

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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



Les indices européens et mondiaux d'actions ont étendu en octobre leur séquence haussière pour atteindre de nouveaux records. En l'absence pour cause de shutdown des principales statistiques macroéconomiques américaines, les marchés ont été principalement influencés par les publications trimestrielles des entreprises.

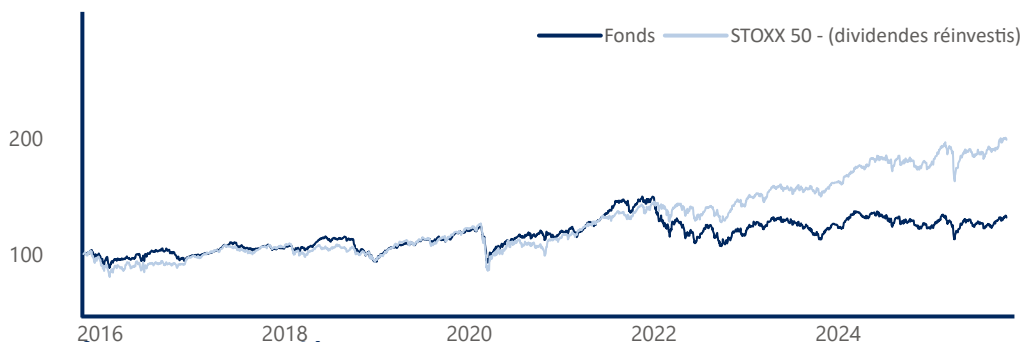
En Europe, les attentes, relativement modestes, ont souvent été dépassées, notamment dans des secteurs délaissés comme le Luxe (LVMH +17% sur le mois, Kering +9%) ou les équipementiers automobiles (Valeo +13%, Continental +16%). Le secteur de la Tech a été plus partagé avec des progressions pour ASML (+11%) ou Cap Gemini (+8%) mais des sanctions pour STM (-11%) ou Dassault systèmes (-14%). Dans le secteur bancaire, déjà en forte hausse depuis le début de l'année, les résultats ont été globalement de bonne qualité mais sans déclencher l'enthousiasme.

Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale conclue entre autorités américaines et chinoises, même partielle et temporaire, a avivé l'appétit pour le risque en levant notamment l'hypothèque pesant sur l'approvisionnement en terres rares. Quant aux banques centrales, les décisions ont été sans surprise – baisse de 25 bps pour la FED, statu quo pour la BCE – et accompagnées de discours prudents, J. Powell indiquant que la poursuite de la baisse n'était pas garantie tandis que Ch. Lagarde laissait entendre qu'une pause prolongée était à prévoir.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une progression légèrement inférieure à l'indice, pénalisée en particulier par le profit warning de Dassault systèmes tandis que les lignes nouvelles surperforment à l'instar de Indra (+25%) ou Valeo (+12%).

Le fonds varie de 1,31% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 6,97%. La volatilité se situe à 14,48%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

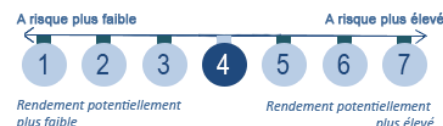
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,31 %	2,74 %
1er janvier	6,97 %	13,13 %
1 an	5,10 %	13,26 %
3 ans	15,91 %	45,47 %
5 ans	17,09 %	101,12 %
Création	118,15 %	237,40 %

