

juillet 2025 (données au 31/07/2025)

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



En dépit d'un contexte marqué par des incertitudes majeures, les marchés européens d'actions ont fait preuve de résilience au mois de juillet pour un bilan mensuel légèrement positif.

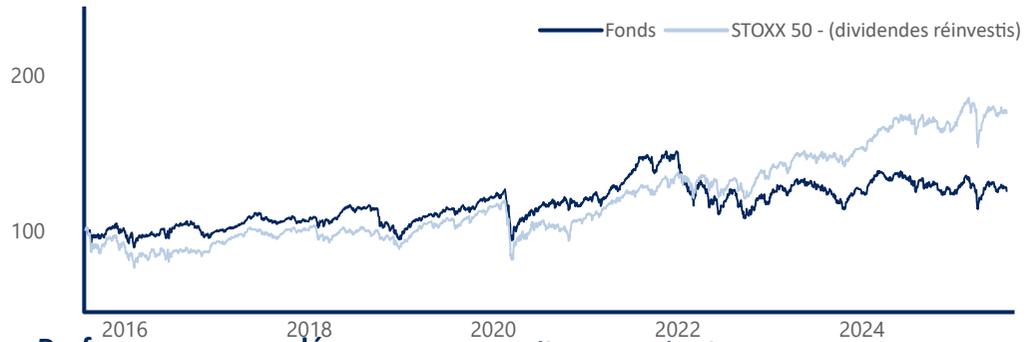
Cette stabilité globale des indices n'a pas empêché quelques moments de fébrilité de la part des investisseurs au gré des rumeurs concernant les négociations entre les USA et l'union européenne sur les tarifs douaniers. Alors qu'un relatif optimisme prévalait au début du mois, elles débouchaient en fine sur un accord défavorable pour l'Europe qui se voyait infliger un tarif de base de 15% sur ses exportations et sommée d'augmenter ses importations et ses investissements aux Etats-Unis.

Cette stabilité masque également le contraste très net entre différents secteurs de la cote alors que débutait la saison des résultats semestriels. Sans surprise, les secteurs de la défense, de l'aéronautique (Safran, Airbus), des banques (BNP, SG notamment), ont réalisé de bonnes publications. A l'inverse les secteurs Automobile (Renault, Stellantis), les semi-conducteurs (ASML, STM) le luxe, la pharmacie (Sanofi, Novo Nordisk) ont déçu et ont été sanctionnés.

Les marchés d'actions ont par ailleurs été pénalisés par la nouvelle dégradation du marché des dettes souveraines alors que la BCE a interrompu son mouvement de baisse des taux, estimant que le taux de dépôt à 2% est désormais « neutre », c'est-à-dire conforme à son objectif d'inflation. Le rendement du Bund 10 ans se tend de 9 bps à 2.69%. Au total, l'Eurostoxx50 est en petite progression de 0.30%.

Le fonds varie de -1,08% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 1,02%. La volatilité se situe à 15,49%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,08 %	0,39 %
1er janvier	1,02 %	5,89 %
1 an	-4,95 %	2,27 %
3 ans	-0,86 %	32,34 %
5 ans	8,85 %	75,18 %
Création	106,02 %	215,82 %

Indicateurs de risque

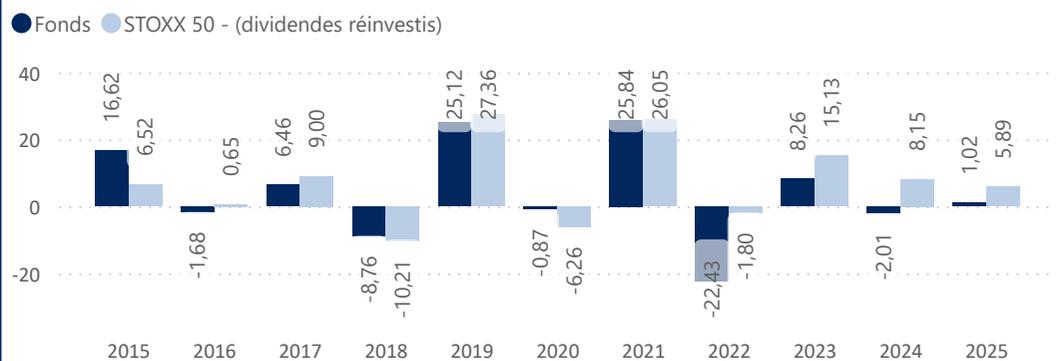
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,49%	14,57%	13,86%
Volatilité indice	14,91%	12,58%	18,09%
Ratio de Sharpe	-0,49	-0,20	0,06

Performances annualisées

3 ans	-0,29 %	9,78 %
5 ans	1,71 %	11,86 %
Création	3,48 %	5,59 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 2 060,21 €

