

août 2025 (données au 29/08/2025)

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



Daniel Larrouturou
Gérant

Calme plat sur les marchés européens d'actions qui enregistrent au mois d'août une légère progression avec des intervenants principalement occupés à évaluer les conséquences sur l'économie et sur les entreprises de la hausse des tarifs douaniers imposée par les Etats-Unis, annoncée en toute fin du mois de juillet et entrée en vigueur le 7 août.

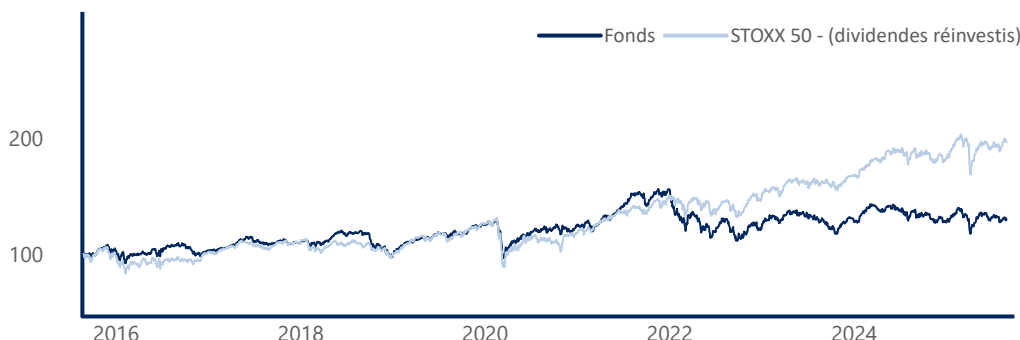
Après l'inquiétude initiale, le soulagement semble l'avoir emporté, au moins à court terme, les investisseurs faisant preuve de fatalisme et jugeant un mauvais accord préférable à une absence d'accord et le taux de 15% probablement gérable par la majorité des sociétés exportatrices.

Cette appréciation a également été influencée par l'optimisme des marchés américains qui, en dépit d'une détérioration du marché de l'emploi et d'un taux d'inflation remontant vers les 3%, ont établi de nouveaux records historiques, portés par des résultats d'entreprises en nette hausse et par des perspectives de baisse des taux renforcées par les déclarations de J. Powell à Jackson Hole indiquant un ajustement à venir de la politique monétaire dans un sens moins restrictif.

La gestion procède à plusieurs ajustements dans le portefeuille dans le but de réduire l'exposition aux valeurs françaises alors que la situation budgétaire et politique du pays semble inextricable, et également d'augmenter le niveau du rendement moyen du fonds. Sont notamment cédées Vinci, l'Oréal, Air liquide, Campari au profit de ING, Allianz, EON, Generali.

Le fonds varie de -0,21% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 0,81%. La volatilité se situe à 15,10%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

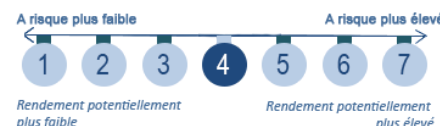
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,21 %	2,17 %
1er janvier	0,81 %	8,19 %
1 an	-6,37 %	2,80 %
3 ans	6,61 %	40,98 %
5 ans	6,27 %	76,06 %
Création	105,59 %	222,65 %

Indicateurs de risque

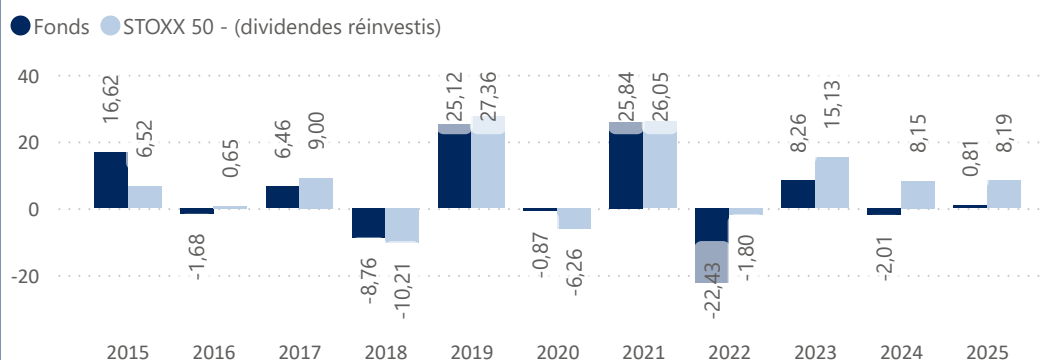
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,10%	14,45%	13,88%
Volatilité indice	14,58%	12,63%	18,10%
Ratio de Sharpe	-0,60	-0,04	0,05

Performances annualisées

3 ans	2,16 %	12,14 %
5 ans	1,23 %	11,98 %
Création	3,46 %	5,67 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 055,94 €