Performances annualisées

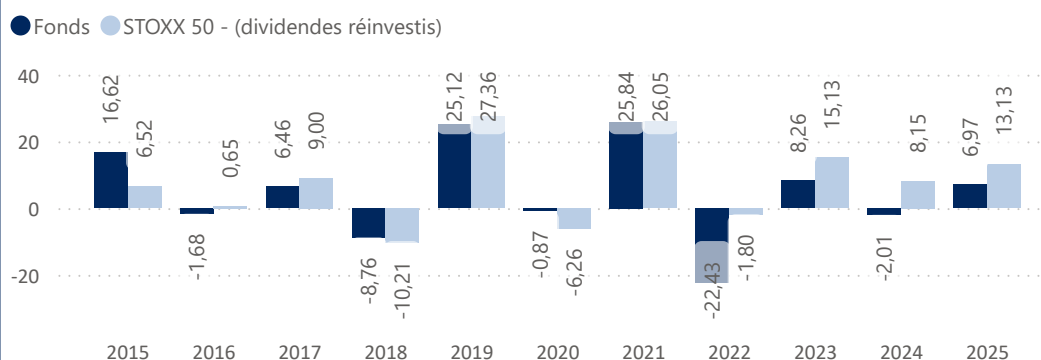
3 ans	5,04 %	13,29 %
5 ans	3,21 %	14,99 %
Création	3,71 %	5,85 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	14,48%	13,70%	13,91%
Volatilité indice	14,31%	12,29%	18,12%
Ratio de Sharpe	0,17	0,18	0,08



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 181,48 €

Encours de l'OPCVM

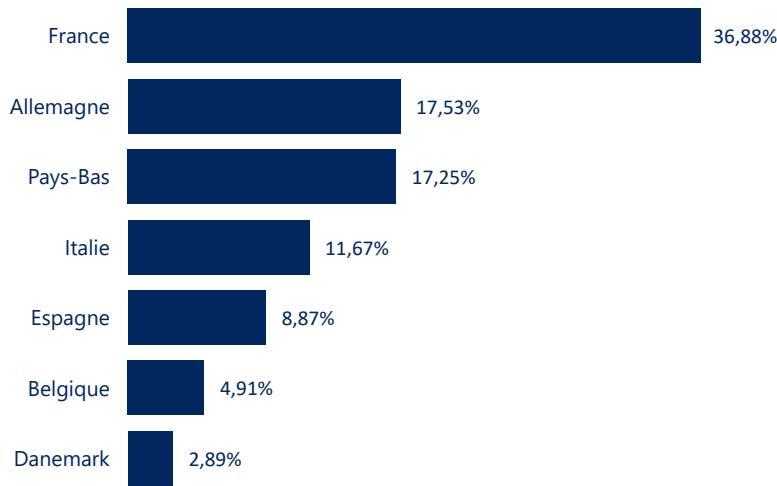
3 339 861 €

Caractéristiques du fonds

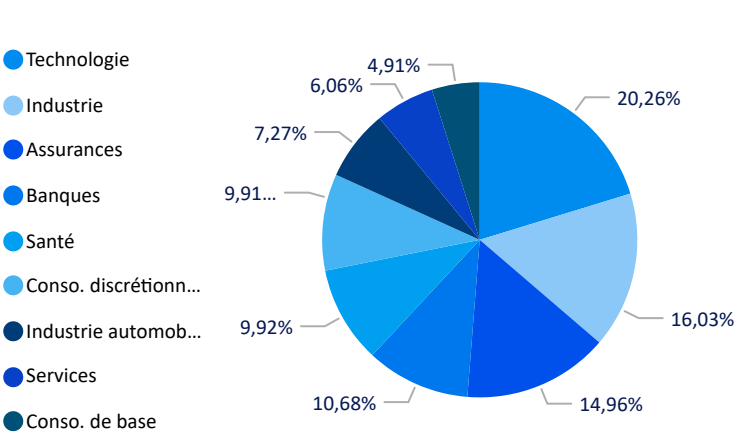
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

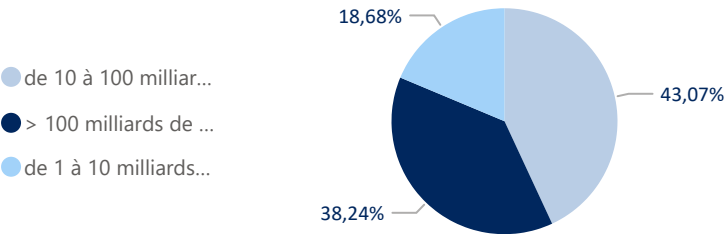
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 21,22

