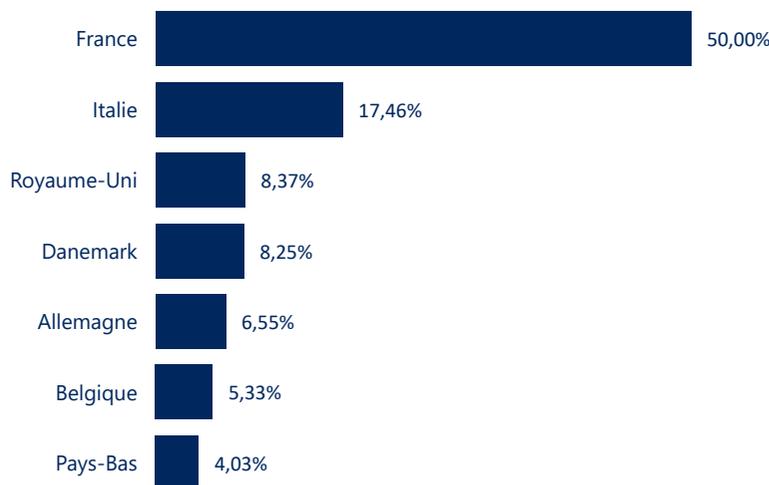
Encours de l'OPCVM 3 649 390 €

Caractéristiques du fonds

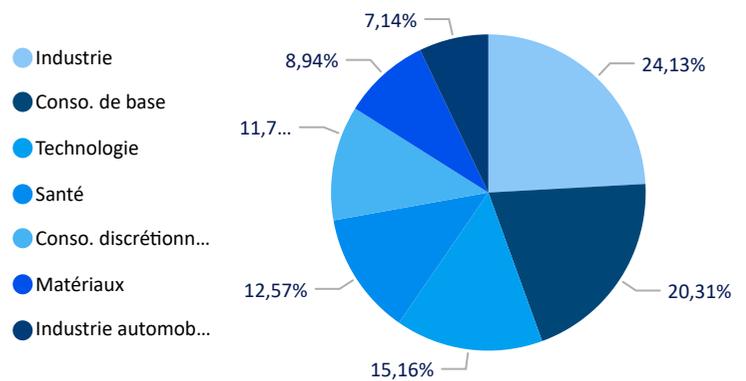
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

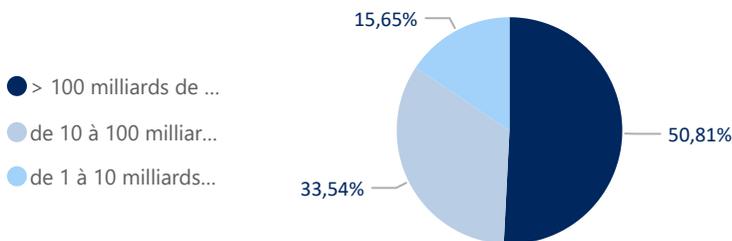
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 27,57

Rendement moyen : 1,35%

Exposition actions / cash (%) : 97,18 / 2,82

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 108 482

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ferrari	Industrie automobile	6,35
2	Thales	Industrie	6,23
3	Schneider	Industrie	6,07
4	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,99
5	Sap	Technologie	5,83

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,61
2	Schneider	Industrie	0,60
3	Legrand	Industrie	0,48
4	Brunello	Conso. discrétionn...	0,44
5	Asml	Technologie	0,41

Somme des 5 meilleures contributions : 2,54

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Essilor	Santé	-0,15
2	Davide Campari	Conso. de base	-0,12
3	Loreal	Conso. de base	-0,10
4	Astrazeneca	Santé	0,04
5	Dassault	Technologie	0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,45

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 : **7,36 / 10**

Couverture : **100,00%**

Univers : **AA**

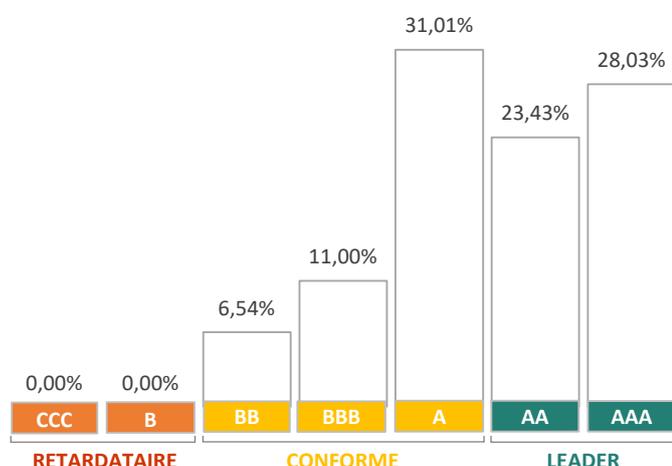
Score ESG : **7,32 / 10**

Couverture : **100%**

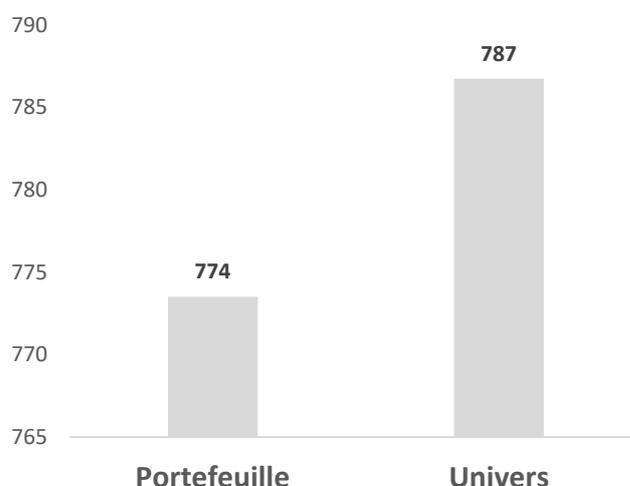
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	4,07%	10,00	AAA	120,65
2	SAP	5,83%	10,00	AAA	170,55
3	SCHNEIDER	6,07%	10,00	AAA	511,39
4	ASML	3,58%	10,00	AAA	1262,03
5	NOVO NORDISK	3,33%	9,10	AAA	242,37

Poids des 5 meilleures notations : 22,88%

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.