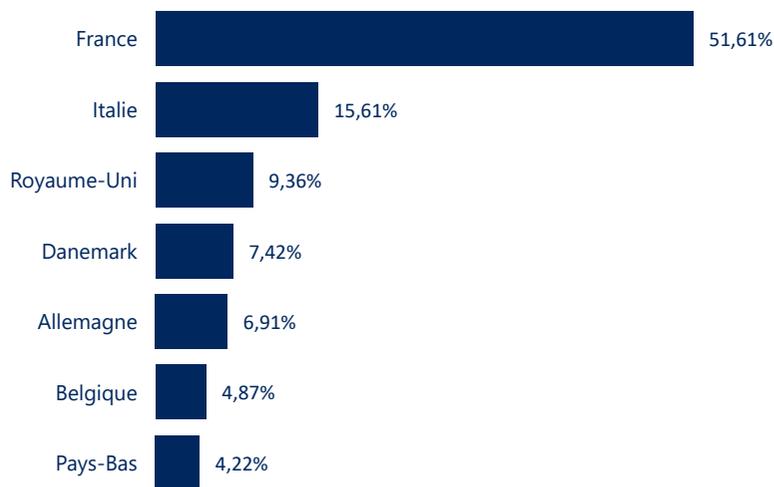
Encours de l'OPCVM 3 423 129 €

Caractéristiques du fonds

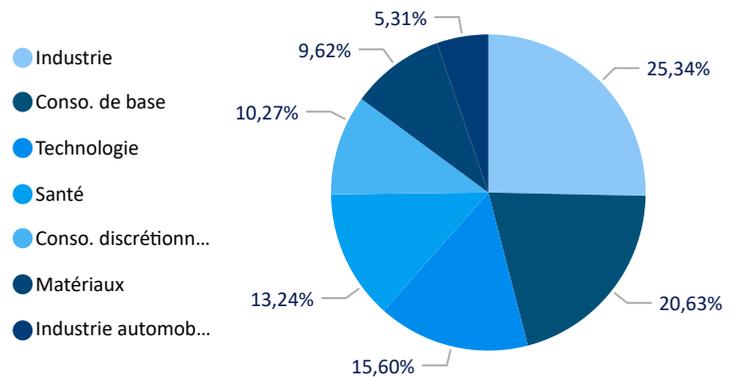
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

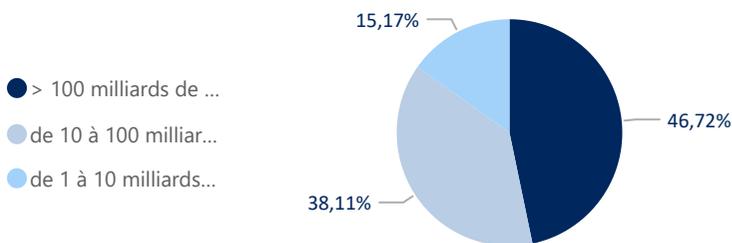
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 24,45

Rendement moyen : 1,38%

Exposition actions / cash (%) : 94,46 / 5,54

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 96 293

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Sap	Technologie	5,86
2	Thales	Industrie	5,85
3	Legrand	Industrie	5,69
4	Schneider	Industrie	5,33
5	Loreal	Conso. de base	5,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Ferrari
	Hermes
	Schneider

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Legrand	Industrie	0,71
2	Essilor	Santé	0,52
3	Astrazeneca	Santé	0,36
4	Loreal	Conso. de base	0,34
5	Davide Campari	Conso. de base	0,30

Somme des 5 meilleures contributions : 2,30

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Santé	-0,97
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,40
3	Asml	Technologie	-0,37
4	Ferrari	Industrie automob...	-0,37
5	Thales	Industrie	-0,34

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,45

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 : **7,43 / 10**

Couverture : **100,00%**

Univers : **AA**

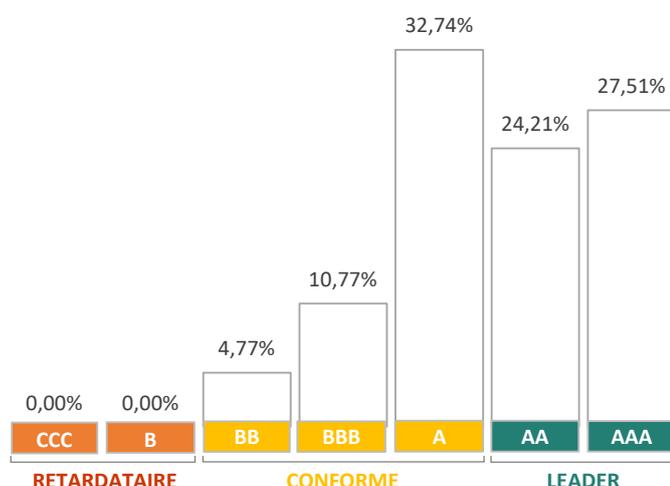
Score ESG : **7,33 / 10**

Couverture : **100%**

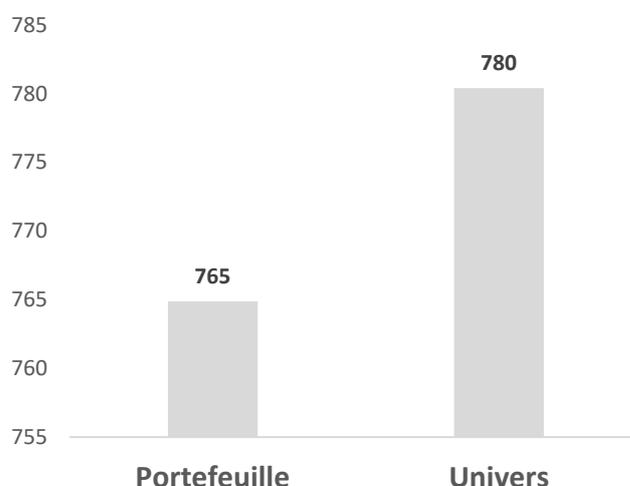
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,80%	10,00	AAA	120,65
2	SAP	5,86%	10,00	AAA	170,55
3	SCHNEIDER	5,33%	10,00	AAA	511,39
4	ASML	3,58%	10,00	AAA	1262,03
5	NOVO NORDISK	2,46%	9,10	AAA	242,37

Poids des 5 meilleures notations : 21,04%

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.