Rendement moyen : 2,09%

Exposition actions / cash (%) : 94,49 / 5,51

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 90 665

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Essilor	Santé	6,17
2	Asml	Technologie	5,50
3	Sap	Technologie	5,37
4	E.On	Services	5,31
5	Ing	Banques	5,20

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Indra

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Indra	Technologie	1,19
2	Essilor	Santé	0,80
3	Asml	Technologie	0,54
4	Valeo	Industrie automobile	0,49
5	Legrand	Industrie	0,27

Somme des 5 meilleures contributions : 3,39

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Dassault	Technologie	-0,52
2	Cirsa Entreprises	Conso. discrétionn...	-0,45
3	Ferrari	Industrie automo...	-0,39
4	Thales	Industrie	-0,38
5	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,26

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,00

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 :

8,19 / 10

Couverture :

95,56%

Univers :

AA

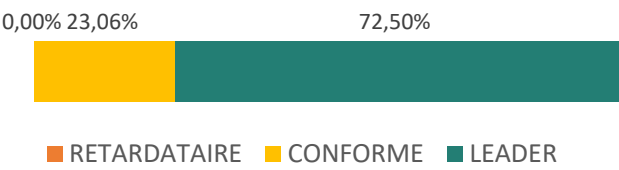
Score ESG :

7,38 / 10

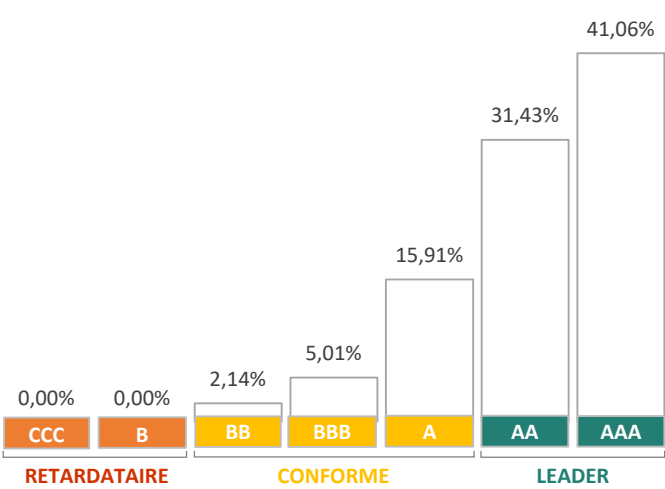
Couverture :

100%

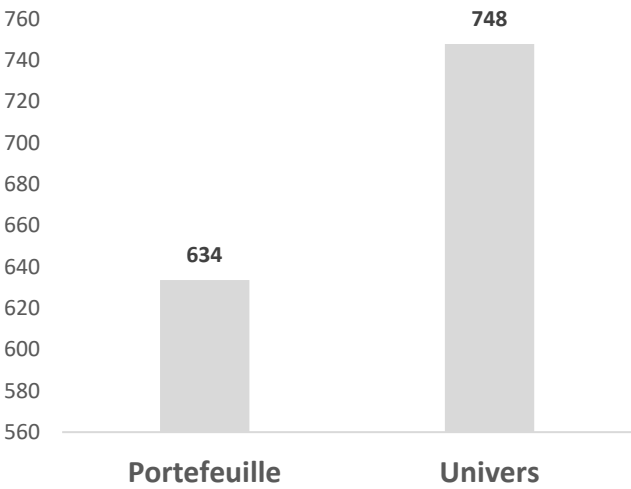
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	3,97%	10,00	AAA	90,96
2	DASSAULT	3,28%	10,00	AAA	115,14
3	SAP	5,36%	10,00	AAA	170,53
4	ESSILOR	6,16%	10,00	AAA	382,05
5	ASML	5,56%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 24,32%

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.