

juin 2025 (données au 30/06/2025)

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 la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

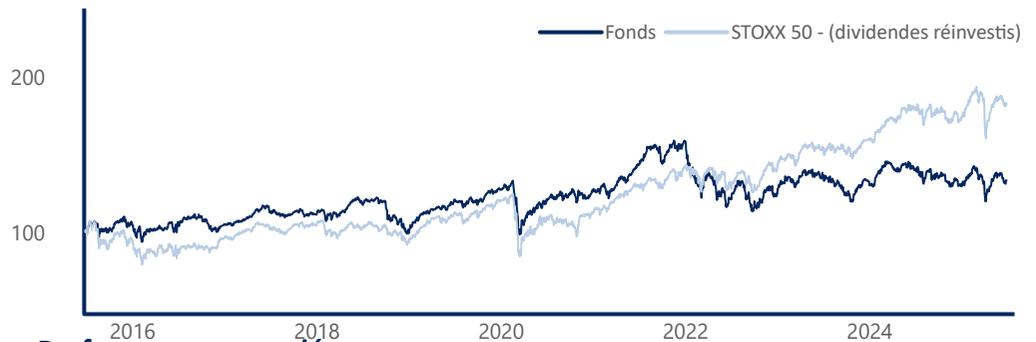
A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1,17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains et en particulier du NASDAQ. Sur le mois les indices d'actions européennes perdent un peu plus de 1%, les indices américains gagnent près de 5%.

Le fonds varie de -2,65% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 2,12%. La volatilité se situe à 15,71%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,65 %	-1,67 %
1er janvier	2,12 %	5,48 %
1 an	-4,71 %	1,92 %
3 ans	9,89 %	40,07 %
5 ans	12,43 %	70,42 %
Création	108,27 %	214,58 %

Indicateurs de risque

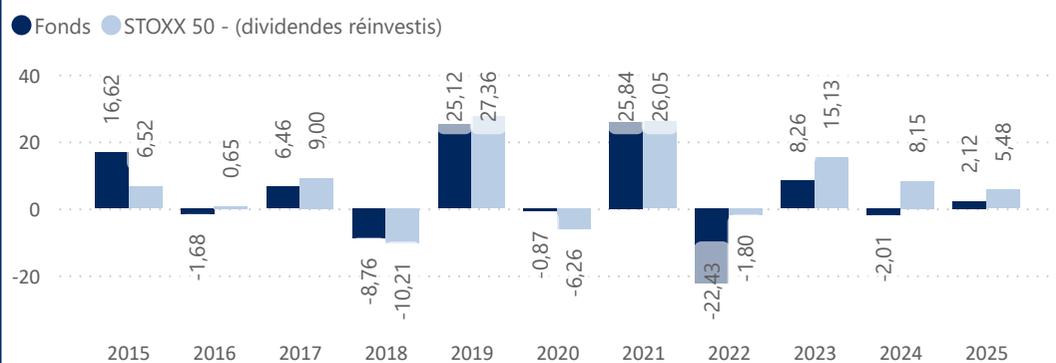
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,71%	14,64%	13,84%
Volatilité indice	14,98%	12,72%	18,07%
Ratio de Sharpe	-0,47	0,04	0,07

Performances annualisées

3 ans	3,19 %	11,88 %
5 ans	2,37 %	11,24 %
Création	3,55 %	5,59 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 082,65 €