Encours de l'OPCVM

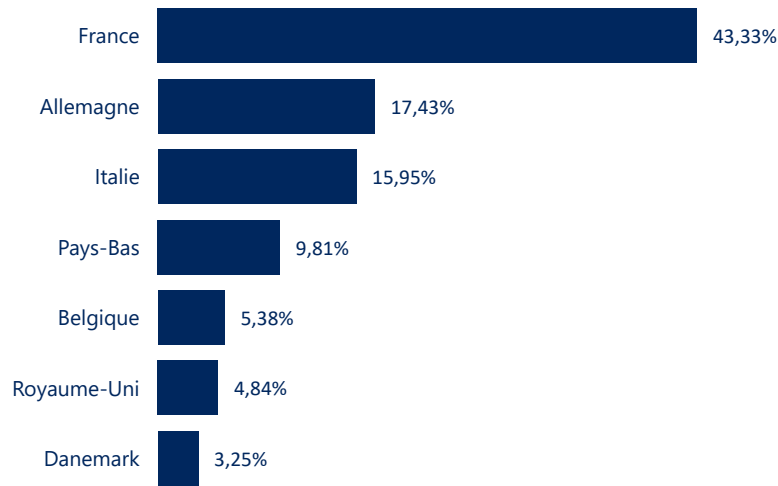
3 416 714 €

Caractéristiques du fonds

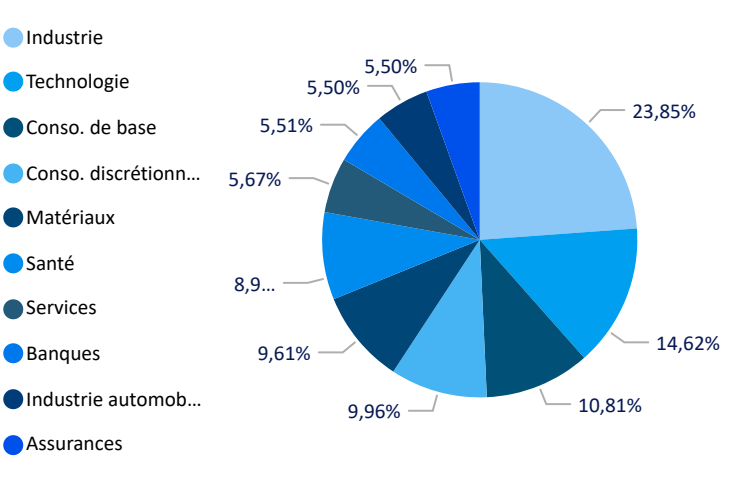
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

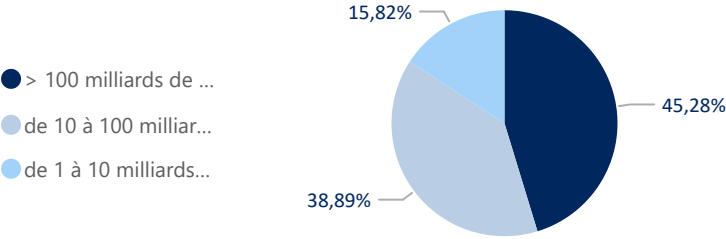
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 23,65

Rendement moyen : 1,70%

Exposition actions / cash (%) : 95,95 / 4,05

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 88 115

Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Legrand	Industrie	5,71
2	Thales	Industrie	5,60
3	Sap	Technologie	5,42
4	Essilor	Santé	4,95
5	Schneider	Industrie	4,92

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Royal Unibrew	Conso. de base	24,93
2	Lotus Bakeries	Conso. de base	0,52
3	Novo Nordisk	Santé	0,37
4	Davide Campari	Conso. de base	0,27
5	Ferrari	Industrie automobile	0,25

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sap	Technologie	-0,45
2	Schneider	Industrie	-0,43
3	Dassault	Technologie	-0,30
4	Thales	Industrie	-0,26
5	Vinci Sa	Industrie	-0,22

Somme des 5 meilleures contributions : 26,33

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,65

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 : 7,26 / 10

Couverture : 100,00%

Uniers : AA

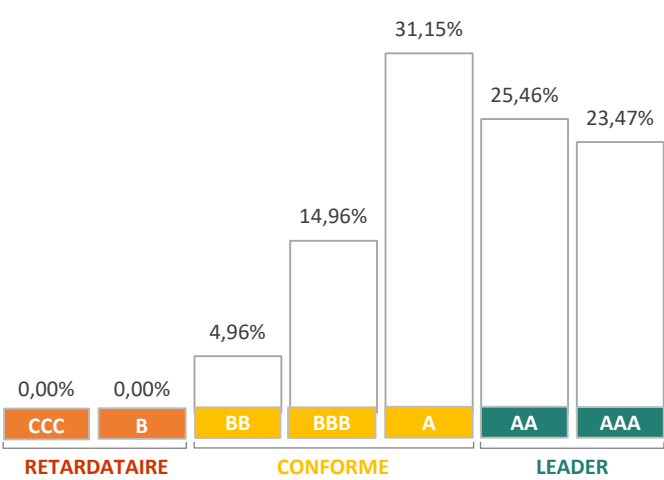
Score ESG : 7,31 / 10

Couverture : 100%

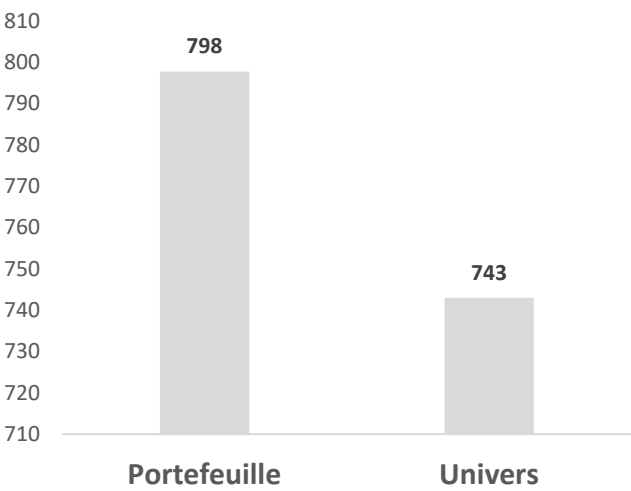
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	DASSAULT	3,50%	10,00	AAA	115,14
2	SAP	5,42%	10,00	AAA	176,92
3	ASML	3,73%	10,00	AAA	1184,51
4	SCHNEIDER	4,92%	9,40	AAA	516,99
5	ESSILOR	4,95%	8,80	AAA	382,05

Poids des 5 meilleures notations : 22,52%

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.