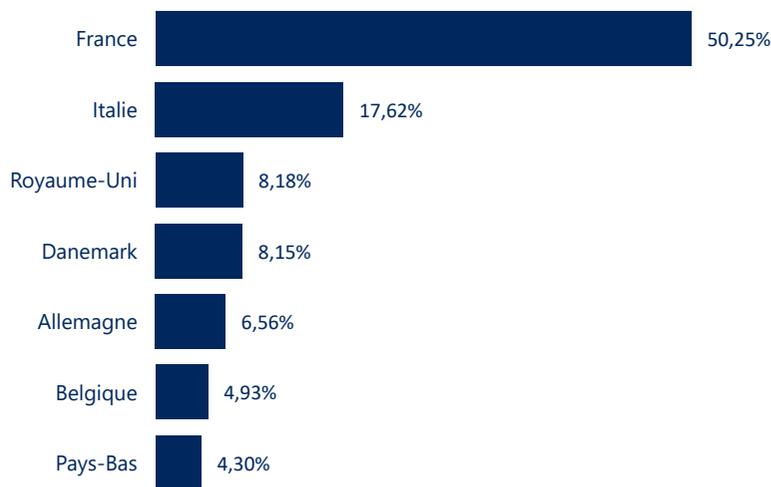
Encours de l'OPCVM 3 468 026 €

Caractéristiques du fonds

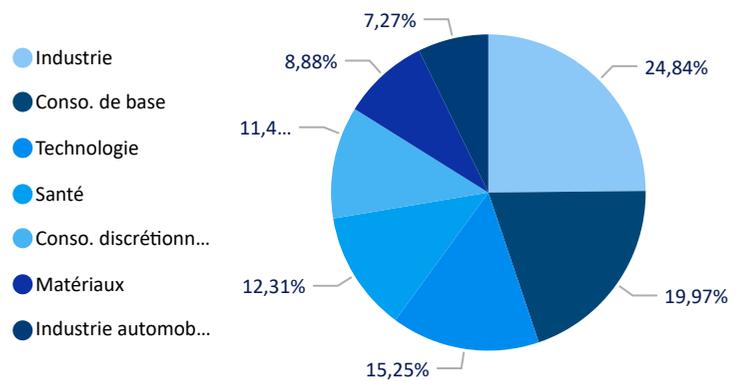
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

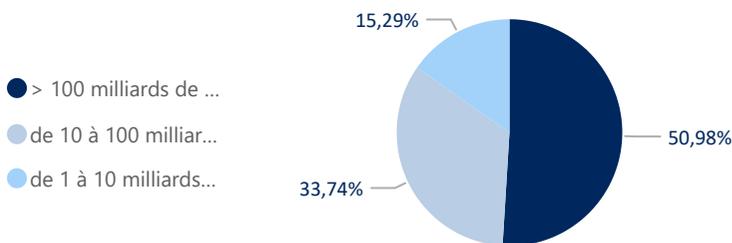
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 27,52

Rendement moyen : 1,42%

Exposition actions / cash (%) : 99,71 / 0,29

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 108 834

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Ferrari	Industrie automobile	6,60
2	Schneider	Industrie	6,51
3	Thales	Industrie	6,12
4	Hermes	Conso. discrétionnaire	5,97
5	Sap	Technologie	5,96

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Legrand	Industrie	0,38
2	Asml	Technologie	0,13
3	Schneider	Industrie	0,12
4	Vinci Sa	Industrie	-0,03
5	Davide Campari	Conso. de base	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,66

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,49
2	Thales	Industrie	-0,41
3	Hermes	Conso. discrétionn...	-0,32
4	Dassault	Technologie	-0,28
5	Astrazeneca	Santé	-0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,75

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 : **100,00%**

Univers : **AA**

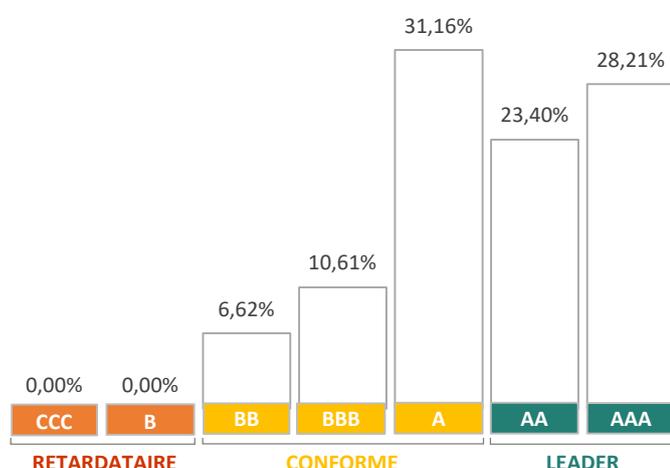
Score ESG : **7,34 / 10**

Couverture : **100%**

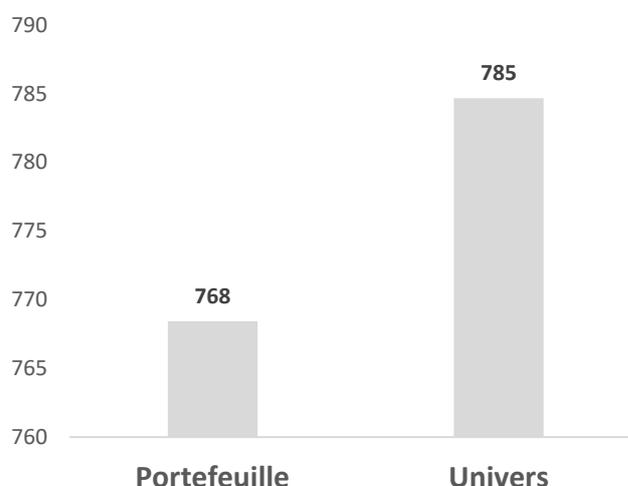
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,99%	10,00	AAA	120,65
2	SAP	5,96%	10,00	AAA	170,55
3	SCHNEIDER	6,51%	10,00	AAA	511,39
4	ASML	3,91%	10,00	AAA	1262,03
5	NOVO NORDISK	3,40%	9,10	AAA	242,37

Poids des 5 meilleures notations : 23,76%

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.